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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
Manuel Ávila Camacho 176 P1,
Reforma Social, Miguel Hidalgo,
C.P. 11650, Ciudad de México.
Teléfono: +01 (55) 5246 8300
kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

(Continúa)

"D.R." © 2016 KPMG Cárdenas Dosal, S.C., la firma mexicana miembro de la red de firmas miembro de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Impreso en México. Todos los derechos reservados.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura $4,324 y $4,316, activo y pasivo, respectivamente (ver notas 3h y 9 a los estados financieros).

Cuestión clave de auditoría	***De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría***
La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran un alto grado de juicio de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos no observables en el mercado. Adicionalmente, los requisitos que se deben cumplir para la contabilización de instrumentos financieros como coberturas, así como de la documentación y monitoreo para probar su efectividad, involucran un alto grado de especialización por parte de la Administración.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Compañía, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura utilizados por la Administración. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos, a través de la participación de nuestros especialistas. Adicionalmente, mediante pruebas selectivas, evaluamos, la adecuada determinación del valor razonable de los productos derivados y por las operaciones de cobertura, el adecuado cumplimiento con los criterios y documentación para ser consideradas como tales, así como su efectividad.

Estimación preventiva para riesgos crediticios $275 (ver notas 3k y 10c a los estados financieros).

Cuestión clave de auditoría	***De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría***
La estimación preventiva para riesgos crediticios involucra un alto grado de juicio para la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, considerando los diversos factores establecidos en las metodologías prescritas por la Comisión para el proceso de calificación de la cartera de crédito, así como la confiabilidad en la documentación y actualización de la misma, que sirve de insumo para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.	Los procedimientos de auditoría aplicados sobre la determinación por parte de la Administración, de la estimación preventiva para riesgos crediticios y su efecto en los resultados del ejercicio, incluyeron la evaluación, a través de pruebas selectivas, tanto de los insumos utilizados como de la mecánica de cálculo para los diferentes portafolios de crédito con base en las metodologías vigentes que para cada tipo de cartera establece la Comisión.

(Continúa)

Deterioro del crédito mercantil $1,102 (ver notas 3ab y 14 a los estados financieros).

Cuestión clave de auditoría	***De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría***
La Compañía mantiene en sus libros un activo intangible por crédito mercantil proveniente de adquisiciones de negocios. La Administración evalúa periódicamente los valores actualizados de dicho activo intangible, con la finalidad de determinar si existen indicios de que los valores de recuperación de dicho activo sean menores a su valor neto en libros. Para determinar el valor de uso del activo, se utilizan modelos de valuación reconocidos y se debe contar con sustento suficiente, confiable y comprobable para las estimaciones de flujos futuros de dichos activos así como de la tasa apropiada de descuento.	Evaluamos, mediante la participación de nuestros especialistas, la razonabilidad de los supuestos utilizados por la Administración para determinar el valor presente de los flujos futuros provenientes de los activos que originan el activo intangible por crédito mercantil, así como la tasa de descuento y mecánica de cálculo utilizadas.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte anual por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 que será presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

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

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

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

(Continúa)

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

(Continúa)

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

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

- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

(Continúa)

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

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C.

RUBRICA
C.P.C. Víctor Hugo Guil liem Arroyo

Ciudad de México, a 10 de febrero de 2017.

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

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en millones de pesos)

Activo	2016	2015
Disponibilidades (nota 6)	$ 1,262	889
Cuentas de margen	130	43
Inversiones en valores (nota 7):		
Títulos para negociar	16,095	28,193
Títulos disponibles para la venta	9,601	4,305
Títulos conservados a vencimiento	3,790	3,029
	29,486	35,527
Deudores por reporto (nota 8)	-	148
Derivados (nota 9):		
Con fines de negociación	4,324	400
Cartera de crédito vigente (nota 10):		
Créditos comerciales:		
Actividad empresarial o comercial	12,430	8,844
Entidades financieras	586	351
Créditos al consumo	2,303	2,740
Total cartera de crédito vigente	15,319	11,935
Cartera de crédito vencida (nota 10):		
Créditos comerciales:		
Actividad empresarial o comercial	79	112
Entidades financieras	4	4
Créditos al consumo	4	4
Total cartera de crédito vencida	87	120
Cartera de crédito	15,406	12,055
Menos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10c)	275	232
Total cartera de crédito, neto	15,131	11,823
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 11)	1,342	1,426
Mobiliario y equipo, neto (nota 12)	751	868
Inversiones permanentes (nota 13)	368	88
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 19)	180	162
Otros activos (nota 14):		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,639	1,609
Otros activos a corto y largo plazo	72	67
	1,711	1,676
Total activo	$ 54,685	53,050

Pasivo y Capital Contable	2016	2015
Captación tradicional (nota 15):		
Depósitos de exigibilidad inmediata	$ 3,181	1,967
Depósitos a plazo:		
Del público en general	4,868	1,727
Mercado de dinero	5,682	7,250
Títulos de crédito emitidos	5,758	3,535
	19,489	14,479
Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 16):		
De corto plazo	1,553	1,706
De largo plazo	10	261
	1,563	1,967
Acreedores por reporto (nota 8)	22,575	30,102
Colaterales vendidos o dados en garantía	63	-
Derivados (nota 9):		
Con fines de negociación	4,316	547
Otras cuentas por pagar:		
Impuestos a la utilidad por pagar (nota 19)	57	17
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	23	5
Acreedores por liquidación de operaciones	144	181
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 17 y 18)	1,113	1,038
	1,337	1,241
Créditos diferidos y cobros anticipados	90	57
Total pasivo	49,433	48,393
Capital Contable:		
Capital contribuido:		
Capital social	992	991
Prima en venta de acciones	1,235	1,310
Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones (nota 15)	34	34
	2,261	2,335
Capital ganado:		
Reservas de capital	223	144
Resultados de ejercicios anteriores	1,994	1,809
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(21)	-
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(14)	4
Efecto acumulado por conversión	172	70
Resultado neto	359	280
	2,713	2,307
Participación no controladora	278	15
Total capital contable	5,252	4,657
Compromisos y pasivos contingentes (nota 27)		
Total pasivo y capital contable	$ 54,685	53,050

(Continúa)

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

Balances Generales Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden (nota 25)

Operaciones por cuenta de terceros	2016	2015
Clientes cuentas corrientes:		
Bancos de clientes	$ 4,931	2,041
Liquidación de operaciones de clientes	2,496	295
	7,427	2,336
Operaciones en custodia:		
Valores de clientes recibidos en custodia	359,855	345,808
Operaciones por cuenta de clientes:		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	38,670	32,812
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	242	190
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	23,279	26,773
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	15,639	6,281
Fideicomisos administrados o mandatos	89,030	67,403
Operación de compra de derivados	62	-
	166,922	133,459
Totales por cuenta de terceros	$ 534,204	481,603

Operaciones por cuenta propia	2016	2015
Bienes en custodia o en administración	$ 188,016	174,702
Pasivos contingentes	5	-
Compromisos crediticios	5,068	3,330
Colaterales recibidos por la entidad (nota 8):		
Deuda gubernamental	15,193	6,147
Deuda bancaria	100	35
Otros títulos de deuda	-	150
	15,293	6,332
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 8):		
Deuda gubernamental	15,258	6,067
Otros títulos de deuda	100	150
	15,358	6,217
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	3	1
Otras cuentas de registro	7,732	7,326
Totales por cuenta propia	$ 231,475	197,908

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a $947 y $946, respectivamente.

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

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

RUBRICA	RUBRICA	RUBRICA	RUBRICA
Lic. Héctor Madero Rivero Director General	Lic. Alfredo Walker Cos Director Ejecutivo de Administración y Finanzas	L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés Director de Auditoría Interna	L.A.E. Ma. Laura Cooper Senosiain Director de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero dirigirse a:
https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4&_afrLoop=12680059660003458#!
http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/PortafolioDeInformacion.aspx

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

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		2016	2015
Ingresos por intereses (nota 23a)	$	3,750	1,948
Gastos por intereses (nota 23a)		(2,668)	(1,562)
Margen financiero		1,082	386
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10c)		(100)	(86)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		982	300
Comisiones y tarifas cobradas (nota 23b)		2,229	1,995
Comisiones y tarifas pagadas (nota 23b)		(356)	(268)
Resultado por intermediación, neto (nota 23c)		16	418
Otros ingresos de la operación, neto (nota 23d)		601	672
Gastos de administración y promoción		(2,951)	(2,686)
Resultado de la operación		521	431
Participación en el resultado de asociadas, neto (nota 13)		6	2
Resultado antes de impuestos a la utilidad		527	433
Impuestos a la utilidad causados (nota 19)		(182)	(188)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 19)		6	39
Resultado neto		351	284
Participación no controladora		8	(4)
Resultado de la participación controladora	$	359	280
Utilidad basica por acción (en pesos) (nota 24)	$	0.62	0.48
Utilidad por acción diluida (en pesos) (nota 24)	$	0.62	0.48

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

RUBRICA

Lic. Héctor Madero Rivero
Director General

RUBRICA

Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de Administración
y Finanzas

RUBRICA

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

RUBRICA

L.A.E. Ma. Laura Cooper Senosiain
Director de Contabilidad

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

https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4&_afrLoop=12680059660003458#!
http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/PortafolioDeInformacion.aspx

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

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado							
	Capital social	Prima en venta de acciones	Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Remediciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión	Resultado neto del ejercicio	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2014	$ 991	1,379	34	155	1,341	-	1	40	491	4	4,436
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:											
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de reservas de capital	-	-	-	24	467	-	-	-	(491)	-	-
Emisión de acciones por conversión de obligaciones (nota 20a)	6	47	-	-	-	-	-	-	-	-	53
Recompra y cancelación de acciones	(6)	(116)	-	(35)	1	-	-	-	-	-	(156)
Total de movimientos inherentes a decisiones de los accionistas	-	(69)	-	(11)	468	-	-	-	(491)	-	(103)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 20b):											
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad diferidos por $4)	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	30	-	-	30
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	280	4	284
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	3	30	280	11	324
Saldos al 31 de diciembre de 2015	991	1,310	34	144	1,809	-	4	70	280	15	4,657
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:											
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de reservas de capital	-	-	-	14	266	-	-	-	(280)	-	-
Emisión de acciones por conversión de obligaciones (nota 20a)	11	7	-	-	-	-	-	-	-	-	18
Decreto de dividendos (nota 20a)	-	-	-	-	(81)	-	-	-	-	-	(81)
Recompra y cancelación de acciones	(10)	(82)	-	65	-	-	-	-	-	(5)	(32)
Total de movimientos inherentes a decisiones de los accionistas	1	(75)	-	79	185	-	-	-	(280)	(5)	(95)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 20b):											
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad diferidos por $8)	-	-	-	-	-	-	(18)	-	-	-	(18)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	102	-	-	102
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	(21)	-	-	-	-	(21)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276	276
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	359	(8)	351
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	(21)	(18)	102	359	268	690
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$ 992	1,235	34	223	1,994	(21)	(14)	172	359	278	5,252

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

RUBRICA	RUBRICA	RUBRICA	RUBRICA
Lic. Héctor Madero Rivero Director General	Lic. Alfredo Walker Cos Director Ejecutivo de Administración y Finanzas	L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés Director de Auditoría Interna	L.A. E. Ma. Laura Cooper Senosiain Director de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estadofinanciero, dirigirse a:
https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4&_afrLoop=12680059660003458#!
http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/PortafolioDeInformacion.aspx

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en millones de pesos)

		2016	2015
Resultado neto	$	351	284
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Resultado por valuación a valor razonable		(73)	69
Depreciación y amortización		232	278
Provisiones		148	148
Estimación preventiva para riesgos crediticios		80	86
Participación en el resultado de asociadas		(6)	(2)
Participación no controladora		271	7
Efecto por conversión		102	30
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades causados y diferidos		184	152
		1,289	1,052
Actividades de operación:			
Cambio cuentas de margen		(87)	32
Cambio en inversiones en valores		6,002	(5,206)
Cambio en deudores por reporto		148	(113)
Cambio en derivados (activo)		(3,866)	10
Cambio en cartera de crédito vigente y vencida		(3,388)	(3,571)
Cambio en cuentas por cobrar y otros		84	(2)
Cambio en otros activos operativos		(83)	(49)
Cambio en captación tradicional y títulos de crédito emitidos		5,028	3,688
Cambio en préstamos bancarios		(404)	376
Cambio en acreedores por reporto		(7,527)	5,213
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		63	-
Cambio en derivados (pasivo)		3,769	(409)
Cambio en otros pasivos operativos		(87)	(274)
Pago de impuestos a la utilidad		(146)	(328)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		795	419
Actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario y equipo, neto		(67)	(180)
Disposición de asociadas		-	18
Aportación en subsidiarias		(274)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(341)	(162)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento- Recompra de acciones, neto		(81)	(150)
Incremento neto de disponibilidades		373	107
Disponibilidades al inicio del período		889	782
Disponibilidades al final del período	$	1,262	889

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

RUBRICA

Lic. Héctor Madero Rivero
Director General

RUBRICA

Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de Administración
y Finanzas

RUBRICA

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

RUBRICA

L.A. E. Ma. Laura Cooper Senosiain
Director de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:
https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4&_afrLoop=1268005966000345 8#!
http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/PortafolioDeInformacion.aspx

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V., con domicilio en Guillermo González Camarena 1200 pisos 2 y 6, Centro Ciudad de Santa Fe, C. P. 01210, Ciudad de México, fue constituida conforme a las leyes mexicanas y está autorizada para promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras; así como participar en su administración y liquidación; obtener o conceder préstamos; adquirir, enajenar y en general negociar con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por las leyes.

Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluyen los de Corporación Actinver S. A. B. de C. V. y sus Subsidiarias (conjuntamente con sus subsidiarias, Corporación Actinver). La descripción de la actividad principal de sus subsidiarias y el porcentaje de tenencia accionaria se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

Operaciones sobresalientes-

2016

Emisión de certificados bursátiles

Con fecha 7 de julio de 2016, el Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco) emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 16" con vencimiento el 4 de julio de 2019 (plazo de 1,092 días dividido en 39 periodos) que ascienden a $1,200 y devengan intereses de TIIE más 95 puntos base que se liquidan cada periodo de 29 días (nota 15).

(Continúa)

Con fecha 21 de septiembre de 2016, Corporación Actinver emitió 5 millones de certificados bursátiles con valor nominal de $100.00 M.N., cada uno, con la clave de pizarra "ACTINVR16" con vencimiento el 20 de septiembre de 2021, los cuales devengan intereses de TIIE más 1.8 puntos porcentuales que se liquidarán cada periodo de 28 días (nota 15).

Conversión de obligaciones

Durante 2016, se llevaron a cabo cuatro conversiones de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 181,199 obligaciones convertibles por 1,371,675 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asambleas generales de tenedores, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de $11 y en la prima en venta de acciones por $7 (nota 20a).

Decreto de dividendos y cancelación de acciones

Con fecha 6 de abril de 2016, mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, se decretó dividendo a razón de $0.14 pesos por acción, los cuales fueron pagados en dos exhibiciones, en abril y septiembre de ese año. En esa misma Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 6 millones de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "B", representativas de la parte variable del capital social, las cuales se mantienen en tenencia propia. Como consecuencia de la cancelación de las acciones propias, se disminuyó la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de $10, haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social no implica rembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.

(Continúa)

2015

Emisión de certificados bursátiles

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

Conversión de obligaciones

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

Autorización de incremento de monto de certificados bursátiles

Con fecha 4 de septiembre de 2015, la Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver) recibió autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) para incrementar el monto de emisión de certificados bursátiles hasta por un monto de $1,500 o su equivalente en unidades de inversión o en dólares.

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

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

(Continúa)

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Actinver Consultoría, S. A. de C. V. (Actinver Consultoría)	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, 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 es fideicomitente de los fideicomisos irrevocables de emisión de certificados bursátiles fiduciarios número F/0770, F/0771, F/1260 y F/1827, los cuales son públicos y emiten certificados bursátiles indizados en el mercado reconocido.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 y **Actinver Capital Management Chile SpA** constituida en la República de Chile, sus actividades principales son operaciones de Banca de Inversión, brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes, servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y latinoamericano, así como la administración y operación de un fondo de capital privado en Canadá.
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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Autorización-

El 10 de febrero de 2017, Héctor Madero Rivero (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y María Laura Cooper Senosiain (Director de Contabilidad), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Corporación Actinver, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2016 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

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 años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Bancaria.

(Continúa)

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

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 y las relaciones de cobertura, 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.

(Continúa)

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 la moneda funcional de la mayoría de sus subsidiarias. Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras fueron convertidos de su moneda de registro y moneda funcional a la moneda de informe peso mexicano, previo a la consolidación.

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

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "$", se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a "USD" o dólares, se trata de millones de 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 2016 y 2015, los que se prepararon, según corresponda, de acuerdo con criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para aquellas entidades reguladas por esta institución y de acuerdo con las NIF para las entidades no reguladas. En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los últimos tres ejercicios fue de 9.97% y 10.39%, respectivamente.

(c) Disponibilidades-

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

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

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

(Continúa)

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 por liquidación de operaciones".

(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.

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.

(Continúa)

Deterioro del valor de un título-

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

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

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

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

(Continúa)

(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.

(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".

(i) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(j) Cartera de crédito-

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

Cartera de arrendamiento capitalizable-

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

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

Créditos e intereses vencidos-

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

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

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.

(Continúa)

b) Créditos con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses - Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días de vencidos, o el principal 30 o más días de vencido.

c) Créditos cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales - Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días de vencidos.

d) Créditos revolventes, se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 60 días de vencido.

e) Sobregiros de cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato no cobrados en los plazos de 2 o 5 días, según corresponda a operaciones con entidades del país o el extranjero, respectivamente.

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

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

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

Los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito derivados principalmente por la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, cierre de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada en el desarrollo de esas actividades, se amortizan bajo el método de línea recta en los resultados del ejercicio dentro del rubro de "Ingresos por intereses" durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 2.74 años para cartera de consumo y 2.1 años para cartera comercial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(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:

Cartera crediticia comercial-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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, e) impago, f) monto a pagar al banco, g) monto a pagar reportado en las sociedades de información crediticia y h) antigüedad del acreditado en el Banco.

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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.

(Continúa)

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.

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

(l) Otras cuentas por cobrar, neto-

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

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

Cartera de arrendamiento operativo-

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

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

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

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

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

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

(m) Mobiliario y equipo, neto-

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

(Continúa)

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

(n) Inversiones permanentes en acciones-

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados consolidados del período en que se aprueban dichos cambios.

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

(p) Captación-

Este rubro comprende los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo del público en general incluyendo fondeo del mercado de dinero y bonos bancarios. Los intereses se reconocen en los resultados consolidados 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 los resultados consolidados durante el plazo del título que le dio origen.

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

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

(q) Provisiones-

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

(r) Préstamos bancarios y de otros organismos-

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

(s) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

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

Beneficios directos a largo plazo

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

(Continúa)

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.

(Continúa)

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

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

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los Otros Resultados Integrales (ORI) y en el rubro de "Remediaciones por beneficios definidos a los empleados" en el capital contable.

(t) Efecto acumulado por conversión-

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

(u) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-

Los títulos de crédito emitidos por Corporación Actinver incluyen instrumentos financieros relativos a obligaciones convertibles en acciones a opción del tenedor, las cuales se clasifican desde su reconocimiento inicial con un componente de pasivo reconocido inicialmente al valor razonable de un pasivo similar que no tenga una opción de conversión de patrimonio y un componente de patrimonio reconocido por la diferencia entre el valor razonable del instrumento financiero compuesto como un todo, y el valor razonable del pasivo.

(Continúa)

Los costos de transacción directamente atribuibles son asignados al pasivo y a los componentes de patrimonio en proporción a sus valores iniciales en libros. El componente de capital de los instrumentos financieros compuestos no se revalúa después del reconocimiento inicial.

(v) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

(w) Transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras-

Transacciones en moneda extranjera

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

Operaciones extranjeras

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

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

(Continúa)

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 2016 y 2015. 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 2016 y 2015 denominada "Efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

(x) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

Actividades de fideicomiso-

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

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

(Continúa)

Operaciones de administración-

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

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

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

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

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

(y) Utilidad por acción-

Corporación Actinver presenta la utilidad básica por acción y la utilidad por acción diluida. La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la participación controladora en la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, ajustado por el promedio ponderado de las acciones recompradas en el año.

Para determinar la utilidad por acción diluida, a la utilidad neta básica por acción del periodo se le agrega el costo integral de financiamiento de la deuda por las obligaciones convertibles mencionadas en la nota 15 neta de ISR, aplicados a resultados en el periodo y, se divide entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, ajustado con aquellos efectos de todos los valores de dilución potenciales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS ($2 al 31 de diciembre de 2016 y 2015). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

(aa) Contingencias-

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

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

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

(Continúa)

(ac) Información por segmentos-

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

(4) Cambios contables-

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

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

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

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

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco calculado al tercer mes inmediato anterior, y 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2016, la posición máxima permitida asciende a 12.09 y 11 millones de dólares, respectivamente (13.02 y 12 millones de dólares al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza como se muestra a continuación:

	Millones de dólares			Moneda nacional	
	2016	**2015**		**2016**	**2015**
Activos	131	64	$	2,697	1,110
Pasivos	(124)	(59)		(2,558)	(1,021)
Posición larga, neta	7	5	$	139	89

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, determinados por el Banco Central, y utilizados para valuar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de $20.7314 y $17.2487 pesos por dólar, respectivamente. Al 10 de febrero de 2017, fecha de emisión de los estados financieros consolidados fue de $20.3535, pesos por dólar.

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

		2016	**2015**
Caja	$	236	369
Bancos:			
Del país		268	34
Del extranjero		147	191
Depósitos en Banco de México		110	285
Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días		493	-
Otras disponibilidades		8	10
Total disponibilidades	$	1,262	889

(Continúa)

Compra venta de divisas:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las compras ventas de divisas, se integran como se muestra a continuación:

	2016	2015
Compra - venta de divisas a 24, 48 y 72 horas:		
Compra de divisas (Disponibilidades restringidas)	$ 1,508	832
Venta de divisas	(1,729)	(1,200)
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)	$ (221)	(368)

Caja y bancos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos en moneda extranjera y pesos de caja y bancos, se integran como se muestra a continuación:

	Moneda original (en millones)			Tipo de cambio		Saldo valorizado	
Disponibilidad	2016	2015	Moneda	2016	2015	2016	2015
Caja y bancos	2	3	Dólar Canadiense	15.3610	12.4254	$ 28	37
Caja y bancos	19	12	Dólar Americano	20.6194	17.2487	390	207
Caja y bancos	2	3	Euro	21.7741	18.7873	46	56
Caja y bancos	-	1	Franco Suizo	20.2936	17.2453	2	17
Caja y bancos	-	1	Libra Esterlina	25.4815	25.4367	5	25
Caja y bancos	180	252	Pesos Mexicanos	1.0000	1.0000	180	252
						651	594

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Otras disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días:

Al 31 de diciembre de 2016, se pactaron dos préstamos interbancarios con vencimiento a 2 días, uno por $413 y $80, cuyas contrapartes fueron BBVA Bancomer, S. A. y Nacional Financiera, Banca de Desarrollo, mismos que devengaron intereses de 5.25% y 5.70%, respectivamente.

Compraventa de divisas a 24, 48 y 72 horas:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra a continuación:

	2016		2015	
Divisa	**Compras**	**Ventas**	**Compras**	**Ventas**
Dólar	$ 1,485	(1,625)	649	(897)
Euro	19	(67)	66	(138)
Dólar Canadiense	-	(28)	26	(54)
Yen	-	-	86	(100)
Libra Esterlina	2	(6)	2	(6)
Franco Suizo	2	(3)	3	(5)
	$ 1,508	(1,729)	832	(1,200)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores se analizan a continuación:

		2016	2015
Títulos para negociar sin restricción:			
Instrumentos de patrimonio neto	$	917	694
Deuda gubernamental		135	177
Deuda bancaria		18	61
Otros títulos de deuda		945	-
		2,015	932
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía:			
Deuda gubernamental*		4,663	8,972
Deuda bancaria*		4,381	5,142
Otros títulos de deuda*		4,765	12,936
Instrumentos de patrimonio neto**		271	211
		14,080	27,261
Total títulos para negociar		16,095	28,193
Títulos disponibles para la venta sin restricción:			
Deuda gubernamental		3,914	172
Deuda bancaria		79	13
Otros títulos de deuda		704	726
		4,697	911
Títulos disponibles para la venta con restricción o dados en garantía*:			
Otros títulos de deuda		4,223	150
Deuda bancaria		10	74
Deuda gubernamental		671	3,157
Instrumentos de patrimonio neto		-	13
		4,904	3,394
Total títulos disponibles para la venta		9,601	4,305
Total títulos para negociar y disponibles para la venta a la siguiente hoja	$	25,696	32,498

* / ** Ver explicación en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		2016	2015
Total títulos para negociar y disponibles para la venta de la hoja anterior	$	25,696	32,498
Títulos conservados al vencimiento:			
Sin restricción:			
Deuda gubernamental		-	3,029
Restringidos o dados en garantía			
Otros títulos de deuda*		3,790	-
Total títulos conservados al vencimiento		3,790	3,029
Total de inversiones en valores	$	29,486	35,527

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

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

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

En la Casa de Bolsa, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, son de 7.06% y 4.05%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 4 años para ambos años.

En el Banco, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, son de 6.64% y 5.08%, respectivamente y los plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 3.37 años y 1.03 años, respectivamente.

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco cumplió con la limitación de no invertir en valores de deuda distintos a valores gubernamentales mexicanos de un mismo emisor superior al 5% de su capital neto de $1,662 y $1,499, respectivamente.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, Corporación Actinver no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.44	917	$ 6,585	436%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	6.99	538	4,719	312%
BINTER	Banco Interacciones, S.A.	6.82	767	2,118	140%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	6.31	451	1,077	71%
MULTIVA	Banco Multiva, S.A.	7.35	933	490	32%
SORIANA	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	6.66	1,455	474	31%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	6.14	1,286	424	28%
AERMXCB	Aerovías de México, S.A. de C.V.	7.40	1,354	350	23%
DINEXCB	Intra Mexicana, S.A. de C.V.	8.89	2,476	337	22%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	6.59	827	308	20%
FIDEPCB	Financiera Independencia	7.62	422	241	16%
CFEGCB	Comisión Federal de Electricidad	6.53	352	226	15%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	6.08	1,034	195	13%
BMONEX	Banco Monex, S.A.	7.07	559	194	13%
FINN	Fibra Inn, S.A. de C.V.	7.38	1,728	136	9%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
ARGLCCB	Analistas de Recursos Globales, S.A.P.I. de C.V.	8.06	1,762	110	7%
TLEVISA	Grupo Televisa, S.A.B.	6.67	1,637	110	7%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A.B. de C.V.	8.30	352	109	7%
FORD	Ford Credit de México, S.A. de C.V.	6.51	355	109	7%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	6.39	289	88	6%
FSHOP	Fibra Shop	7.07	1,269	82	5%
		===	====	===	===

Al 31 de diciembre de 2015

CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.61	904	$ 4,792	355%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.78	1,172	3,978	295%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.74	711	2,163	160%
BINTER	Banco Interacciones, S. A.	3.99	702	2,091	155%
FUNO	Fibra Uno	3.94	1,257	667	49%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	3.59	1,553	567	42%
SORIANA	Organización Soriana, S. A. B. de C. V.	4.10	1,820	550	41%
COMPART	Banco Compartamos, S. A.	3.95	1,189	405	30%
AERMXCB	Aerovías de México, S. A. de C. V.	4.81	1,720	313	23%
FORD	Ford Credit de México, S. A. de C. V., Sofom, E. N. R.	3.97	693	273	20%
TFOVICB	Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	3.58	10,620	251	19%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.	3.61	718	249	18%
BMONEX	Banco Monex, S. A.	3.78	369	235	17%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Clave	Razón social	Tasa ponderada	Plazo ponderado	Importe	Monto vs capital
FIDEPCB	Financiera Independencia, S. A. B de C. V.	5.03	788	223	17%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	3.69	637	173	13%
INCARSO	Inmuebles Carso, S. A. B. de C. V.	4.04	959	164	12%
DINEXCB	Intra Mexicana, S. A. de C. V.	4.01	1,218	157	12%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	3.47	1,356	131	10%
LAB	Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V.	5.41	914	116	9%
BMIFEL	Banca Mifel, S. A.	3.99	182	100	7%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.	4.25	789	99	7%
FSHOP	Fibra Shop	4.44	1,635	99	7%
XIGNUX	Xignux, S. A.	4.52	1,863	97	7%
		====	====	====	===

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

(8) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analizan en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Deuda gubernamental	$ 15,247	6,215	(5,334)	(11,840)
Deuda bancaria	100	-	(4,363)	(5,198)
Certificados bursátiles	-	150	(12,878)	(13,064)
	15,347	6,365	(22,575)	(30,102)
Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía	(15,347)	(6,217)	$ 15,358	6,252
Deudores por reporto	$ -	148		

A continuación se analizan los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportado registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportador y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016					
	Títulos restringidos			Reportador	Plazo promedio (días)	
	Con fines de Negociación	**Disponibles para la venta**	**Conservados al vencimiento**	**Cuentas de orden**	**Venta**	**Compra**
Deuda gubernamental	$ 4,660	671	-	15,193	6	4
Deuda bancaria	4,381	10	-	100	4	3
Otros títulos de deuda	4,765	4,223	3,790	-	5	4
	$ 13,806	4,904	3,790	15,293		

(Continúa)

	2015				
	Títulos restringidos		Reportador	Plazo promedio (días)	
	Con fines de negociación	Disponibles para la venta*	Cuentas de orden	Venta	Compra
Deuda gubernamental	$ 8,972	3,157	6,102	11	4
Deuda bancaria	5,142	74	-	8	4
Otros títulos de deuda	12,936	150	150	5	2
Instrumentos de patrimonio neto	211	13	-	-	2
	$ 27,261	3,394	6,252		

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Ingresos por intereses" ascendieron a $728 y $95, respectivamente y "Gastos por intereses" por $1,844 y $1,076, respectivamente (nota 23a).

(9) Derivados con fines de negociación-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto nocional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

Tipo	Subyacente	Monto Nocional	Valor razonable neto en estados financieros Activo	Pasivo
2016				
Futuros	MXP	25,000,000	$ 5	-
Futuros	IPC	80	-	-
Futuros	DEUA	250,000	-	-
Futuros	BONO	600,000,000	14	-
Forwards	EURO	168,000	4	(4)
Forwards	USD	141,848,133	2,947	(2,952)
	Subtotal a la hoja siguiente		$ 2,970	(2,956)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Tipo	Subyacente	Monto Nocional	Valor razonable neto en estados financieros Activo	Pasivo
	Subtotal de la hoja anterior		$ 2,970	(2,956)
Swaps	CCS	2,520,436	33	(23)
Swaps	LIBOR	1,456,000,000	433	(442)
Swaps	IRS	72,908,119,267	810	(727)
Opciones	IPC	342,000	-	-
Opciones	S&P 500	196,266	5	(2)
Opciones	TIIE	794,243	2	(3)
Warrants	IVV	39,890,000	-	(41)
Warrants	IPC	35,480,000	2	(37)
Swap	TIIE	89,000,000	5	-
Swap	TIIE	17,000,000	1	-
Swap	TIIE	17,000,000	-	(1)
Swap	TIIE	13,000,000	1	-
Swap	TIIE	13,000,000	-	(1)
Swap	TIIE	37,000,000	2	-
Swap	TIIE	37,000,000	-	(1)
Swap	TIIE	2,000,000	-	-
Swap	TIIE	12,000,000	-	-
Swap	TIIE	500,000,000	-	(22)
Forwards	USD	2,000,000	45	(45)
Forwards	USD	1,000,000	15	(15)
		$	4,324	(4,316)
			====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Tipo	Subyacente	Monto Nocional	Valor razonable neto en estados financieros Activo	Pasivo
2015				
Futuros	DEUA	590,000	$ 10	(10)
Futuros	IPC	6,770	292	(292)
Futuros	MINI IPC	4,742	205	(205)
			===	===
Forwards	USD	13,424,601	$ 231	(231)
Swaps	CCS	3,625,119	15	(15)
Swaps	LIBOR	927,000,000	58	(59)
Swaps	TIIE	17,141,997,914	75	(76)
Swaps	USD	3,625,000	-	(1)
Opciones	IPC	6,370,347	1	-
Opciones	TIIE	732,138	1	(2)
Warrants	IVV	15,960,000	-	(14)
Warrants	CAN	12,790,000	-	(12)
Warrants	IPC	167,190,000	19	(137)
			$ 400	(547)
			===	===

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 197 y 76 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Serie	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prima valuada	Vencimiento
2016				
IPC703R DC358	609	10,000	$ 6	15-Mar-17
IVV703R DC009	14,250	1,000	15	08-Mar-17
IPC703R DC359	1,500	10,000	15	17-Mar-17
IVV704R DC010	15,450	1,000	16	12-Abr-17
IPC704R DC361	500	10,000	5	12-Abr-17
IVV705R DC011	10,190	1,000	10	18-May-17
IPC709R DC373	1,124	10,000	11	28-Sep-17
			$ 78	
2015				
CAN608R DC050	1,279	10,000	$ 12	11-Ago-16
IPC607R DC352	3,530	10,000	34	28-Jul-16
IPC607R DC350	1,123	10,000	10	11-Jul-16
IPC606R DC344	1,923	10,000	18	15-Jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000	19	25-May-16
IPC603R DC349	2,000	10,000	19	14-Mar-16
IPC603R DC331	4,020	10,000	37	09-Mar-16
IVV602R DC007	15,960	1,000	14	10-Feb-16
			$ 163	

(10) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera de crédito vigente y vencida y los compromisos de crédito se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera de crédito vigente:		**2016**	**2015**
Créditos comerciales:			
Operaciones quirografarias	$	377	1,230
Operaciones prendarias		981	1,134
Operaciones de factoraje*		481	439
Créditos estructurados		1,736	667
Arrendamiento capitalizable		2,547	2,135
Otros		6,308	3,239
		12,430	8,844
Créditos a entidades financieras no bancarias		586	351
Créditos de consumo:			
Personales		1,934	2,739
Automotriz		5	1
Otros créditos de consumo		364	-
		2,303	2,740
Total de cartera de crédito vigente		15,319	11,935
Cartera de crédito vencida:			
Créditos comerciales:			
Operaciones quirografarias		8	8
Operaciones de factoraje		-	15
Créditos estructurados		2	23
Arrendamiento capitalizable		9	18
Otros		60	48
		79	112
Créditos a entidades financieras no bancarias		4	4
Créditos de consumo:			
Personales		4	4
Total de cartera de crédito vencida		87	120
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	$	15,406	12,055

* Ver nota en la hoja siguiente.

(Continúa)

		2016	2015
Compromisos crediticios, registrado en cuentas de orden (nota 25a)	$	5,068	3,330

* De las operaciones de factoraje, en 2016 y 2015, $481 y $334, respectivamente han sido otorgadas bajo el programa de "Cadenas productivas", establecido por el Gobierno de México mediante la administración de Nacional Financiera, S. N. C., y su pasivo correspondiente a favor de dicha entidad está incluido dentro del rubro de "Préstamos interbancarios y de otros organismos" (nota 16).

Concentración de riesgos:

A continuación se presenta de forma agregada el saldo y porcentaje de concentración de la cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		2016		2015	
		Saldo	%	Saldo	%
Comercio y servicios	$	5,840	38%	4,483	37%
Consumo		2,307	15%	2,744	23%
Arrendamiento capitalizable y créditos estructurados		4,294	28%	2,863	24%
Construcción y vivienda		1,336	9%	877	7%
Manufactura e industrial		987	6%	731	6%
Servicios financieros		590	4%	335	3%
Agropecuario, silvicultura y pesca		52	-	22	-
	$	15,406	100%	12,055	100%

El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de $1,387 y $1,282, respectivamente.

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

Los montos de las comisiones y de los costos y gastos reconocidos en el estado consolidado de resultados por el otorgamiento de crédito ascienden a $31 y $34, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente (nota 23a).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se presenta el desglose de los intereses y comisiones ganadas (nota 23a) por tipo de crédito por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016		2015	
	Intereses	**Comisiones**	**Intereses**	**Comisiones**
Actividad empresarial o comercial	$ 541	17	325	20
Consumo	184	14	161	14
Arrendamiento capitalizable	257	-	192	-
Créditos estructurados	90	-	34	-
	$ 1,072	31	712	34

Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable-

La integración de las cuentas por cobrar vigentes en arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

		2016	**2015**
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en pesos	$	2,038	1,697
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en dólares valorizados		71	61
Valor residual de los activos arrendados, neto		357	348
Cartera vencida		9	18
Cuentas por cobrar devengadas		81	29
		2,556	2,153
Menos:			
Estimación preventiva para cartera en arrendamiento		(75)	(42)
Cuenta por cobrar en arrendamiento, neto	$	2,481	2,111

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar por arrendamientos capitalizables, fueron otorgadas en garantía para respaldar los préstamos recibidos por las instituciones bancarias (ver nota 16).

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

Las cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2016 y 2015, tienen vencimientos hasta 2024.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, saldo de los préstamos por arrendamiento capitalizable considerando su fecha de vencimiento se muestran a continuación:

	Vencimiento menor a un año	Vencimiento de 2 a 5 años	Vencimiento mayor a 5 años	Total
2016	$ 249	2,037	270	2,556
2015	$ 634	1,498	21	2,153

Créditos estructurados-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los créditos estructurados, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Sector	**2016**	**2015**	**Tasa**
Transporte	$ 424	7	Fija y variable
Infraestructura	393	219	Variable
Servicios financieros	302	289	Fija y variable
Industria	118	38	Fija y variable
Recreativo	83	-	Variable
Tecnología	23	-	Variable
Industria hotelera	11	-	Variable
Retail	1	53	Fija y variable
Diversos	381	61	Fija y variable
Cartera vencida	3	23	
	1,739	690	
Estimación por deterioro	(22)	(40)	
Créditos estructurados, neto	$ 1,717	650	

Al 31 de diciembre de 2016, los créditos estructurados tienen un plazo promedio de 67 meses a tasas variables que van de 7% al 11.5% (Al 31 de diciembre de 2015, plazo promedio de 60 meses a tasas variables que van de 7% al 14%).

(b) Tasas ponderadas anuales de colocación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

	2016	**2015**
Cartera comercial	7.50%	6.57%
Créditos personales	8.11%	7.59%
Arrendamiento capitalizable	11.70%	10.93%
Créditos estructurados	10.50%	8.18%

(Continúa)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, Corporación Actinver no tuvo quebrantos, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada.

(c) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en la nota 3(k), 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 2016 y 2015, es por $275 y $232, respectivamente, de las cuales $178 y $150, respectivamente, corresponden a la estimación del Banco y $97 y $82, a Arrendadora Actinver. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

Cartera comercial y entidades financieras

	2016		2015	
Cartera comercial	**Importe de cartera**	**Estimación**	**Importe de cartera**	**Estimación**
A-1	$ 6,114	29	4,086	18
A-2	1,688	20	1,462	16
B-1	562	9	320	5
B-2	165	4	376	8
B-3	203	8	120	4
C-1	4	-	20	1
C-2	-	-	9	1
D	24	9	69	30
E	45	45	6	6
	$ 8,805	124	6,468	89

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	2016		2015	
	Importe de cartera	**Estimación**	**Importe de cartera**	**Estimación**
Cartera de consumo				
A	$ 1,483	12	2,001	15
B	728	29	585	21
C	85	7	113	12
D	7	2	40	9
E	4	4	5	4
	$ 2,307	54	2,744	61

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	**2015**
Saldo al principio del año	$ 232	173
Incrementos	115	117
Aplicaciones	(37)	(23)
Cancelaciones*	(15)	(31)
Cancelaciones reconocidas en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto" *	(20)	(4)
Saldo al final del año	$ 275	232

* Ver nota 3(k).

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(11) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

		2016	2015
Deudores por liquidación de operaciones, neto	$	762	808
Deudores diversos		353	422
Cartera de arrendamiento operativo		6	13
Impuestos a favor		173	157
Préstamos al personal		21	21
Partes relacionadas (nota 21)		79	68
Estimación para cuentas incobrables		(52)	(63)
	$	1,342	1,426

(12) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

		2016	2015	Tasa anual de depreciación y amortización	Vida útil en años
Mejoras a locales arrendados	$	296	264	Varias	Varios
Mobiliario y equipo de oficina		167	152	10%	10
Equipo de cómputo		158	147	Varias	Varios
Equipo adquirido en arrendamiento financiero		34	8	Varias	Varios
Terrenos e inmuebles		12	30	-	-
Equipo de transporte		2	3	25%	4
Depreciación y amortización acumulada		(354)	(272)		
	$	315	332		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por depreciación y amortización cargado a resultados ascendió a $53 y $50, respectivamente y el gasto por amortización fue de $12 y $11, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, la Corporación Actinver reconoció bajas de activos por el cierre de sucursales que ascienden a $13 y, el efecto en la depreciación ascendió a $6.

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

2016	**Inversión**	**Depreciación acumulada**	**Activo neto**	**Tasa anual de depreciación**
Equipo de transporte	$ 395	(254)	141	10%, 18%, 20% y 25%
Maquinaria	431	(240)	191	9%, 10%, 20% y 25%
Mobiliario y equipo de oficina	33	(10)	23	10% y 20%
Inmuebles	29	(7)	22	5.88%
Terrenos	36	-	36	-
Equipo de cómputo	86	(63)	23	20% y 33%
Total	$ 1,010	(574)	436	
2015				
Equipo de transporte	$ 465	(248)	217	10%, 18%, 20% y 25%
Maquinaria	423	(218)	205	9%, 10%, 20% y 25%
Mobiliario y equipo de oficina	38	(8)	30	10% y 20%
Inmuebles	14	(6)	8	5.88%
Terrenos	36	-	36	-
Equipo de cómputo	86	(46)	40	20% y 33%
Total	$ 1,062	(526)	536	

(Continúa)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la depreciación cargada a resultados correspondiente a estos activos, fue de $119 y $138, respectivamente. Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos fueron determinadas con base en su vida útil estimada.

(13) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

		2016	2015
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	$	24	22
Sociedades de inversión de renta variable		41	37
Fideicomisos de administración e inversión		28	27
Fondo de inversión de capital privado		273	-
Cecoban, S. A. de C. V.		2	2
	$	368	88

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de $6 y $2, respectivamente.

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

El rubro de otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2016 y 2015, como sigue:

		2016	2015
Intangibles	$	1,102	1,087
Costos de referencia por adquisición de portafolio		280	280
Pagos anticipados		225	207
Depósitos en garantía		72	67
Licencias y software, neto		190	144
Otros activos		1	1
Amortización acumulada		(159)	(110)
	$	1,711	1,676

(Continúa)

La amortización cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de $48 y $38, respectivamente. Los costos de referencia pagados se amortizan de manera creciente en un plazo de 10 años; por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la amortización asciende a $28 y $25, respectivamente.

(15) Captación tradicional-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los depósitos de exigibilidad inmediata ascienden a $3,181 y $1,967, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos (información no auditada), se analiza como sigue:

	2016	**2015**
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.21%	0.95%
Depósitos a plazo	4.34%	3.34%
Títulos de crédito emitidos	5.00%	3.68%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los días por vencer a los cuales se encuentran negociados los depósitos a plazo, son como sigue:

		Días				**Mayor a**	
2016		**1-30**	**31-60**	**61-90**	**91-180**	**180 días**	**Total**
Público en general	$	3,646	551	656	15	-	4,868
Mercado de dinero		2,825	1,216	1,641	-	-	5,682
2015							
Público en general	$	1,307	213	205	2	-	1,727
Mercado de dinero		3,155	1,415	1,278	1,001	401	7,250

(Continúa)

Al 31 de diciembre 2016, la captación tradicional proveniente de mercado de dinero se integra de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, los cuales devengan intereses a tasas que van del 4.34% al 6.36%y con vencimientos que van de 1 a 92 días (en 2015, a tasas que van del 2% al 3.63% y con vencimientos que van de 1 a 228 días).

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

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

Títulos de crédito emitidos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

Clave de emisión 2016	Fecha de emisión	Títulos	Saldo insoluto	Tasa	Vencimiento
ACTINVR 12 [a]	28-mar-12	Obligaciones de conversión forzosa a capital	$ 191	TIIE - 30 ptos	03-may-17
ACTINVR 13 [b]	29-may-13	Certificados bursátiles	351	TIIE + 150 ptos	23-may-18
ACTINVR 14 [c]	04-sep-14	Certificados bursátiles	350	TIIE + 140 ptos	15-mar-18
ACTINVR 16 [d]	26-sep-16	Certificados bursátiles	501	TIIE + 180 ptos	20-sep-21
BACTIN 16	7-jul-16	Certificados bursátiles	1,202	TIIE + 95 ptos	04-jul-19
ARREACT 01316	11-feb-16	Certificados bursátiles	32	TIIE + 150 ptos	12-ene-17
ARREACT 03816	23-jun-16	Certificados bursátiles	452	TIIE + 130 ptos	22-jun-17
ARREACT 04116	04-jul-16	Certificados bursátiles	14	TIIE + 130 ptos	22-jun-17
ARREACT 05316	04-ago-16	Certificados bursátiles	110	TIIE + 100 ptos	16-feb-17
ARREACT 16	18-ago-16	Certificados bursátiles	502	TIIE + 170 ptos	28-feb-19
ARREACT 06216	27-sep-16	Certificados bursátiles	200	TIIE + 075 ptos	16-mar-17
ARREACT 06716	11-oct-16	Certificados bursátiles	260	5.70%	06-oct-17
		Total a la siguiente hoja	$ 4,165		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Clave de emisión	Fecha de emisión	Títulos	Saldo insoluto	Tasa	Vencimiento
		Total de la hoja anterior	$ 4,165		
ARREACT 07016	27-oct-16	Certificados bursátiles	51	TIIE + 080 ptos	11-may-17
ARREACT 07216	03-nov-16	Certificados bursátiles	50	TIIE + 060 ptos	26-ene-17
ARREACT 07716	10-nov-16	Certificados bursátiles	43	TIIE + 070 ptos	02-mar-17
ARREACT 07916	24-nov-16	Certificados bursátiles	91	6.00%	22-feb-17
ARREACT 08016	24-nov-16	Certificados bursátiles	45	5.75%	05-ene-17
ARREACT 08116	24-nov-16	Certificados bursátiles	52	6.08%	05-ene-17
ARREACT 08316	08-dic-16	Certificados bursátiles	10	6.10%	12-ene-17
ARREACT 08416	08-dic-16	Certificados bursátiles	143	6.10%	05-ene-17
ARREACT 08516	09-dic-16	Certificados bursátiles	266	6.40%	23-jun-17
ARREACT 08616	13-dic.16	Certificados bursátiles	105	6.11%	19-ene-17
ARREACT 08716	15-dic-16	Certificados bursátiles	43	6.10%	12-ene-17
ARREACT 08816	19-dic-16	Certificados bursátiles	393	TIIE + 170 ptos	16-nov-17
ARREACT 08916	23-dic-16	Certificados bursátiles	301	TIIE + 70 ptos	17-mar-17
Total			$ 5,758		
2015					
ACTINVR 12 [a]	28-mar-12	Obligaciones de conversión forzosa a capital	$ 209	TIIE-30ptos	03-may-17
ACTINVR 13 [b]	29-may-13	Certificados bursátiles	450	TIIE+150ptos	23-may-18
ACTINVR 14 [c]	04-sep-14	Certificados bursátiles	350	TIIE+140ptos	15-mar-18
BACTIN 15	11-jun-15	Certificados bursátiles	1,236	TIIE+35pts	07-jul-16
ARREACT 01515	16-feb-15	Certificados bursátiles	401	4.70%	18-ene-16
ARREACT 02215	12-mar-15	Certificados bursátiles	30	4.71%	11-feb-16
ARREACT 03615	28-may-15	Certificados bursátiles	10	4.70%	28-abr-16
ARREACT 05815	24-sep-15	Certificados bursátiles	30	4.33%	23-mar-16
ARREACT 06015	30-sep-15	Certificados bursátiles	50	4.07%	03-ago-16
ARREACT 06215	08-oct-15	Certificados bursátiles	126	4.03%	07-ene-16
ARREACT 06515	22-oct-15	Certificados bursátiles	50	4.00%	22-ene-16
ARREACT 07215	19-nov-15	Certificados bursátiles	85	3.87%	02-jun-16
		Total a la siguiente hoja	$ 3,027		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Clave de emisión	Fecha de emisión	Títulos	Saldo insoluto	Tasa	Vencimiento
		Total de la hoja anterior	$ 3,027		
ARREACT 07415	01-dic-15	Certificados bursátiles	259	4.00%	25-nov-16
ARREACT 07615	04-dic-15	Certificados bursátiles	20	3.84%	04-ene-16
ARREACT 07715	10-dic-15	Certificados bursátiles	125	3.85%	07-ene-16
ARREACT 07815	17-dic-15	Certificados bursátiles	79	3.86%	14-ene-16
ARREACT 07915	17-dic-15	Certificados bursátiles	25	3.86%	21-ene-16
Total			$ 3,535		

(a) Corporación Actinver realizó una oferta pública de suscripción en México de 5,000,000 obligaciones opcionalmente convertibles en acciones ordinarias nominativas de la clase II, Serie B, sin expresión de valor nominal (las Obligaciones) representativas de la parte variable de su capital social. Dichas Obligaciones son opcionalmente convertibles a elección del tenedor en acciones ordinarias en cualquier fecha de conversión entendiéndose por ésta a cualquier fecha de pago de intereses o la fecha de vencimiento de las obligaciones (nota 20 (a)).

(b) Los Certificados Bursátiles (los Certificados) forman parte de un programa autorizado por la Comisión Bancaria, mediante oficio número 153/869740/2007, de fecha 9 de octubre de 2007. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existe una emisión vigente de Certificados, la cual se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Valores. La tercera oferta pública, vigente al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es por $450 a través de la emisión de 4,500,000 Certificados. Todos los certificados tienen un valor nominal de $100 pesos (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

(c) La Comisión Bancaria mediante oficio 153/107247/214, de fecha 2 de septiembre de 2014, autorizó la oferta pública de la segunda emisión al amparo del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de $209 y $350, respectivamente, la cual se llevó a cabo el 4 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el día 15 de marzo de 2018.

(Continúa)

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

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

a) Una prima por la opción de compra, como componente de capital.

b) La opción de compra, por decisión del tenedor, por un número fijo de acciones, como un instrumento de capital, o la liquidación de un valor monetario fijo, como un instrumento de deuda.

c) Una obligación virtualmente ineludible de pago de intereses de TIIE menos 30 puntos base.

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

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

En la hoja siguiente se muestra el análisis de los componentes de pasivo y capital por la emisión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		2016	2015
Pasivo por emisión de obligaciones al inicio del año	$	209	262
Conversión de obligaciones (nota 20a)		(18)	(53)
Pasivo por emisión de obligaciones al final del año	$	191	209
Prima por obligaciones opcionales convertibles en acciones	$	34	34

(16) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Al 31 diciembre de 2016 y 2015, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como se muestra a continuación:

Institución		Línea de Crédito		Corto plazo	Largo plazo	Total	Tasa TIIE variable
2016							
Nacional Financiera, SNC	$	1,500	$	468	6	474	5.70% fija
Banco Inbursa, S. A.		500		90	-	90	+ 2.90 ptos
Banco Bajío, S. A.		400		250	1	251	+2.5 y +3.0 ptos
Banco Azteca, S. A. *		227		115	-	115	5% fija
BBVA Bancomer, S. A.		50		50	-	50	+2.5 ptos
Banco Interacciones, S. A.		380		290	2	292	+2.5 ptos
Banco Ve Por Más, S. A.		50		40	1	41	+2.5 ptos
Banco Invex, S. A.		150		150	-	150	+2.25 ptos
Banco Bancoppel, S. A.		100		100	-	100	+2.5 ptos
Totales			$	1,553	10	1,563	

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Institución	Línea de crédito	Corto plazo	Largo plazo	Total	Tasa TIIE variable
2015					
Banco Inbursa, S. A.	405	$ 371	-	371	+2.9 y +1.7 ptos.
Nacional Financiera, S. N. C.	480	316	-	316	4.30% fija
Banco Azteca, S. A.	500	300	-	300	+2.3 ptos.
Banco Interacciones, S. A.	300	300	-	300	+2.5 ptos.
Banco del Bajio, S. A.	525	163	122	285	+2.5 y+3 ptos.
BBVA Invex, S. A.	150	150	-	150	+2.65 y +2.25 ptos.
Banco Azteca, S. A.*	193	19	116	135	5% fija
CiBanco, S. A.	195	37	23	60	+2.75 ptos.
BBVA Bancomer, S. A.	50	50	-	50	+2.5 ptos.
Totales		$ 1,706	261	1,967	

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

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

(17) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

	2016	2015
Provisiones para obligaciones diversas	$ 137	232
Otros impuestos y derechos por pagar	212	205
Sobregiro por operaciones de compra-venta de divisas (nota 6)	221	368
Arrendamiento capitalizable	1	1
Otras cuentas por pagar	494	193
Beneficios a los empleados (nota 18)	48	39
	$ 1,113	1,038

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(18) Beneficios a empleados-

Beneficio post-empleo

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

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 2(s), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Los componentes del costo de beneficios definidos de los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los que se muestran a continuación.

Beneficios post-retiro	**2016**
Costo del servicio actual (CLSA)	$ 3
Interés neto sobre el Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD)	2
Costo de beneficios definidos	5
Saldo inicial de remediciones del PNBD	(1)
Remediciones generadas en el año	29
Saldo final de remediciones del PNBD	28
Saldo inicial del PNBD	39
Costo de beneficios definidos	7
Pagos con cargo al PNBD	(27)
Remediaciones generadas en el año reconocidas en el ORI	29
Saldo final del PNBD	48

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	2016
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera de la obligación	48

	Beneficios	
	Terminación 2015	**Retiro 2015**
Costo neto del período:		
Costo laboral del servicio actual	$ 2	-
Costo financiero	2	-
Costo neto del período	$ 4	-
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo*	$ 37	3
Servicios pasados no reconocidos:		
Modificaciones al plan	-	(2)
Pérdidas actuariales	-	1
Pasivo neto proyectado	$ 37	2

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo PNBD y neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por $48 y $37, respectivamente, está incluido dentro del rubro “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo de beneficios definidos y costo neto del período de los planes, son los que se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Beneficios	
	2016	**2015**
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.51%	6.31%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.30%	5.30%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	12 años	13 años

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

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

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la PTU causada asciende a $22 y $5 y se encuentra registrada dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado consolidado de resultados.

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

El (gasto) ingreso en el estado consolidado de resultados por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integra como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		2016				2015			
		ISR		PTU		ISR		PTU	
		Causado	Diferido	Causada	Diferida	Causado	Diferido	Causada	Diferida
Banco	$	(70)	40	(22)	14	(16)	4	(5)	3
Casa de Bolsa		(30)	(50)	-	-	(68)	38	-	-
Operadora		(12)	-	-	-	(29)	-	-	-
Corporación		(13)	14	-	-	(10)	(8)	-	-
Arrendadora		(44)	6	-	-	(48)	4	-	-
Actinver Holdings		(4)	-	-	-	(14)	-	-	-
Desarrollos Actinver		(4)	-	-	-	(1)	-	-	-
Actinver Consultoría		(2)	(1)	-	-	(1)	-	-	-
Servicios Actinver		(1)	-	-	-	(1)	-	-	-
Actinver Tracs		(2)	(3)	-	-	-	1	-	-
	$	(182)	6	(22)	14	(188)	39	(5)	3

Impuestos diferidos

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

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	2016		2015	
	ISR	**PTU**	**ISR**	**PTU**
Pasivos diferidos:				
Valuación de instrumentos financieros	$ (229)	(19)	(169)	(43)
Pagos anticipados	(103)	(40)	(94)	(57)
PTU diferida	(35)	-	(20)	-
Total de pasivos diferidos	(367)	(59)	(283)	(100)
Activos diferidos:				
Mobiliario y equipo	158	71	169	54
Estimación de cuentas incobrables	165	135	138	110
Provisiones no pagadas	199	55	190	12
Comisiones	90	90	67	54
PTU causada	22	-	5	-
Provisiones por beneficios a los empleados	23	46	39	39
Quebrantos	7	7	17	17
Estimación por deterioro	104	14	116	14
Pérdidas fiscales	-	-	13	-
Otros	80	-	7	-
Base de activos diferidos, neta	481	359	478	200
Tasa de impuesto	30%	10%	30%	10%
Impuesto a la utilidad diferido	144	36	143	20
Reserva de valuación	-	-	-	(1)
Activo diferido, neto	$ 144	36	143	19

(Continúa)

El movimiento de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza como sigue:

		2016	2015
Al inicio del año	$	162	125
Resultados:			
ISR diferido		6	39
PTU diferida		14	3
Capital contable:			
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta y remediciones por beneficios definidos a los empleados		(2)	(4)
Efecto acumulado por incorporación de subsidiaria		-	(1)
	$	180	162

Otras consideraciones:

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

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

(20) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Acuerdos de 2016

- Con fecha 10 de marzo de 2016, se llevó a cabo la octava conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 54,361 títulos de obligaciones por 411,512 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II.

(Continúa)

- El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,803,399, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (7.9296051231) por $3. Considerando que el precio de conversión fue de $13.21 pesos por acción, el remanente por $2, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

- El 6 de abril de 2016 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se decretó el pago de dividendo a razón de $0.14 pesos por acción, los cuales fueron pagados en dos exhibiciones, en abril y septiembre de 2016, por un monto de $40 y $41, respectivamente.

- En esa misma Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 6,000,000 de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "B", representativas de la parte variable del capital social, las cuales se mantienen en tenencia propia. Como consecuencia de la cancelación de las acciones propias, se disminuyó el número de acciones en circulación a 575,803,399 y la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de $10, haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social no implica rembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.

- Con fecha 7 de junio de 2016, se llevó a cabo la novena conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 39,195 títulos de obligaciones por 296,706 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 576,100,105, lo cual generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (7.9296051231) por $2. Considerando que el precio de conversión fue de $13.21 pesos por acción, el remanente por $1, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

- Con fecha 5 de septiembre de 2016, se llevó a cabo la décima conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 73,148 títulos de obligaciones por 553,730 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 576,653,835 lo cual generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (7.9296051231) por $5. Considerando que el precio de conversión fue de $13.21 pesos por acción, el remanente por $3, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

(Continúa)

- Con fecha 5 de diciembre de 2016, se llevó a cabo la onceava conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 14,495 títulos de obligaciones por 109,727 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 576,763,562 lo cual generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (7.9296051231) por $1. Considerando que el precio de conversión fue de $13.21 pesos por acción, el remanente por $1, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

Acuerdos de 2015

- Con fecha 3 de marzo de 2015, se llevó a cabo la cuarta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 18,976 títulos de obligaciones por 143,648 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,503,588, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por $0.3. Considerando que el precio de conversión fue de $13.21 pesos por acción, el remanente por $2, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

- Con fecha 15 de junio de 2015, se llevó a cabo la quinta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 202,117 títulos de obligaciones por 1,530,025 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 583,033,613, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por $2. Considerando que el precio de conversión fue de $13.21 pesos por acción, el remanente por $18, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

- Con fecha 15 de junio de 2015, se aprobó la cancelación de 4,000,000 de acciones de la Serie B, clase II, en tenencia propia y consecuentemente disminuir la parte variable del capital social suscrito y pagado en $6.

(Continúa)

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

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

  Como resultado de los movimientos mencionados anteriormente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social nominal suscrito se integra por 576,763,562 y 581,391,887 acciones, sin expresión de valor nominal, respectivamente, divididas en dos series; 15,375,552 acciones de la serie "A" clase I en ambos años; y 561,388,010 y 566,016,335 acciones de la serie "B", clase II, respectivamente.

  Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social histórico de Corporación Actinver asciende a $946 y $947, respectivamente.

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta y las remediciones por beneficios definidos de los empleados, neto de ISR diferido.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(c) Restricciones al capital contable-

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

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

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

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

(d) Reserva para recompra de acciones-

El monto máximo para constituir la reserva para la recompra de acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es por $200 y $120, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto acumulado de las recompras netas es por $281y $254, respectivamente, las (ventas) recompras por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron por $27 y $156 respectivamente; el valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de $13 y $15 pesos por acción y el plazo máximo para recolocar dichas acciones en el mercado es un año a partir de la fecha de la recompra.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(e) Pago de dividendos-

Con fecha 6 de abril de 2016, mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, se decretó dividendo a razón de $0.14 pesos por acción, los cuales fueron pagados en dos exhibiciones, en abril y septiembre de este año por un monto de $40 y $41, respectivamente. Al 31 de diciembre 2015, no hubo decreto ni pago de dividendos.

(f) Capitalización (no auditada)-

Índice de capitalización del Banco

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

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

Apartado	Descripción
I.	Integración del capital neto.
II.	Relación del capital neto con el balance general (para efectos de esta revelación el Banco utiliza su información sin consolidar a su subsidiaria, conforme a lo establecido en el anexo 1-O de las Disposiciones).
III.	Activos ponderados sujetos a riesgos totales.
IV.	Características de los títulos que forman parte del capital neto.
V.	Gestión de capital (a partir de junio 2016).

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Índice de capitalización de la Casa de Bolsa

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

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

Capital al 31 de diciembre:		**2016**	**2015**
Capital global	$	1,506	1,346
Requerimientos por riesgo de mercado		268	262
Requerimientos por riesgo de crédito		513	516
Requerimientos por riesgo operacional		114	107
Total requerimientos de capitalización		894	885
Exceso en el capital global	$	612	461
Índice de consumo de capital		59.38%	65.68%
Capital global / Requerimientos de capitalización	$	1.68	1.52
Requerimientos por riesgo operacional		114	107

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2016:	**Activos en riesgo equivalentes**	**Requerimiento de capital**
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	$ 2,091	167
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	519	42
Operaciones con tasa real	9	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	102	8
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	-	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	77	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	547	44
Total riesgo de mercado	3,345	268
Riesgo de crédito:		
Por derivados	111	9
Por posición en títulos de deuda	5,488	439
Por depósitos y préstamos	68	5
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	742	59
Total riesgo de crédito	6,409	512
Riesgo operativo:		
Total riesgo operacional	1,423	114
Total riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operativo	$ 11,177	894

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2015:	**Activos en riesgo equivalentes**	**Requerimiento de capital**
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	$ 626	50
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	943	75
Operaciones con tasa real	323	26
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	61	5
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	6	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	31	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,284	103
Total riesgo de mercado	3,274	262
Riesgo de crédito:		
Por derivados	55	4
Por posición en títulos de deuda	5,986	479
Por depósitos y préstamos	39	4
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	366	29
Total riesgo de crédito	6,446	516
Riesgo operativo:		
Total riesgo operacional	1,336	107
Total riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operativo	$ 11,056	885

(Continúa)

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 13.47% y 12.18%, respectivamente.

(21) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

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

Las principales operaciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

Operaciones:		**2016**	**2015**
Ingresos:			
Administración de fondos			
Sociedades de inversión	$	1,229	1,287
Custodia de valores			
Sociedades de inversión		43	38

Los saldos por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran a continuación:

		2016	**2015**
Servicios administrativos:			
Sociedades de inversión (nota 11)	$	79	68

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

Los saldos por créditos estructurados otorgados a directivos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a $68 y $48 a un plazo de 45 y 60 meses y una tasa de interés variable de TIIE más 150 y 125 puntos base, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(22) Información por segmentos (no auditado)-

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

	2016						
Concepto	**Administración de sociedades de inversión**	**Tesorería y banca de inversión**	**Inter-mediación**	**Actividades crediticias y corporativas**	**Arren-damiento**	**Otras actividades de servicios**	**Total**
Ingresos por intereses, neto	$ -	154	2	819	107	-	1,082
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación, neto	1,692	44	347	35	68	304	2,490
Ingresos netos	1,692	198	349	854	175	304	3,572
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(58)	(42)	-	(100)
Gastos de administración y promoción	(1,525)	(161)	(297)	(677)	(28)	(263)	(2,951)
Resultado de operación por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	$ 167	37	52	119	105	41	521
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora							14
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto							(176)
Resultado neto de la participación controladora						$	359

(Continúa

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	2015						
Concepto	**Administración de sociedades de inversión**	**Tesorería y banca de inversión**	**Inter-mediación**	**Actividades crediticias y corporativas**	**Arren-damiento**	**Otras actividades de servicios**	**Total**
Ingresos por intereses, neto	$ -	(211)	1	625	(29)	-	386
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación, neto	1,522	226	718	7	86	258	2,817
Ingresos netos	1,522	15	719	632	57	258	3,203
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(68)	(18)	-	(86)
Gastos de administración y promoción	(1,310)	(13)	(603)	(530)	(15)	(215)	(2,686)
Resultado de operación por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	$ 212	2	116	34	24	43	431
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora						$	(2)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto							(149)
Resultado neto de la participación controladora						$	280

En la siguiente hoja se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Actividades crediticias y corporativas	Otras actividades de servicios	Inter-mediación	Admón de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Arren-damiento	Total
2016							
Activos	12,346	5,631	5,463	26,250	2,913	2,082	54,685
Pasivos	11,160	5,090	4,938	23,728	2,635	1,882	49,433
2015							
Activos	$ 7,463	3,517	22,817	3,136	13,038	3,079	53,050
Pasivos	980	2,198	25,898	93	16,372	2,852	48,393

(23) Información adicional sobre resultados-

(a) Margen financiero

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

		2016	2015
Ingresos por intereses:			
Disponibilidades	$	9	15
Inversiones en valores		1,894	1,076
Intereses en operaciones de reporto (nota 8)		728	95
Cartera de crédito (nota 10a)		1,072	712
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito (nota 10a)		31	34
Otros		16	16
		3,750	1,948
Gastos por intereses:			
Depósitos de exigibilidad inmediata		30	18
Depósitos a plazo		481	263
Préstamos bancarios y de otros organismos		143	161
Títulos de crédito emitidos		170	44
Intereses en reportos (nota 8)		1,844	1,076
		2,668	1,562
	$	1,082	386

(Continúa)

(b) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como se muestra a continuación:

		2016	2015
Comisiones y tarifas cobradas:			
Compraventa de valores	$	267	246
Actividades fiduciarias		83	60
Custodia y administración de bienes		1,123	1,562
Otras comisiones y tarifas cobradas		756	127
	$	2,229	1,995
Comisiones y tarifas pagadas:			
Bancos corresponsales	$	-	19
Bolsa Mexicana de Valores		18	16
Intermediarios financieros		185	92
S. D. Indeval		15	12
Otras comisiones y tarifas pagadas		138	129
	$	356	268

(c) Resultado por intermediación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

		2016	2015
Resultado por valuación:			
Inversiones en valores	$	12	(64)
Divisas y metales		3	(2)
Derivados con fines de negociación		58	(3)
		73	(69)
Resultado por compraventa:			
Inversiones en valores		(343)	295
Divisas y metales		216	206
Derivados con fines de negociación		70	(14)
		(57)	487
	$	16	418

(Continúa)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto" se integra:

Ingresos		**2016**	**2015**
Ingresos por asesoría financiera	$	401	518
Ingresos por arrendamiento operativo		183	224
Utilidad cambiaria		91	171
Recuperaciones de gastos		-	45
Otros		202	214
		877	1,172
Egresos			
Arrendamiento (depreciaciones)		119	138
Pérdida cambiaria		91	141
Castigos y quebrantos		38	102
Otros		28	119
		276	500
	$	601	672

(e) Indicadores financieros (no auditado)-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016	**2015**
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	5%	6%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	7%	6%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	1%	1%
Liquidez (activos líquidos* / pasivos líquidos**)	568%	849%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	2%	1%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito	16.36%	24.79%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito, mercado y operacional	13.03%	16.46%

* / ** Ver notas en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

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

(24) Utilidad por acción-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la utilidad básica por acción y utilidad por acción diluida se analiza como se muestra a continuación:

		2016	2015
Utilidad atribuible	$	359	280
Costo financiero por obligaciones convertibles		9	8
Utilidad ajustada	$	368	288
Acciones ordinarias en circulación promedio ponderadas		578,714,212	580,748,357
Acciones por obligaciones convertibles al inicio del ejercicio		17,048,790	18,420,530
Acciones ordinarias en circulación promedio ponderadas mas efecto de dilución		595,763,002	599,168,887

		Cifras en pesos	
		2016	2015
Utilidad básica por acción	$	0.6203	0.4821
Utilidad por acción diluida		0.6177	0.4807

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(25) Cuentas de orden-

(a) Compromisos crediticios y avales otorgados-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco tenía compromisos crediticios irrevocables para conceder préstamos por $5,068 y $3,330, respectivamente.

(b) Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

	2016	2015
Fideicomisos de:		
Administración	$ 62,855	44,768
Garantía	6,176	5,469
Inversión	19,458	16,438
Otros	1	1
Mandatos	540	727
	$ 89,030	67,403

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a $83 y $60, respectivamente.

(c) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

		2016	2015
Acciones de sociedades de inversión	$	132,905	121,926
Deuda gubernamental		59,371	49,141
Deuda bancaria		18,517	20,158
Acciones		99,461	102,965
Otros títulos de deuda		49,601	51,618
	$	359,855	345,808

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran a continuación:

		2016	2015
Deuda gubernamental	$	15,258	5,907
Deuda bancaria		100	-
Otros títulos de deuda		-	150
Por préstamo de valores		281	224
	$	15,639	6,281

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a $28 y $26, respectivamente.

(d) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

		2016	2015
Valores gubernamentales	$	19,911	14,624
Deuda bancaria		4,452	5,124
Otros títulos de deuda		14,307	13,064
	$	38,670	32,812

(Continúa)

(e) Bienes en custodia o en administración-

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

		2016	2015
Valores en custodia	$	130,959	119,093
Bienes para su distribución		55,724	54,424
Bienes en administración		1,333	1,185
	$	188,016	174,702

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

Por las operaciones en distribución, los tipos de bienes que incluyen los bienes y valores ajenos que se reciben para su distribución, son principalmente acciones de fondos de inversión de deuda y fondos de inversión de renta variable que, al 31 de diciembre de 2016, ascienden a $29,760 y $25,964 (al 31 de diciembre de 2015 ascendían a $32,724 y $21,700).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los montos de ingresos provenientes de la actividad de bienes en custodia y administración de operaciones ascienden a $720 y $661, respectivamente.

(26) Administración de riesgos (no auditado)-

Calificaciones Corporación Actinver

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

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

(Continúa)

El 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings ratificó las calificaciones de largo y corto plazo en 'A+(mex)' y 'F1(mex) respectivamente. Fitch también ratificó las calificaciones de las emisiones de deuda de Corporación Actinver en 'A+(mex). Asimismo, la agencia asignó la calificación a una emisión nueva de largo plazo de Corporación Actinver por un monto de MXN500 millones en 'A+(mex)'.

El 26 de mayo de 2016 HR Ratings ratificó las calificaciones de largo plazo de HR A con perspectiva estable y de corto plazo de HR2 para Corporación Actinver.

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

Calificación para la Casa de Bolsa

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son 'AA- (mex)' y 'F1+ (mex) en ambos años, la perspectiva es Estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son 'HR A+' y 'HR1', en ambos años, la perspectiva es Estable.

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

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

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

(Continúa)

Calificación para el Banco

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a Banco Actinver son "AA-(mex)" y "F1+(mex)", respectivamente, la perspectiva de la calificación es Estable.

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

El 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco Actinver en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)' con perspectiva estable. También ratificó las calificaciones de las emisiones de deuda del Banco en 'AA-(mex)'.

El 01 de septiembre de 2016 HR Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva Estable y ratificó la calificación de LP de HR A+ con perspectiva estable a las emisiones de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BACTIN 15 y BACTIN 16 por un monto total en conjunto de $3,236 de Banco Actinver.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es 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 "A+(mex)" y "F1(mex)" respectivamente, con perspectiva estable.

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

(Continúa)

El 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings ratificó las calificaciones para Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. con perspectiva estable. Fitch también ratificó las calificaciones de las emisiones de deuda de Arrendadora Actinver en 'A+(mex)' y 'F1(mex)'

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

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

I. Información cualitativa-

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

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

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

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

- **Riesgos discrecionales.-** Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.

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

(Continúa)

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

Riesgo de Mercado-

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

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

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

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

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

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

Portafolios a los que está aplicando:

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

(Continúa)

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

Riesgo de Crédito-

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

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

Riesgo Liquidez-

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

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

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

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

(Continúa)

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.

(Continúa)

e) Comunicación y consulta: en esta etapa se lleva a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización.

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

Riesgo Legal-

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

Actinver gestiona el riesgo legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

II . Información cuantitativa-

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

Concepto	**Activos ponderados por riesgos**	**Requerimiento de Capital**
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	$ 2,091	$ 167
Operaciones con sobre tasa en m.n.	519	42
Operaciones con tasa real	9	1
Operaciones con tasa nominal m.e.	102	8
Operaciones en divisas	77	6
Operaciones con acciones y sobre acciones	547	44
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	**3,345**	**268**
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	111	9
Por depósitos y préstamos	68	5
Posición en títulos de deuda	5,488	439
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	742	59
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	**6,409**	**512**
Ponderado al 20%	3,376	270
Ponderado al 50%	0	0
Ponderado al 100%	2,291	183

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	1,336	107
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	**$ 11,056**	**$ 885**
	====	===
Índice de Consumo de capital		59.38%
Índice de capitalización (ICAP)		13.47%
Capital Global / Activos en Riesgo		13.47%
Capital Básico / Activos en Riesgo		13.47%
Capital Global / Capital Requerido (veces)		1.68

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 13.47% y 12.18%, respectivamente.

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al cierre de diciembre de 2016

		% sobre capital global
Capital Básico	$ 1,506	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Global	1,506	100%
	====	======

(Continúa)

VaR al cierre de diciembre de 2016	$ 49	3.25%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2016	$ 48	3.21%

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

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

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	$ 409
Menos:	
20% capital global	301
Excedente	$ 108

Para la evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico, se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

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 -12.

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de -2.3 y -0.3 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 la sensibilidad es de 2.3.

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en la mesa de dinero, asciende a $11 y $2, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

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

Unidad de negocio	**VaR Mercado**	**VaR Liquidez**
Mercado de Dinero	$ 36	$ 115
Mercado de Capitales	8	24
Mercado de Derivados	3	9
Mercado de Cambios	1	2
Total diversificado	48	150

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

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

(Continúa)

Las pérdidas registradas en la Casa de Bolsa por riesgo operacional, para el año 2016 y 2015 ascienden a un monto de $21 y $82 respectivamente.

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

	Activos ponderados por riesgos	**Requerimiento de capital**
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	201	16
Operaciones con sobre tasa en m.n.	207	17
Operaciones con tasa real	0	0
Operaciones en udis o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	23	2
Operaciones con acciones y sobre acciones	996	80
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	**1,427**	**115**
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	48	4
Posición en títulos de deuda	603	48
De los acreditados en operaciones de crédito	8,865	709
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	74	6
Inversiones Permanentes y otros Activos	365	29
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	177	14
Requerimientos Adicionales	31	2
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	**10,163**	**812**

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	18	1
Grupo VII (Ponderado al 50%)	52	4
Grupo VII (Ponderado al 100%)	514	41
Grupo VII (Ponderado al 150%)	20	2
Total Posición en títulos de deuda	**603**	**48**
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	114	9
Grupo VI (Ponderado al 100%)	1,213	97
Grupo VII (Ponderado al 20%)	95	8
Grupo VII (Ponderado al 100%)	4,383	351
Grupo VIII (Ponderado al 115%)	15	1
Grupo VIII (Ponderado al 150%)	74	6
Grupo IX (Ponderado al 100%)	2,968	237
Total de requerimiento en operaciones de crédito	**8,862**	**709**
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	**1,161**	**93**
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	**12,749**	**1,020**
	====	===
Índice de Capitalización (ICAP)		**13.04%**
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales		13.04%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales		13.04%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		1.63

(Continúa)

El Índice de capitalización para el mes de diciembre de 2016 es de 13.04% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

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

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

Riesgo de mercado:

VaR al cierre de diciembre de 2016

		% sobre capital neto
Capital Fundamental	$ 1,662	100%
Capital Básico No Fundamental	-	0%
Capital Básico	$ 1,662	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Neto	$ 1,662	100%
VaR al cierre de cuarto de 2016	$ 4	0.26%
VaR promedio del cuarto trimestre 2016	$ 8	0.50%

(Continúa)

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

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

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

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

Sensibilidad al cierre de diciembre de 2016

Unidad de negocio	**Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ**
Mercado de Dinero	(1)
Mercado de Cambios	(0)
Mercado de Capitales	(2)
Mercado de Derivados	(0)
Total	**(3)**

(Continúa)

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 2016 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de $345 que representa el 21% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de $143 y una pérdida no esperada de $203.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2016 es de $11,111 la cartera vigente es de $11,035 y la cartera vencida de $76. El saldo de la cartera neta de crédito es de $10,951.

Al 31 de diciembre de 2016 los 18 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de $5,793 que representa el 348% del capital básico.

El saldo individual de los 18 principales acreditados al 31 de diciembre de 2016 incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el cuadro de la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Acreditado		Monto	% vs Capital		Reservas	Calificación
1	$	487	29%	$	0	A-1
2		452	27%		6	A-2
3		448	27%		2	A-1
4		412	25%		3	A-1
5		402	24%		2	A-1
6		400	24%		2	A-1
7		366	22%		5	A-2
8		303	18%		1	A-1
9		301	18%		3	A-2
10		301	18%		2	A-1
11		301	18%		5	B-1
12		288	17%		2	A-1
13		279	17%		2	A-1
14		251	15%		1	A-1
15		235	14%		2	A-1
16		220	13%		1	A-1
17		176	11%		1	A-1
18		171	10%		8	B-3
Total	**$**	**5,793**	**348%**	**$**	**47**	

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución aumento en $13 durante el periodo de septiembre 2016 a diciembre 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de $1,387 que representa el 89% del capital básico.

Un financiamiento otorgado a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola excede del 30% del capital básico.

(Continúa)

La sumatoria 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.

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

Tipo de cartera		Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio 4T
Consumo	$	2,185	2,263	2,307	2,252
Comercial		7,704	7,813	8,804	8,107
Total	$	9,889	10,077	11,111	10,359

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

Zona geográfica		Monto de exposiciones	Distribución %
Distrito Federal	$	7,631	68.68%
Nuevo León		1,335	12.01%
Jalisco		364	3.28%
Otros		334	3.00%
Sinaloa		302	2.72%
Guanajuato		266	2.39%
Coahuila		207	1.86%
Yucatán		182	1.64%
Chihuahua		132	1.19%
Puebla		132	1.18%
Michoacán		120	1.08%
Querétaro		108	0.97%
Total	$	11,111	100%

(Continúa)

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

Plazo remanente		Exposición
1 a 6 meses	$	301
6 meses a 1 año		812
1 a 3 años		755
3 a 5 años		889
5 a 7 años		366
Total	$	3,123

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

Cartera total:

Sector económico		Monto de exposiciones	Distribución %
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	$	2,351	21%
Personas Físicas		2,307	21%
Industrias manufactureras		1,336	12%
Construcción		986	9%
Corporativos		895	8%
Servicios profesionales, científicos y técnicos		746	7%
Comercio al por menor		621	6%
Servicios financieros y de seguros		592	5%
Transportes, correos y almacenamiento		412	4%
Comercio al por mayor		278	3%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación		169	2%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Sector económico		Monto de exposiciones	Distribución %
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos		144	1%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas		115	1%
Información en medios masivos		81	1%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza		52	0%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales		11	0%
Servicios educativos		11	0%
Servicios de salud y de asistencia social		5	0%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final		0	0%
Total	$	11,111	100%

Cartera vigente:

Sector económico		Monto de exposiciones	Distribución %
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	$	2,351	21.12%
Personas Físicas		2,303	20.69%
Industrias manufactureras		1,320	11.86%
Construcción		986	8.86%
Corporativos		895	8.04%
Servicios profesionales, científicos y técnicos		741	6.66%
Comercio al por menor		593	5.33%
Servicios financieros y de seguros		588	5.28%
Transportes, correos y almacenamiento		412	3.70%
Otros		848	7.62%
Total	$	11,036	200%

(Continúa)

Cartera vencida:

Sector económico		Monto de exposiciones	Distribución %
Comercio al por menor	$	28	36.35%
Industrias manufactureras		16	21.06%
Comercio al por mayor		10	13.15%
Servicios profesionales, científicos y técnicos		5	7.06%
Información en medios masivos		5	6.15%
Personas Físicas		4	5.85%
Servicios financieros y de seguros		4	4.81%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación		2	2.13%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales		2	2.12%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos		1	1.32%
Total	$	76	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 2016 es de $178. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan en la siguiente hoja.

(Continúa)

Cartera de consumo:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	5.70%	11.83%	$ 1,630	21
A-2	6.62%	47.14%	41	1
B-1	5.59%	69.23%	498	18
B-2	11.05%	51.99%	24	1
B-3	16.69%	45.49%	48	3
C-1	18.67%	80.32%	13	1
C-2	15.27%	91.65%	42	4
D	37.00%	97.60%	7	2
E	99.92%	92.26%	4	4
Total			$ 2,307	53

Cartera comercial:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	1.94%	31.74%	$ 6,113	29
A-2	3.46%	35.46%	1,688	20
B-1	3.89%	42.81%	562	9
B-2	5.97%	38.50%	165	4
B-3	11.15%	38.00%	203	8
C-1	17.30%	45.00%	4	0
D	99.05%	36.72%	25	9
E	100.00%	100.00%	45	45
Total			$ 8,804	125

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

(Continúa)

Durante el cuarto trimestre de 2016 las reservas pasaron de $168 a $178 lo que representa un incremento del 5.9%.

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

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

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

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

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

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

Las políticas generales para la administración de garantías son:

1.- Llevar a cabo una valuación frecuente de las garantías reales, incluyendo pruebas y análisis de escenarios bajo condiciones inusuales o extremas de mercado teniendo en cuenta que los avalúos deberán realizarse conforme a lo establecido en la regulación emitida por la comisión Nacional Bancaria y de Valores.
2.- Actualizar periódica y constantemente la situación, ubicación y estado de las garantías reales recibidas, así como problemas potenciales de liquidación.

(Continúa)

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.

(Continúa)

5.- Instrumentos de deuda emitidos por Estados soberanos o por sus bancos centrales que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

6.- Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones, casas de bolsa y otras entidades que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de estas disposiciones.

7.- Instrumentos de deuda de corto plazo que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo1-B de las disposiciones.

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

a) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.

b) Todas las emisiones calificadas de la misma prelación realizadas por la Institución emisora gocen de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida de al menos grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

c) La Institución que mantiene los valores como garantías reales no posea información que indique que a la emisión le corresponde una calificación inferior al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

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

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

(Continúa)

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.

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.

(Continúa)

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

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

Tipo de garantía		Exposición total	Exposición Cubierta	Exposición Expuesta
Garantía Real Financiera Admisible	$	2,286	1,693	593
Garantía Real Financiera		512	509	3
Garantía Real No Financiera		4,980	4,831	149
Total general	$	7,778	7,033	745

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

Al 30 de diciembre de 2016 el banco mantiene una exposición crediticia a valor actual en instrumentos derivados en términos netos de $32.

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

Riesgo consolidado de crédito por operaciones con instrumentos financieros

La pérdida esperada y no esperada por riesgo de crédito consolidado por operaciones con instrumentos financieros, considerando inversiones en valores y derivados al cierre de mes de diciembre de 2016, es de $1.9 y $0.4 respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

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

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

(Continúa)

Mediante el Coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) el Banco mide su resistencia de liquidez a corto plazo. El cumplimiento del LCR garantiza tener un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (HQLA) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir las necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días naturales. Al cierre del mes de diciembre el LCR del Banco fue de 127.37%. Un resumen más detallado se presenta en la sección de Revelación del coeficiente de cobertura de liquidez.

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

VaR de liquidez al 30 de diciembre de 2016

Unidad de negocio	VaR Mercado	VaR liquidez horizonte 10 días
Mercado de Dinero	2	7
Mercado de Cambios	0	0
Mercado de Capitales	3	11
Mercado de Derivados	0.6	2
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

(Continúa)

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 2016 la razón de apalancamiento del Banco fue de 6.9% por lo que cumple con el mínimo normativo.

TABLA IV.1	
CONCEPTO/TRIMESTRE	**T**
Capital Básico	$ 1,666
Activos Ajustados	$ 24,061
Razón de Apalancamiento	**6.9%**

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el año 2015 y 2016 ascienden a $19.8 y $9.5 respectivamente.

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

Coeficiente de Cobertura de Liquidez

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

En la siguiente hoja se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al cuarto trimestre de 2016, el periodo contempla 92 días naturales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	(Cifras en millones de pesos)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	5,100
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	4,683	468
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	4,683	468
5	Financiamiento mayorista no garantizado	4,653	4,049
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,757	1,152
8	Deuda no garantizada	2,897	2,897
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	111
10	Requerimientos adicionales:	6,644	359
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	4	4
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	6,640	355
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	310.67	310.67
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	**TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO**	No aplica	5,297
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	826	93
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	697	419
19	Otras entradas de efectivo	3	3
20	**TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO**	1,526	515
			Importe ajustado
21	**TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES**	No aplica	**5,100**
22	**TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO**	No aplica	**4,472**
23	**COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ**	No aplica	**114.92%**

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

(Continúa)

Durante el cuarto trimestre de 2016 el banco observó un CCL promedio de 114.92%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 117.73% , observamos un aumento de 12.37% en activos líquidos y a su vez 15.26% de salidas netas de efectivo, nótese la principal estrategia del banco de mantener activos líquidos suficientes para cubrir las salidas de efectivo menores a 30 días . Al cierre de diciembre de 2016 el CCL del banco fue de 127.37%.

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad, el banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos de alta calidad (en promedio el 85% de los activos líquidos es conformado por activos Nivel 1) asegurando así la capacidad de hacer frente a sus obligaciones contractuales en un horizonte temporal de treinta días.

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR (%)	Horizonte Días	Promedio VaR/1 4T 2016 (%)	Consumo VaR 4T 2016 (%)	VaR Crédito /2 30/12/2016 (%)	VaR Liquidez /3 30/12/2016 (%)
ABSLUTO	N/A	2.683%	1	0.138%	3.800%	0.000%	0.323%
ACTCOMM	N/A	7.050%	1	1.173%	16.340%	0.000%	3.643%
ACTI500	N/A	5.143%	1	1.359%	23.450%	0.000%	3.814%
ACTICOB	AAA/3HR	2.077%	1	1.500%	73.840%	0.022%	4.850%
ACTICRE	N/A	6.037%	1	0.846%	14.880%	0.002%	2.841%
ACTIEUR	AAA/5HR	1.500%	1	0.085%	6.200%	0.000%	0.294%
ACTIG+	AA/3HR	0.300%	1	0.025%	8.920%	0.176%	0.085%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.067%	1	0.013%	28.010%	0.030%	0.059%
ACTIMED	AA/4HR	0.134%	1	0.033%	20.050%	0.105%	0.085%
ACTINEM	N/A	6.040%	1	1.505%	22.080%	0.001%	4.218%
ACTINMO	N/A	4.300%	1	0.994%	25.790%	0.000%	3.507%
ACTINTK	N/A	10.300%	1	0.311%	3.210%	0.000%	1.045%
ACTIPAT	N/A	5.970%	1	1.230%	21.050%	0.000%	3.975%
ACTIPLU	AA/4HR	2.728%	1	1.717%	66.070%	0.111%	5.700%
ACTIPT1	N/A	8.900%	1	1.115%	11.490%	0.000%	3.235%
ACTIPT2	N/A	9.150%	1	0.531%	5.680%	0.015%	1.643%
ACTIPT4	N/A	9.870%	1	0.424%	5.080%	0.041%	1.586%
ACTIPT5	N/A	9.960%	1	0.476%	0.010%	0.009%	0.002%
ACTIPT8	N/A	0.145%	1	0.001%	0.660%	0.009%	0.003%
ACTIREN	AAA/4HR	0.100%	1	0.007%	10.250%	0.118%	0.032%
ACTIUS	N/A	4.472%	1	1.310%	28.250%	0.000%	3.995%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Fondo	Calificación	Límite VaR (%)	Horizonte Días	Promedio VaR/1 4T 2016 (%)	Consumo VaR 4T 2016 (%)	VaR Crédito /2 30/12/2016 (%)	VaR Liquidez /3 30/12/2016 (%)
ACTIVAR	N/A	5.367%	1	1.276%	24.260%	0.000%	4.117%
ACTIVCO	N/A	1.342%	1	0.012%	1.660%	0.001%	0.071%
ACTOTAL	N/A	7.380%	1	0.417%	6.510%	0.022%	1.520%
AGOB+	AAA/3HR	0.150%	1	0.088%	21.170%	0.186%	0.100%
ALTERNA	AA/4HR	0.492%	1	0.026%	3.620%	0.137%	0.056%
APOLO10	AAA/4HR	0.492%	1	0.004%	1.300%	0.007%	0.020%
DINAMO	N/A	9.100%	1	1.063%	15.260%	0.000%	4.393%
EVEREST	N/A	5.590%	1	0.229%	3.300%	0.000%	0.583%
MAXIMO	AA/4HR	0.335%	1	0.158%	39.810%	0.009%	0.422%
MAYA	N/A	7.044%	1	1.181%	15.790%	0.000%	3.516%
OPORT1	N/A	3.680%	1	0.629%	0.230%	0.009%	0.027%
OPORT2	N/A	5.140%	1	0.000%	0.020%	0.009%	0.003%
OPTIMO	N/A	7.030%	1	0.809%	10.620%	0.000%	2.362%
ORION	AA/2HR	0.492%	1	0.014%	2.510%	0.088%	0.039%
PRUDLS	AAA/5HR	2.728%	1	0.001%	0.040%	0.009%	0.003%
PRUEM	A/6HR	3.354%	1	1.525%	46.640%	0.000%	4.947%
PRUREF	N/A	4.472%	1	1.521%	34.800%	0.000%	4.922%
QUETZAL	N/A	9.850%	1	1.147%	10.770%	0.042%	3.354%
REGIO1	AAA/3HR	0.070%	1	0.001%	1.840%	0.009%	0.004%
REGIO2	AA/2HR	0.224%	1	0.004%	2.090%	0.045%	0.015%

1 Promedio VaR del 03/10/2016 al 30/12/2016
2 VaR calculado con modelo histórico con, 252 observaciones al horizonte de al 95% de confianza
3 VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día
4 VaR de crédito (pérdida no esperada)

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

(Continúa)

• 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(27) Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Los inmuebles y algunos equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a $156 y $131, respectivamente.

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

(c) Juicios y litigios-

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(28) Convenio único de responsabilidades-

Se tiene un convenio de responsabilidades mediante el cual establece que el Grupo Financiero, responderá ilimitadamente ante el cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus Subsidiarias, así como por pérdidas que, en su caso, llegarán a tener de acuerdo con los requerimientos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

Conforme a este convenio:

- El Grupo Financiero responde subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo del Banco, la Casa de Bolsa y Operadora, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, le sean propias a cada una de ellas, aún respecto de aquellas contraídas por dichas entidades con anterioridad a su integración al Grupo, y

- El Grupo Financiero responde ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio del Grupo Financiero no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que, respecto de las entidades financieras integrantes del Grupo se presenten de manera simultánea, dichas responsabilidades se cubren, en primer término, respecto de la Casa de Bolsa y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo Financiero hasta agotar el patrimonio de Grupo Financiero.

Las referidas responsabilidades están previstas expresamente en los estatutos del Grupo Financiero.

(29) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Con fecha 6 de enero de 2017, la Comisión Bancaria, publicó en el Diario Oficial de la Federación, la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, en la cual se dan a conocer, entre otros, los cambios a la metodología de estimación de reservas preventivas y calificación de cartera de crédito de consumo no revolvente de las instituciones de crédito.

(Continúa)

Dicha resolución establece la entrada en vigor de esta metodología el 1 de junio de 2017, debiendo constituir el 100% del monto requerido a más tardar a los seis meses contados a partir de dicha fecha y establece que, las instituciones deberán calcular sus reservas preventivas considerando los siguientes elementos: monto exigible, pago realizado, atraso, importe original del crédito, antigüedad del acreditado en la institución, antigüedad del acreditado con otras instituciones, monto a pagar a la institución, monto a pagar reportado en las sociedades de información crediticia, saldo reportado en las sociedades de información crediticia, endeudamiento, saldo del crédito e ingreso mensual del acreditado.

La resolución también establece que las instituciones de crédito deberán reconocer en el capital contable, dentro del resultado de ejercicios anteriores, el efecto financiero acumulado inicial derivado de aplicar por primera vez la metodología de calificación que corresponda conforme a esta resolución.

En la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Administración el Banco se encuentra evaluando el efecto del cambio en la metodología determinación de reservas de su cartera de consumo no revolvente.

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-3 "Cuentas por cobrar"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. 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.

(Continúa)

- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales 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"*- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar". Deja sin efecto al Boletín C-9 "Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos". La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. 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 en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2017

En octubre de 2016 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2017", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

NIF C-11 *"Capital Contable"*-Establece que los gastos de registro en una bolsa de valores de acciones de una entidad que a la fecha de dicho registro ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes, deben reconocerse en su utilidad o pérdida neta en el momento de su devengación y no en el capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2017 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.

Anexo 1 (No auditado)

Apartado I.1

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas		Importe 2016	Importe 2015
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	$	1,625	1,525
2	Resultados de ejercicios anteriores		313	298
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)		91	52
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios		2,029	1,875
	Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios			
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)		(116)	(68)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

19	(conservador) Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	(33)	(40)
26	Ajustes regulatorios nacionales	(216)	(268)
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	(216)	(268)
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel	(365)	(376)
29	Capital común de nivel 1 (CET1), a la hoja siguiente	1,664	1,499

Apartado I.1 (continuación)

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Importe	
		2016	**2015**
	Capital común de nivel 1 (CET1), de la hoja anterior	$ 1,664	1,499
Capital adicional de nivel 1: instrumentos			
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	-	-
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	1,664	1,499
Capital de nivel 2: instrumentos y reservas			
50	Reservas	-	-
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Capital de nivel 2: ajustes regulatorios

57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	-	-
58	Capital de nivel 2 (T2)	-	-
59	Capital total (TC = T1 + T2)	1,664	1,499
60	Activos ponderados por riesgo totales	12,749	9,110

Apartado I.1 (continuación)

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Importe	
		2016	**2015**
Razones de capital y suplementos			
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.03%	16.45%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.03%	16.45%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.03%	16.45%
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.03%	16.45%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)			
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	$ 132	74

Apartado II.1

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Importe presentado en el balance general	
		2016	**2015**
	Activo	$ 19,548	18,555
BG1	Disponibilidades	929	684
BG3	Inversiones en valores	4,869	7,609
BG4	Deudores por reporto	1,631	115
BG6	Derivados	153	1
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	10,934	9,062
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	407	481
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	125	121
BG13	Inversiones permanentes	3	3
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	132	74
BG16	Otros activos	365	405
	Pasivo	17,519	16,680

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

BG17	Captación tradicional	15,027	12,257
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	473	315
BG19	Acreedores por reporto	943	3,382
BG22	Derivados	145	1
BG25	Otras cuentas por pagar	841	667
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	90	58
		======	=====

Apartado II.1 (continuación)

Referencia de los rubros del balance general	**Rubros del balance general**	**Importe presentado en el balance general**	
		2016	**2015**
	Capital contable	$ 2,029	1,875
BG29	Capital contribuido	1,625	1,525
BG30	Capital ganado	404	350
	Cuentas de orden	135,478	109,788
BG33	Compromisos crediticios	5,068	3,330
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	68,657	47,395
BG36	Bienes en custodia o en administración	57,057	55,609
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	1,659	275

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	160
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	3	1
BG41	Otras cuentas de registro	3,034	3,018
		=====	====

Apartado II.2

Identificador	Concepto[1]	Referencia apartado I[2]	Importe[3]		Referencia de los rubros del balance general[4]
	Activo		**2016**	**2015**	
2	Otros Intangibles	9	$ (116)	(68)	BG16
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	19	(33)	(40)	BG13
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	(216)	(268)	BG16

(Continúa)

[1] Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.
[2] Referencia del formato de revelación de la "Integración de capital" del apartado I del presente anexo.
[3] Monto de conformidad con las notas a la tabla de "Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del capital neto".
[4] Referencia del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del capital neto proveniente de la referencia mencionada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Capital contable

34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	1,625	1,525	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	313	298	BG30
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	90	52	BG30

Apartado II.3

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

8	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
9	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.

Apartado II.3 (continuación)

Identificador	**Descripción**
10	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
11	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.
12	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales.
13	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito hasta por la suma del 1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito; y la diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

14	Inversiones en instrumentos de deuda subordinada, conforme a lo establecido en la fracción I inciso b) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
15	Inversiones en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional conforme a lo establecido en la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.
16	Inversiones en acciones de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley, incluyendo el monto correspondiente de las inversiones en sociedades de inversión y las inversiones en índices conforme a lo establecido en la fracción I inciso g) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.

Apartado II.3 (Continuación)

Identificador	**Descripción**
17	Inversiones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en capital de riesgo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso h) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
18	Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de sociedades de inversión cotizadas en las que la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable de la citada sociedad de inversión, conforme a la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6, que no hayan sido consideradas en las referencias anteriores.
19	Cualquier tipo de aportación cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de estas conforme a lo establecido en la fracción I incisos l) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
20	Cargos diferidos y pagos anticipados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

21	La participación de los trabajadores en las utilidades diferidas a favor conforme a la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos que tengan ser deducidas de acuerdo con el Artículo 2 Bis 8 de las Disposiciones.
23	Las inversiones o aportaciones, directa o indirectamente, en el capital de empresas o en el patrimonio de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última de conformidad con el inciso f) fracción I del Artículo 2 Bis 6.
24	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al crédito mercantil.
25	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a otros intangibles (distintos al crédito mercantil).
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos asociados a inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos.

Apartado II.3 (Continuación)

Identificador	**Descripción**
27	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al plan de pensiones por beneficios definidos.
28	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales distintos los de las referencias 24, 25, 27 y 33.
29	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-R de las Disposiciones.
30	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2.
31	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-S de las Disposiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

32	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario.
33	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a cargos diferidos y pagos anticipados.
34	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-Q de las Disposiciones.
35	Resultado de ejercicios anteriores.
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a valor razonable.
37	Resultado neto y resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.
38	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-R de las Disposiciones.
39	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-S de las Disposiciones.
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a costo amortizado.
41	Efecto acumulado por conversión.

Apartado II.3 (Continuación)

Identificador	**Descripción**
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios.
43	Posiciones relacionadas con el Esquema de Primeras Pérdidas en los que se conserva el riesgo o se proporciona protección crediticia hasta cierto límite de una posición conforme a la fracción I inciso o) del Artículo 2 Bis 6.
44	Reservas pendientes de constituir conforme a lo establecido en la fracción I inciso k) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.

(Continúa)

45 El monto que resulte si con motivo de la adquisición de posiciones de bursatilización, las Instituciones originadoras registran una utilidad o un incremento en el valor de sus activos respecto de los activos anteriormente registrados en su balance, conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.

46 Operaciones que contravengan las disposiciones, conforme a lo establecido en la fracción I inciso m) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.

47 El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes conforme a la fracción I inciso r) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.

48 Ajuste por reconocimiento del Capital Neto conforme al Artículo 2 Bis 9 de las Disposiciones. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en C5 en el formato incluido en el apartado II de este anexo.

Apartado III.1 Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nomina	201	16
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	207	17
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	-	-
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	-	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	-	-

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	**Importe de posiciones equivalentes**	**Requerimiento de capital**
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	23	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	996	80
	===	==
2015		
Operaciones en moneda nacional con tasa nomina	$ 250	20
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	248	20
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	382	31
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	10	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	28	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,088	87
	===	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.2

Concepto	**APR[5]**	**RC[6]**	**APR[10]**	**RC[11]**
	2016		**2015**	
Grupo III (ponderados al 20%)	$ 132	11	20	2
Grupo III (ponderados al 50%)	-	-	-	-
Grupo III (ponderados al 100%)	18	1	-	-
Grupo III (ponderados al 115%)	-	-	367	29
Grupo IV (ponderados al 20%)	-	-	-	-
Grupo V (ponderados al 20%)	-	-	-	-
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,213	97	2,062	164
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	95	8	1,037	83
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	52	4	193	15
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	4,926	394	1,878	150
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	20	2	-	-
Grupo VIII_A (ponderados al 115%)	18	1	45	4
Grupo VIII (ponderados al 150%)	74	6	-	-
Grupo IX (ponderados al 100%)	3,333	267	81	6
Grupo IX (ponderados al 115%)	177	14	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	74	6	353	28
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4, 5, 6 o no clasificados (ponderados al 1,250%)	-	-	18	1
	===	===	===	===

Adicional se tiene un requerimiento de ajuste por valuación crediticia en operaciones derivadas de 2.44

[5] APR – Activos Ponderados por Riesgo.
[6] RC – Requerimiento de Capital.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3

	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
2016	$ 1,161	93
2015	1,060	85
	====	==

	Promedio del requerimiento por riesgo de mercado de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
2016	$ 670	1,302
2015	565	1,166
	===	===

Apartado IV.1

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Actinver, S. A., Grupo Financiero Actinver, Institución de Banca Múltiple
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	Bactin
3	Marco legal	Disposiciones de Carácter General aplicables a instituciones de Crédito, Ley de Instituciones de Crédito

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Referencia	Característica	Opciones
	Tratamiento regulatorio	
4	Nivel de capital con transitoriedad	No aplica
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico 1
6	Nivel del instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Acciones serie "O"
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	1'510,600,000
9	Valor nominal del instrumento	1,000
9A	Moneda del instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	11/12/2012

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.1 (continuación)

Referencia	Característica	Opciones
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	No aplica
15A	Eventos regulatorios o fiscales	No
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	No aplica
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	No aplica
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de rendimiento/dividendo	Variable
18	Tasa de Interés/Dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Completamente discrecional
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento/dividendos	No Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No Convertibles

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.1 (continuación)

Referencia	Característica	Opciones
24	Condiciones de convertibilidad	No aplica
25	Grado de convertibilidad	No aplica
26	Tasa de conversión	No aplica
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	No aplica
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	No aplica
29	Emisor del instrumento	Institución de Crédito
30	Cláusula de disminución de valor (Write-Down)	No
31	Condiciones para disminución de valor	No aplica
32	Grado de baja de valor	No aplica
33	Temporalidad de la baja de valor	No aplica
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	No aplica

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Referencia	Característica	Opciones
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Acreedores en general
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	No aplica

Apartado IV.2

Referencia	Descripción
1	Institución de crédito que emite el título que forma parte del Capital Neto.
2	Identificador o clave del título que forma parte del Capital Neto, (ISIN, CUSIP o número identificador de valor internacional).
3	Marco legal con el que el título deberá de cumplir, así como las leyes sobre a las cuales se sujetará.
4	Nivel de capital al que corresponde el título que está sujeto a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
5	Nivel de capital al que corresponde el título que cumple con el anexo 1-Q, 1-R, o 1-S de las Disposiciones.
6	Nivel dentro del grupo al cual se incluye el título.
7	Tipo de Instrumento de Capital o título representativo del capital social que se incluye como parte del Capital Neto. En caso de los títulos sujetos a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, establecido en la Resolución 50a, se refiere a las obligaciones subordinadas descritas en el Artículo 64 de la Ley de Instituciones de Crédito.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

8	Monto del Instrumento de Capital o título representativo del capital social, que se reconoce en el Capital Neto conforme al Artículo 2 bis 6 de las Disposiciones, en caso de que la referencia 5 sea Básico 1 o Básico 2; y conforme al Artículo 2 bis 7 de las Disposiciones en caso de que dicha referencia sea Complementario. En cualquier otro caso, será el monto que corresponda de conformidad con lo dispuesto en el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
9	Valor nominal del título en pesos mexicanos.

Apartado IV.2 (continuación)

Referencia	**Descripción**
9A	Moneda utilizada para expresar el valor nominal del título en pesos mexicanos conforme al estándar internacional ISO 4217.
10	Clasificación contable del título que forma parte del Capital Neto.
11	Fecha de emisión del título que forma parte del Capital Neto.
12	Especificar si el título tiene vencimiento o es a perpetuidad.
13	Fecha de vencimiento del título, sin considerar las fechas de pago anticipado.
14	Especificar si el título incluye una cláusula de pago anticipado por el emisor donde se ejerza el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
15	Fecha en la que el emisor puede, por primera vez, ejercer el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
15A	Especificar si la cláusula de pago anticipado considera eventos regulatorios o fiscales.

(Continúa)

15B Especificar el precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado.

16 Fechas en la que el emisor puede, posterior a la especificada en la referencia 15, ejercer el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.

17 Especificar el tipo de rendimiento/dividendo que se mantendrá durante todo el plazo del título.

18 Tasa de interés o índice al que hace referencia el rendimiento/dividendo del título.

Apartado IV.2 (continuación)

Referencia	**Descripción**
19	Especificar si el título incluye cláusulas que prohíban el pago de dividendos a los poseedores de títulos representativos del capital social cuando se incumple con el pago de un cupón o dividendo en algún instrumento de capital.
20	Discrecionalidad del emisor para el pago de los intereses o dividendos del título. Si la Institución en cualquier momento puede cancelar el pago de los rendimientos o dividendos deberá seleccionarse (Completamente discrecional); si solo puede cancelarlo en algunas situaciones (Parcialmente discrecional) o si la institución de crédito no puede cancelar el pago (Obligatorio).
21	Especificar si en el título existen cláusulas que generen incentivos a que el emisor pague anticipadamente, como cláusulas de aumento de intereses conocidas como "Step-Up".
22	Especificar si los rendimientos o dividendos del título son acumulables o no.
23	Especificar si el título es convertible o no en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero.

(Continúa)

24 Condiciones bajo las cuales el título es convertible en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero.

25 Especificar si el título se convierte en su totalidad o solo una parte cuando se satisfacen las condiciones contractuales para convertir.

26 Monto por acción considerado para convertir el título en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero en la moneda en la que se emitió dicho instrumento.

27 Especificar si la conversión es obligatoria u opcional.

28 Tipo de acciones en las que se convierte el título.

Apartado IV.2 (continuación)

Referencia	**Descripción**
29	Emisor del instrumento en el que se convierte el título.
30	Especificar si el título tiene una característica de cancelación de principal.
31	Condiciones bajo las cuales el título disminuye su valor.
32	Especificar si una vez que se actualizan los supuestos de la cláusula de baja de valor, el título baja de valor en su totalidad o solo una parcialmente.
33	Especificar si una vez que se actualizan los supuestos de la cláusula de baja de valor, el instrumento baja de valor permanente o de forma temporal.
34	Explicar el mecanismo de disminución de valor temporal.
35	Posición más subordinada a la que está subordinado el instrumento de capital que corresponde al tipo de instrumento en liquidación.

(Continúa)

36 Especificar si existen o no características del título que no cumplan con las condiciones establecidas en los anexos 1-Q, 1-R y 1-S de las Disposiciones.

37 Especificar las características del título que no cumplen con las condiciones establecidas en los anexos 1-Q, 1-R y 1-S de las Disposiciones.

Apartado V

Gestión de Capital.

Corporación Actinver realizó el ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2016-2018 (ejercicio) que encuentra su fundamento legal en el artículo 2 bis 117 a. de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

La evaluación considera al menos:

1. La identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos a los que está expuesta la Institución.

2. La forma en la que los informes financieros revelan y reflejan los riesgos a los que se refiere el numeral anterior.

3. La identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos potenciales ante escenarios de estrés que puedan comprometer la suficiencia del capital y la liquidez, considerando la estructura del balance y la composición de los activos de la misma en los escenarios de estrés que se consideraron.

4. La capacidad para obtener recursos y continuar operando ante un escenario de estrés, en el que se compromete la suficiencia del capital de la institución sin necesidad de incumplir con los mínimos establecidos en las presentes disposiciones.

Las conclusiones obtenidas derivadas del ejercicio considerando los puntos anteriores fueron:

(Continúa)

i) Los resultados obtenidos en los escenarios no muestran una posible insuficiencia de capital del Banco, el ICAP en ninguno de los escenarios está por debajo del 10.5%, por lo que el Banco cuenta con suficiente capital para enfrentar los posibles escenarios adversos y

ii) Para el ejercicio no se requirieron acciones de mitigación relacionadas con una disminución en los gastos o un recorte en el pago de dividendos u otras medidas de gestión y contención del gasto.

iii) La institución plantea estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas.

Metodología

Con base en el Manual para la elaboración del ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2016-2018, y a los escenarios internos propuestos por Corporación Actinver, el área de administración de crédito realizó las estimaciones preventivas para riesgo crediticio sirviendo como base las proyecciones de cartera de crédito elaboradas por el área de Originación de Crédito.

El financiamiento del Corporación Actinver contempla la evolución de los activos para los años del 2016 al 2018. Se proyectaron los rubros de crédito y portafolios de valores considerando crecimientos acorde con las expectativas de evolución del grupo dentro del marco de capital estimado para estos años.

En consecuencia se estimaron los crecimientos en los renglones del pasivo que se utilizan para fondear los activos mencionados. En el renglón de captación tradicional consideramos que continúa el buen desempeño de estos productos aunque de manera más moderada comparado con el primer semestre del 2016. En los productos de captación de mercado, mantenemos la captación en bonos de largo plazo y el rubro de captación de plazos menores a un año es la válvula de ajuste de los pasivos mostrando una evolución moderada a lo largo del periodo.

El informe final fue enviado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para su revisión.

(Continúa)

Derivado de la evaluación, se concluye que Corporación Actinver cumple satisfactoriamente el ejercicio por lo que no es necesario presentar un plan de acción preventivo.

Apartado VI

Ponderadores involucrados en el cálculo del Suplemento de Capital Contracíclico.

Al cierre del cuarto trimestre de 2016 el Banco no cuenta con cargo de capital Contracíclico debido a que los ponderadores aplicables a las jurisdicciones en las que mantiene operaciones sujetas a riesgo de Crédito son de 0%.

Anexo 1-O Bis (No auditado)

VI. Integración de las principales fuentes de apalancamiento

Tabla I.1

REFERENCIA	RUBRO	IMPORTE
Exposiciones dentro del balance		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	$ 17,869
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	$ (366)
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	$ 17,503

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Exposiciones a instrumentos financieros derivados			
4	Costo actual de reemplazo asociado a *todas* las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	$	32
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	$	6
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	$	-
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	$	-
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	$	-
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	$	-
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	$	-
11	**Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)**	**$**	**38**

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	$ 1,451
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	$ -
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	$ -
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	**Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)**	**$ 1,451**

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	$ 5,068
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	**Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)**	**$ 5,068**

Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	$ 1,664
21	**Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)**	**$ 24,060**

Coeficiente de apalancamiento		
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	**6.92%**

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

VII. Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

Tabla II.1

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	$ 20,462
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	$ (33)
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	$ -
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	$ (1,103)
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[1]	$ 0.36
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	$ 5,068
7	Otros ajustes	$ (332)
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	$ 24,060

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

VIII. Conciliación entre activo total y la exposición dentro del balance

Tabla III.1

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	$ 20,462
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	$ (1,142)
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	$ (1,451)
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	$ -
5	**Exposiciones dentro del Balance**	**$ 17,869**

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

Tabla IV.1

CONCEPTO/TRIMESTRE	T-1	VARIACION (%)
Capital Básico [1/]	**$ 1,664**	9%
Activos Ajustados [2/]	**$ 24,060**	8%
Razón de Apalancamiento [3/]	**6.92%**	1%

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