

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	21,949,012,313	18,354,316,675
10010000			DISPONIBILIDADES	666,427,574	462,243,332
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	13,195,021,240	11,512,648,181
	10100100		Títulos para negociar	193,797,408	137,986,617
	10100200		Títulos disponibles para la venta	13,001,223,832	11,374,661,564
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	122,584,343	36,024,872
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	213,094	110,873
	10250100		Con fines de negociación	213,094	110,873
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	6,800,400,162	5,242,002,370
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	6,800,400,162	5,242,002,370
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	6,859,135,757	5,297,392,800
	10500100		Créditos comerciales	4,783,547,117	3,810,513,817
		10500101	Actividad empresarial o comercial	4,417,156,778	3,496,606,061
		10500102	Entidades financieras	366,390,339	313,907,756
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	2,075,588,640	1,486,878,983
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	49,181,601	0
	10550100		Créditos vencidos comerciales	46,382,141	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	46,382,141	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	2,799,460	0
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-107,917,196	-55,390,430
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	588,508,921	607,031,472
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	112,684,208	110,368,097
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	1,510,693	2,510,693
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	97,536,133	39,069,301
11150000			OTROS ACTIVOS	364,125,945	342,307,484
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	364,023,372	342,303,280
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	102,573	4,204
20000000			P A S I V O	20,142,902,376	16,585,610,429
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	9,606,803,302	6,571,880,598
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	2,127,395,892	1,271,175,388
	20050200		Depósitos a plazo	7,479,407,410	5,300,705,210
		20050201	Del público en general	1,194,204,137	1,725,719,149
		20050202	Mercado de dinero	6,285,203,273	3,574,986,061
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	396,730,621	169,608,251
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	396,730,621	169,608,251
	20100300		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	9,298,159,238	9,208,095,360
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	98,923	0
	20350100		Con fines de negociación	98,923	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	765,471,881	573,082,031
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	12,962,825	5,103,444
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	27,594,492	25,854,178
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	168,299,364	7,302,438
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	556,615,200	534,821,971
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	75,638,411	62,944,189
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,806,109,937	1,768,706,246
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,474,393,508	1,474,393,508
	30050100		Capital social	1,474,393,508	1,074,393,508
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	400,000,000
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	331,716,429	294,312,738
	30100100		Reservas de capital	29,508,717	17,625,159
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	306,569,171	235,987,412
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-37,480,279	117,809
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	33,118,820	40,582,358
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	100,939,369,710	76,723,109,246
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	4,444,108,407	3,536,550,812
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	30,813,798,250	14,686,055,037
	40200100		Fideicomisos	30,410,223,755	14,611,389,692
	40200200		Mandatos	403,574,495	74,665,345
40300000			Bienes en custodia o en administración	61,612,926,416	57,981,820,390
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	516,217,765	36,023,524
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	490,663,477	0
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	116,191	0
40550000			Otras cuentas de registro	3,061,539,204	482,659,483

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	274,850,390	219,995,154
50100000	Gastos por intereses	137,886,566	134,761,494
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	136,963,824	85,233,660
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	12,840,004	313,176
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	124,123,820	84,920,484
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	196,418,757	191,812,808
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	13,339,641	42,861,611
50450000	Resultado por intermediación	39,003,857	31,267,822
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	259,135,124	208,772,268
50600000	Gastos de administración y promoción	554,164,937	417,659,453
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	51,176,980	56,252,318
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	51,176,980	56,252,318
50850000	Impuestos a la utilidad causados	29,481,189	21,503,965
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	11,423,029	5,834,005
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	33,118,820	40,582,358
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	33,118,820	40,582,358
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	33,118,820	40,582,358

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	33,118,820	40,582,358
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	98,725,289	25,141,447
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,657,799	1,329,189
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	11,713,527	9,861,202
	820102060000	Provisiones	70,570,991	42,491,461
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	18,058,160	15,669,960
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-4,275,188	-44,210,365
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-1,945,340,077	-24,676,728
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-608,761,828	463,975,124
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-1,068,397	292
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-122,949,794	-381,138,029
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-185,393,685	-131,647,567
	820103110000	Cambio en captación tradicional	714,660,853	-1,685,350,733
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-57,771,517	55,803,421
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	2,023,435,639	1,575,687,717
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	22,284	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	158,532,175	-42,669,377
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-16,759,059	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-41,393,406	-170,015,880
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,177,865	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	-2,634,304
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	2,177,865	-2,634,304
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO**

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	92,628,568	-106,926,379
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	573,799,006	569,169,711
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	666,427,574	462,243,332

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN: BACTIN
 BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION DE
 BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
 ACTINVER

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO
 AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014
 (PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	1,474,393,508	0	0	0	29,508,717	224,103,856	-8,752,631	0	0	0	82,465,315	0	1,801,718,765
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	82,465,315	0	0	0	0	-82,465,315	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	82,465,315	0	0	0	0	-82,465,315	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33,118,820	0	33,118,820
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-28,727,648	0	0	0	0	0	-28,727,648
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-28,727,648	0	0	0	33,118,820	0	4,391,172
Saldo al final del periodo	1,474,393,508	0	0	0	29,508,717	306,569,171	-37,480,279	0	0	0	33,118,820	0	1,806,109,937

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

BANCO ACTINVER, S. A. INSTITUCION DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER
REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2015

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, A 31 DE MARZO DE 2015 - BANCO ACTINVER, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER, (BANCO) ES UNA SUBSIDIARIA DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S.A. DE C.V., LA CUAL A SU VEZ ES SUBSIDIARIA DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. Y ES UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN ASESORÍA DE INVERSIONES EN MÉXICO Y CON MAYOR CRECIMIENTO EN SU RAMO A NIVEL NACIONAL, ANUNCIA HOY SUS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015.

TODAS LAS CIFRAS HAN SIDO PREPARADAS DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (COMISIÓN BANCARIA) Y ESTÁN EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES.

BANCO ACTINVER REPORTA AL 1T15 UNA UTILIDAD NETA DE \$33 CONTRA \$41 EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO PASADO.

OPERACIONES Y ASUNTOS SOBRESALIENTES

2015

DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015, EL BANCO ESTA EN PROCESO DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DE LA CNBV DE LA EMISIÓN BACTIN 15 QUE CONSISTE EN LA COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIOS A LARGO PLAZO POR UN MONTO DE HASTA \$10,000. DURANTE EL MES DE MARZO, BANCO ACTINVER SE INCORPORA AL PROGRAMA "GARANTÍAS NAFIN" AMPARADO POR NACIONAL FINANCIERA (NAFIN), QUE CONSISTE EN OTORGAR CRÉDITO A DIFERENTES TIPOS DE EMPRESAS, PREVIA AUTORIZACIÓN DE NAFIN Y ESTA OTORGA UNA GARANTÍA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO DE PAGO, AL CIERRE DE MARZO 2015 REPRESENTA UN MONTO DE \$50 DEL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO.

2014

EL 23 DE ENERO 2014, EL BANCO COMENZÓ A OPERAR DEPÓSITOS A PLAZO FIJO (ESTRUCTURADOS) A CORTO PLAZO. COMPARANDO LAS OPERACIONES CREDITICIAS DEL PRIMER TRIMESTRE 2014 CONTRA EL 2013, EL BANCO YA ESTA OPERANDO EL DENOMINADO FACTORAJE ACTINVER, CON RECURSOS PROPIOS. CON FECHA EFECTIVA DEL 1 DE ENERO DE 2014, SE TRASPASARON LA TOTALIDAD DE LOS EMPLEADOS QUE FORMABAN PARTE DE ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER (LA CASA DE BOLSA, COMPAÑÍA RELACIONADA) AL BANCO, RECONOCIÉNDOLES A DICHS EMPLEADOS SU ANTIGÜEDAD, DERECHOS, BENEFICIOS Y OBLIGACIONES CONTRAÍDOS CON ANTELACIÓN CON LA CASA DE BOLSA.

INDICADORES FINANCIEROS

LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014; SEGÚN CORRESPONDA:

COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES

ARRENDAMIENTO

- LOS INMUEBLES Y ALGUNOS EQUIPOS DE OPERACIÓN SON TOMADOS EN ARRENDAMIENTO. LOS ARRENDAMIENTOS PREVEN AJUSTES PERIÓDICOS DE RENTAS, BASÁNDOSE EN CAMBIOS DE DIVERSOS FACTORES ECONÓMICOS. EL TOTAL DE PAGOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 ASCENDIÓ A \$18 Y \$16, RESPECTIVAMENTE.

EL 16 DE AGOSTO DE 2012, EL BANCO CELEBRÓ UN CONTRATO DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

CON THE CAPITA CORPORACIÓN DE MÉXICO, S. A. DE C. V. SOFOM, E.N.R., POR \$3 PARA LA ADQUISICIÓN DE MOBILIARIO Y EQUIPO A PLAZO DE 36 MESES CON UNA TASA DEL 3%. EL PASIVO POR EL CONTRATO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 ASCIENDE A \$1 Y \$2, RESPECTIVAMENTE.

- EL BANCO MANTIENE FIRMADO UN CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN CON PARTES RELACIONADAS.

JUICIOS Y LITIGIOS

- EL BANCO SE ENCUENTRA INVOLUCRADO EN VARIOS JUICIOS Y RECLAMACIONES, DERIVADOS DEL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, QUE SE ESPERA NO TENGAN UN EFECTO IMPORTANTE EN SU SITUACIÓN FINANCIERA NI EN SUS RESULTADOS FUTUROS DE OPERACIÓN.

HECHOS POSTERIORES-

ASIMISMO BANCO ACTINVER SE ENCUENTRA EN PROCESO DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DE LA CNBV DE UN PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO HASTA POR UN MONTO DE \$10,000, CON EL CUAL SE BUSCA CONSOLIDAR LA PENETRACIÓN EN EL MERCADO AMPLIANDO EL ALCANCE Y DESARROLLANDO NUEVOS PRODUCTOS FINANCIEROS.

I RESULTADOS DE OPERACIÓN

AL 1T2015, HUBO UN INCREMENTO DEL 25% EN EL RUBRO DE INGRESO POR INTERESES COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO 2014, ESTO PRINCIPALMENTE A LOS INGRESOS GENERADOS POR LA CARTERA DE CRÉDITO, LA CUAL AUMENTO 24%, CUYOS SALDOS INSOLUTOS REPRESENTAN \$6,908 Y \$5,298 AL 1T2015 Y 1T2014 RESPECTIVAMENTE.

DE IGUAL FORMA LA MESA DE DINERO POR ESTRATEGIA DEBIDO A LA ENTRADA EN VIGOR DE LA NORMATIVIDAD DE LIQUIDEZ BANCARIA, TUVO QUE REALIZAR CAMBIOS EN LAS POSICIONES DE MERCADO DE DINERO, LO QUE GENERO UN AUMENTO EN EL RUBRO DE INTERESES PROVENIENTES DE INVERSIONES EN VALORES POR \$32 QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DEL 27% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

POR OTRA PARTE LOS GASTOS POR INTERESES NO SUFRIERON UN INCREMENTO SIGNIFICATIVO, DEMOSTRANDO LA EFICIENCIA DE LA MESA DE DINERO PARA OBTENER FINANCIAMIENTOS A COSTOS BAJOS PARA PODER FONDEAR LAS OPERACIONES BANCARIAS.

LAS PRINCIPALES VARIACIONES DEL RUBRO DE INTERMEDIACIÓN, SE DEBEN PRINCIPALMENTE A LA VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS DEL MERCADO DE VALORES, DONDE LAS POSICIONES QUE MANTIENE BANCO ACTINVER COMO TÍTULOS PARA NEGOCIAR SE VIERON BENEFICIADAS, POR LO QUE SE MOSTRÓ UN AUMENTO DE \$6, EL CUAL REPRESENTA UN 46% DE INCREMENTO CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. POR OTRA PARTE DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 EL DÓLAR AMERICANO SUFRIÓ UN ALZA EN EL PRECIO, LO QUE GENERÓ QUE BANCO ACTINVER AL VENDER SUS POSICIONES EN USD REALIZARA DICHAS UTILIDADES, MOSTRANDO UN INCREMENTO DE \$3, EL CUAL REPRESENTA UN 17% CON RESPECTO AL MISMO EJERCICIO DEL AÑO ANTERIOR.

BANCO ACTINVER COMO RESULTADO DE SU CONSTANTE CRECIMIENTO HA AUMENTADO SU PERSONAL PARA PODER HACER FRENTE A LA OPERACIÓN, ESTO GENERANDO AUMENTO EN EL RUBRO DE "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN" POR CONCEPTO DE NÓMINA Y DIVERSAS PRESTACIONES, POR UN MONTO DE \$136 QUE REPRESENTA 33% DE INCREMENTO CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR.

II SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL CAPITAL CONTABLE

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL CAPITAL SOCIAL ASCIENDE A \$1,474 Y \$1,074 Y SE INTEGRA POR 1,460,100 Y 1,060,100 ACCIONES RESPECTIVAMENTE, REPRESENTATIVAS DE LA SERIE "O", CON VALOR NOMINAL DE UN MIL PESOS CADA UNA TOTALMENTE SUSCRITAS Y PAGADAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL 18 DE DICIEMBRE DE 2013, MEDIANTE ACUERDO TOMADO EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS SE APROBÓ REALIZAR UNA APORTACIÓN DE \$400 PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL SOCIAL, LA CUAL SERÁ MANTENIDA EN LA CUENTA DE APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL DEL BANCO, HASTA EN TANTO SE APRUEBE EL AUMENTO RESPECTIVO MEDIANTE LA ASAMBLEA CORRESPONDIENTE.

CON FECHA 8 DE MAYO 2014, EL BANCO RECIBIÓ POR PARTE DE LA COMISIÓN BANCARIA MEDIANTE OFICIO NO 312-2/112786/2014 LA AUTORIZACIÓN PARA EL AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL POR UN MONTO DE \$400.

CAPITALIZACIÓN-

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. DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS DE CAPITALIZACIÓN, LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO DEBEN CUMPLIR LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL ESTABLECIDOS PARA RIESGO OPERATIVO.

LA INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL CAPITAL NETO, ACTIVOS EN RIESGO Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DEL BANCO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SE PRESENTA A CONTINUACIÓN. LAS CIFRAS AL CORRESPONDEN A LAS PUBLICADAS POR EL BANCO CENTRAL A LA FECHA DE PRESENTACIÓN DEL PRESENTE REPORTE DE COMENTARIOS Y ANÁLISIS Y DE ESTADOS FINANCIEROS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 Y 2014.

EL BANCO MENSUALMENTE INFORMA AL COMITÉ DE RIESGOS Y AL COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS LA TENDENCIA DEL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN, DESGLOSANDO DICHO ÍNDICE POR CAPITAL BÁSICO Y NETO. ASIMISMO SE PRESENTA LA EXPLICACIÓN DE LAS VARIACIONES IMPORTANTES EN LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO, ASÍ COMO LOS MOVIMIENTOS DEL CAPITAL CONTABLE.

ADICIONALMENTE PREVIO A LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES IMPORTANTES DE BANCA COMERCIAL Y TESORERÍA, SE DETERMINA SU IMPACTO POTENCIAL EN EL REQUERIMIENTO DE CAPITAL, CON EL FIN DE QUE LOS COMITÉS MENCIONADOS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR AUTORICEN DICHAS OPERACIONES. EN ESTAS 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.

CON FECHA 28 DE NOVIEMBRE 2012, FUE PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN LA RESOLUCIÓN QUE TIENE POR OBJETO DE FORTALECER LA COMPOSICIÓN DEL CAPITAL NETO DE LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, CONFORME A LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR EL ACUERDO DE CAPITAL, EMITIDO POR EL COMITÉ DE SUPERVISIÓN BANCARIA DE BASILEA (ACUERDO DE BASILEA III), QUE ENTRÓ EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2013, CONFORME A LO DISPUESTO EN LOS ARTÍCULOS TRANSITORIOS DE LA MISMA. LA ADOPCIÓN DE ESTAS DISPOSICIONES NO TUVO EFECTOS MATERIALES EN EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DEL BANCO.

POLÍTICAS DE TESORERÍA

REALIZAR LA PLANEACIÓN FINANCIERA PARA PODER LLEVAR A CABO LA COORDINACIÓN DEL USO DE RECURSOS EN LOS SISTEMAS DE PAGO DE MONEDA NACIONAL, INSTRUMENTADO LOS PROCESOS MÁS EFICIENTES DE ACUERDO A LOS MECANISMOS DE FONDEO INSTITUCIONALES REGULADOS POR LAS AUTORIDADES INTERNAS Y EXTERNAS, GENERANDO LAS MEJORES ESTRATEGIAS PARA UNA ÓPTIMA ADMINISTRACIÓN DE LOS MISMOS.

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

CAJA Y BANCOS:

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LOS SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA DE CAJA Y BANCOS POR MONEDA, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

BANCO ACTINVER, S. A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILLONES DE PESOS)

(1) ACTIVIDAD Y OPERACIONES SOBRESALIENTES-

ACTIVIDAD-

BANCO ACTINVER, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO ACTINVER (EL BANCO) ES UNA SUBSIDIARIA DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V. (EL GRUPO), QUE A SU VEZ ES SUBSIDIARIA DE CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V. (CORPORACIÓN). EL BANCO, DESDE EL 4 DE JUNIO DE 2007, CON FUNDAMENTO EN LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CON AUTORIZACIÓN DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO, DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LA COMISIÓN BANCARIA) Y DEL BANCO DE MÉXICO (EL BANCO CENTRAL), ESTÁ AUTORIZADO PARA REALIZAR OPERACIONES DE BANCA MÚLTIPLE QUE COMPRENDE, ENTRE OTRAS, LA RECEPCIÓN DE DEPÓSITOS, LA ACEPTACIÓN DE PRÉSTAMOS, EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS, LA OPERACIÓN CON VALORES Y DERIVADOS Y LA CELEBRACIÓN DE CONTRATOS DE FIDEICOMISO.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEL BANCO Y SUBSIDIARIA POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2015, INCLUYEN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO Y EL FIDEICOMISO LIQUIDADOR INTEGRAL ACTINVER 335 (FIDEICOMISO 335 Y CONJUNTAMENTE, EL BANCO). AL 31 DE MARZO DE 2014, EL BANCO NO POSEÍA SUBSIDIARIAS, CONSECUENTEMENTE NO PRESENTABA ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

LA DESCRIPCIÓN DE LA ACTIVIDAD PRINCIPAL DEL FIDEICOMISO 335 Y SU PARTICIPACIÓN EN EL PATRIMONIO SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

SUBSIDIARIA TENENCIA ACTIVIDAD PRINCIPAL

FIDEICOMISO SOCIO LIQUIDADOR INTEGRAL ACTINVER 335 100% LA ACTIVIDAD DEL PRINCIPAL ENTRE OTRAS CONTEMPLA:

- ACTÚE COMO SOCIO LIQUIDADOR INTEGRAL (POR CUENTA PROPIA Y DE TERCEROS) EN MERCADO DE DERIVADOS Y EN LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN.
- CELEBRE CONTRATOS DE DERIVADOS EN EL MERCADO DE DERIVADOS.
- GIRE Y EJECUTE INSTRUCCIONES PARA LA CELEBRACIÓN DE OPERACIONES.
- RECIBA Y ADMINISTRE LAS APORTACIONES CON CARÁCTER DE APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS Y EXCEDENTES DE APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS.

OPERACIONES Y ASUNTOS SOBRESALIENTES-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

2015

DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2015, EL BANCO ESTA EN PROCESO DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DE LA CNBV DE LA EMISIÓN BACTIN 15 QUE CONSISTE EN LA COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIOS A LARGO PLAZO POR UN MONTO DE HASTA \$10,000. DURANTE EL MES DE MARZO, BANCO ACTINVER SE INCORPORA AL PROGRAMA "GARANTÍAS NAFIN" AMPARADO POR NACIONAL FINANCIERA (NAFIN), QUE CONSISTE EN OTORGAR CRÉDITO A DIFERENTES TIPOS DE EMPRESAS, PREVIA AUTORIZACIÓN DE NAFIN Y ESTA OTORGA UNA GARANTÍA EN CASO DE INCUMPLIMIENTO DE PAGO, AL CIERRE DE MARZO 2015 REPRESENTA UN MONTO DE \$50 DEL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO.

2014

CON FECHA EFECTIVA DEL 1 DE ENERO DE 2014, SE TRASPASARON LA TOTALIDAD DE LOS EMPLEADOS QUE FORMABAN PARTE DE ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER (LA CASA DE BOLSA, COMPAÑÍA RELACIONADA) AL BANCO, RECONOCIÉNDOLES A DICHS EMPLEADOS SU ANTIGÜEDAD, DERECHOS, BENEFICIOS Y OBLIGACIONES CONTRAÍDOS CON ANTELACIÓN CON LA CASA DE BOLSA.

CON FECHA 15 DE JULIO DE 2014, SE PROTOCOLIZÓ EL CONTRATO DE FIDEICOMISO DE ADMINISTRACIÓN Y PAGO DENOMINADO FIDEICOMISO 335, QUE CELEBRÓ EL BANCO COMO FIDEICOMITENTE "A", MEDIANTE UNA APORTACIÓN DE \$26 AL PATRIMONIO MÍNIMO DE DICHO FIDEICOMISO Y LA CASA DE BOLSA COMO FIDUCIARIA; Y POR MEDIO DEL CUAL EL BANCO PARTICIPARÁ EN EL MEXDER, MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS ACTUANDO COMO SOCIO LIQUIDADOR POR CUENTA PROPIA Y DE TERCEROS EN LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN.

CON FECHA 5 DE NOVIEMBRE DE 2014, EL BANCO EMITIÓ CERTIFICADOS DE DEPÓSITO CON RENDIMIENTO LIGADO AL COMPORTAMIENTO DE LA PARIDAD CAMBIARIA PESOS-DÓLARES CON IMPORTE DE CAPITAL INVERTIDO GARANTIZADO, POR UN MONTO INICIAL DE \$150, LOS CUALES FUERON LIQUIDADOS EN SU TOTALIDAD EL 5 DE FEBRERO DE 2015.

(2) AUTORIZACIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

(A) BASES DE PRESENTACIÓN-

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO-

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS ESTÁN PREPARADOS CON FUNDAMENTO EN LA LEGISLACIÓN BANCARIA, DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO EN MÉXICO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, QUIEN TIENE A SU CARGO LA INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y REALIZA LA REVISIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

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 INSTITUCIONES DE CRÉDITO, Y EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DE LAS NIF, SE OBSERVARÁ EL PROCESO DE SUPLETORIEDAD ESTABLECIDO EN LA NIF A-8 Y SÓLO EN CASO DE QUE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SU ACRÓNIMO EN INGLÉS) 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 AMÉRICA (US

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A.,
INSTITUCION DE BANCA
MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

GAAP) Y CUALQUIER NORMA DE CONTABILIDAD QUE FORME PARTE DE UN CONJUNTO DE NORMAS FORMAL Y RECONOCIDO.

VER NOTAS COMPLETAS EN EL PDF ANEXO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER** **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 22 DE ABRIL DE 2015.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
P R E S E N T E.-

I.- DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EXPLICANDO SI DICHAS POLÍTICAS PERMITEN QUE SEAN UTILIZADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN DE NEGOCIACIÓN.

A) DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS; INSTRUMENTOS UTILIZADOS; ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS; MERCADOS DE NEGOCIACIÓN Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

LOS OBJETIVOS QUE PERSIGUE BANCO ACTINVER AL PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS SON LOS SIGUIENTES:

DIVERSIFICAR LA GAMA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE ACTINVER A SUS CLIENTES, PARA PERMITIRLES CUBRIRSE DE RIESGOS FINANCIEROS DEL MERCADO, BUSCANDO SIEMPRE LA MÁXIMA CALIDAD EN ASESORÍA, EJECUCIÓN, SEGUIMIENTO Y CONTROL EN TODAS Y CADA UNA DE SUS OPERACIONES.

PROVEER A ACTINVER CON PRODUCTOS DE COBERTURA QUE COADYUVEN A LA FORMACIÓN DE CAPITAL, CUBRIENDO RIESGOS DERIVADOS POR FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO, TASAS DE INTERÉS REAL, NOMINAL Y OTROS RIESGOS QUE AFECTEN SU POSICIÓN PROPIA.

OPTIMIZAR LA ADMINISTRACIÓN DEL PORTAFOLIO, MEDIANTE LA NEGOCIACIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS, YA SEA PARA CUBRIR SU RIESGO, COMO PARA APROVECHAR OPORTUNIDADES DE ARBITRAJE EN EL MERCADO QUE SE PRESENTEN ENTRE LOS DIFERENTES MERCADOS FINANCIEROS DENTRO DE LOS LÍMITES GLOBALES DE RIESGO AUTORIZADOS.

COADYUVAR A MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD DEL CAPITAL, CONFORME A LAS POLÍTICAS DE RIESGO PROPUESTAS POR LA DIRECCIÓN GENERAL Y APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

PROMOVER EL INCREMENTO DE LIQUIDEZ EN LOS MERCADOS DE DERIVADOS Y SU DESARROLLO EFICAZ.

B) POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

TRATÁNDOSE DE INTERMEDIARIOS TANTO NACIONALES COMO EXTRANJEROS EN ALGUNAS OCASIONES ELLOS SERÁN EL AGENTE DE CÁLCULO SEGÚN SE ACUERDE EN LOS CONTRATOS CORRESPONDIENTES, CON LOS CLIENTES EL AGENTE DE CÁLCULO SIEMPRE SERÁ ACTINVER.

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

TODAS LAS OPERACIONES QUE ACTINVER REALICE CON PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON CUALQUIER CONTRAPARTE TENDRÁ QUE SER FORMALIZADA MEDIANTE LA FIRMA DE UN CONTRATO MARCO Y SUS CORRESPONDIENTES SUPLEMENTOS, ANEXOS Y CONFORMACIONES Y/O CONTRATOS APROBADOS POR LA ASOCIACIÓN INTERNACIONAL DE SWAPS Y DERIVADOS (INTERNATIONAL SWAP AND DERIVATIVE ASSOCIATION INC. - ISDA).

TRATÁNDOSE DE CLIENTES NO INTERMEDIARIOS, SOLO PODRÁN SOMETERSE A CONSIDERACIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS, SOLICITUDES DE QUIENES TENGAN CELEBRADO UN CONTRATO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER** **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 2 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL CON BANCO ACTINVER Y CONTRATOS CUYOS EXPEDIENTES SE ENCUENTREN DEBIDAMENTE INTEGRADOS.

ACTINVER SÓLO CONCERTARÁ OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON CONTRAPARTES, PERSONAS FÍSICAS Y MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS, QUE A SU JUICIO Y CONFORME A SANAS PRÁCTICAS, CUMPLAN CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS DISPOSICIONES VIGENTES.

EL ACTIVO SUBYACENTE, LA FECHA DE LIQUIDACIÓN, EL MONTO DE LA OPERACIÓN, LA FORMA DE LIQUIDACIÓN, EL IMPORTE DE LA PRIMA, LAS GARANTÍAS Y LAS DEMÁS CARACTERÍSTICAS DE LAS OPERACIONES DE QUE SE TRATE, PODRÁN PACTARSE A TRAVÉS DE CUALQUIERA DE LAS FORMAS QUE EL PROPIO CONTRATO MARCO ESTABLEZCA.

D) POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

PARA LAS OPERACIONES CELEBRADAS EN EL MEXDER POR CUENTA DE TERCEROS, SE DOCUMENTARÁ LA INFORMACIÓN Y REQUISITOS QUE ESTABLEZCA EL SOCIO LIQUIDADOR, EL CUAL REALIZARÁ LA EVALUACIÓN CREDITICIA CORRESPONDIENTE.

CON BASE EN LA INFORMACIÓN ANTERIOR Y CONFORME A SUS POLÍTICAS INTERNAS, EL SOCIO LIQUIDADOR DETERMINARÁ EL MONTO MÁXIMO A OPERAR EN EL MEXDER, INCLUYENDO EL MONTO DE LAS APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS Y LOS EXCEDENTES SOLICITADOS EN CADA OPERACIÓN.

PARA LAS OPERACIONES CELEBRADAS EN EL MERCADO EXTRABURSÁTIL, DEBERÁ ELABORARSE UN ANÁLISIS DE CRÉDITO DE LA PERSONA CON QUIEN SE CELEBRE LA OPERACIÓN, EL CUAL DEBERÁ ESTAR COMPLETAMENTE DOCUMENTADO.

EL COMITÉ DE RIESGOS DE ACTINVER AUTORIZA LAS CONTRAPARTES FINANCIERAS Y CLIENTES PARA REALIZAR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS.

EL COMITÉ DE RIESGOS ES EL ÚNICO ÓRGANO AUTORIZADO PARA APROBAR LAS LÍNEAS DE CRÉDITO PARA LAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

EN NINGÚN CASO SE PODRÁ REBASAR EL MONTO DE LA LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA.

CUALQUIER LLAMADA DE MARGEN DEBE SER CUBIERTA DENTRO DE LOS HORARIOS ESTABLECIDOS.

UNA INSUFICIENCIA EN APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS (AIM'S) PUEDE CUBRIRSE EN EFECTIVO O CON VALORES.

CUALQUIER EXCEDENTE DE MARGEN ES SUSCEPTIBLE DE RETIRARSE.

EL COMITÉ DE RIESGOS DEFINE LAS GARANTÍAS EN LAS QUE PODRÁ OPERAR EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE PERMITAN REALIZAR UNA VALUACIÓN EFICIENTE DURANTE LA OPERACIÓN DIARIA.

SE HAN ESTABLECIDO CON LAS CONTRAPARTES ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE COLATERALES, MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE UN MARGEN A PARTIR DEL CUAL ES NECESARIO HACER LLAMADAS DE MARGEN, LA CUAL DEBERÁ SER CUBIERTA POR LA CONTRAPARTE QUE TENGAN UN VALOR DE MERCADO NEGATIVO, LA CUAL SE COMPROMETE A ENTREGAR A LA OTRA PARTE ACTIVOS O EFECTIVO PARA REDUCIR LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS SUSCRITOS EN EL CONTRATO.

EN EL CASO DE CONTRAPARTES NO FINANCIERAS, SOLO ÉSTAS DEBERÁN OTORGAR LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

GARANTÍAS.

TODOS LOS CÁLCULOS DE LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, VALOR DE MERCADO DE LA GARANTÍA, MONTO DE LA GARANTÍA Y CANTIDAD DE DEVOLUCIÓN SERÁN REALIZADOS POR EL AGENTE DE CÁLCULO.

E) PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN REQUERIDOS POR TIPOS DE OPERACIÓN (VG. COBERTURA SIMPLE, COBERTURA PARCIAL, ESPECULACIÓN), INDICANDO SI LAS OPERACIONES DE DERIVADOS OBTUVIERON PREVIA APROBACIÓN POR PARTE DEL O LOS COMITÉS QUE DESARROLLEN LAS ACTIVIDADES EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORIA.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU SESIÓN DEL 27 DE ABRIL DE 2010, AUTORIZÓ A BANCO ACTINVER PARA PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN EL MERCADO DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, EN LOS TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD VIGENTE. ASÍ MISMO EN LA SESIÓN DE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ LOS OBJETIVOS, PRODUCTOS Y LÍMITES DE OPERACIÓN Y DE RIESGO QUE NORMATAN EN TODO MOMENTO LA POSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS.

ACTUALMENTE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO ACTINVER AUTORIZÓ PARA OPERAR POR CUENTA PROPIA:

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.

SE PRESENTA LA PROPUESTA DE DERIVADOS A OPERAR, CONTRAPARTES POTENCIALES Y OBJETIVOS DE LA OPERACIÓN.

LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS ("UAIR") REALIZA PROPUESTA DE LÍMITES (I) POR CONTRAPARTE; (II) POR EMISOR; (III) POR MERCADO; (IV) POR OPERADOR; Y (V) POR VALOR EN RIESGO "VAR".

EL COMITÉ DE RIESGO AUTORIZA LA PROPUESTA DE LÍMITES DE LA UAIR.

SE DEFINE Y EJECUTA LA ESTRATEGIA EN BASE A LOS LÍMITES APROBADOS.

LA UAIR :

O CALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.
O VIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS E INFORMA AL DIRECTOR GENERAL, AL CONTRALOR NORMATIVO Y AL RESPONSABLE DE LA OPERACIÓN, LAS OPERACIONES CONCERTADAS Y SU IMPACTO.
O INFORMA AL COMITÉ DE RIESGO LOS DETALLES DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

POR OTRA PARTE Y DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD EXPEDIDA POR BANXICO, EN MAYO DE CADA AÑO EL COMITÉ DE AUDITORÍA ENVÍA UNA COMUNICACIÓN A DICHA AUTORIDAD EN LA QUE HACE CONSTAR QUE ACTINVER CUMPLE CON LOS REQUERIMIENTOS SEÑALADOS EN LA CIRCULAR 4/2012, EN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE REALIZA Y CON LOS SUBYACENTES OBJETO DE DICHAS OPERACIONES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

F) PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA LA ADMINISTRAR LA POSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

LA UAIR DEBE MONITOREAR DURANTE EL DÍA Y AL CIERRE DEL MISMO DÍA EL RIESGO DE MERCADO Y AL CIERRE DEL DÍA EL DE LIQUIDEZ DEL PORTAFOLIO.

ACTINVER SÓLO CONCERTARÁ OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS CON CONTRAPARTES, PERSONAS FÍSICAS Y MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS QUE, A SU JUICIO Y CONFORME A SANAS PRÁCTICAS, CUMPLAN CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS DISPOSICIONES VIGENTES.

ACTINVER CUENTA CON PROCEDIMIENTOS DE MONITOREO ADECUADOS DE VERIFICACIÓN DE DOCUMENTACIÓN PARA GARANTIZAR QUE LAS OPERACIONES DE DERIVADOS ESTÉN DOCUMENTADAS CORRECTAMENTE. ASIMISMO CONTROLA LA RECEPCIÓN DE LOS MISMOS PARA SU ARCHIVO.

CUALQUIER OPERACIÓN QUE NO SEA CONFIRMADA POR LA CONTRAPARTE O NO HAYA SIDO INCORPORADA O NOTIFICADA POR EL ÁREA DE OPERACIONES DEBERÁ SER MINUCIOSAMENTE INVESTIGADA Y ACLARADA, DEBIÉNDOSE CONSERVAR LA EVIDENCIA DOCUMENTAL QUE CORRESPONDA, ASÍ COMO DE LAS ACCIONES CORRECTIVAS Y PREVENTIVAS QUE HAYAN SIDO INSTRUMENTADAS.

EL COMITÉ DE RIESGOS ESTABLECE LA POSICIÓN DE RIESGO QUE DEBE OBSERVAR EN TODO MOMENTO CADA UNA DE LAS CONTRAPARTES.

SISTEMÁTICAMENTE SE INFORMARÁ A LAS DIFERENTES INSTANCIAS LA VALUACIÓN A MERCADO DE LAS POSICIONES, UTILIZANDO PREFERENTEMENTE FUENTES E INFORMACIÓN AUDITABLE Y, POR EXCEPCIÓN, ESTIMACIONES PROPIAS, CUYOS SUPUESTOS Y MÉTODOS HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS.

BANCO ACTINVER, LA CUAL MANTIENE SUFICIENTE LIQUIDEZ EN EFECTIVO Y VALORES LÍQUIDOS PARA FINANCIAR SU OPERACIÓN DIARIA Y COMPROMISOS ADQUIRIDOS EN LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS. EN ADICIÓN A LO ANTERIOR, LA EMISORA, TIENE ACCESO A LAS FUENTES DE LIQUIDEZ EXTERNAS.

LOS PRINCIPALES RIESGOS QUE PODRÍAN OCASIONAR PÉRDIDAS A LA COMPAÑÍA POR TIPO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON:

AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO BANCO ACTINVER NO CUENTA CON POSICIONES DE RIESGO DE DERIVADOS.

G) EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS, Y EN SU CASO CUALQUIER OBSERVACIÓN O DEFICIENCIA QUE HAYA SIDO IDENTIFICADA POR ÉSTE

LOS MODELOS DE VALUACIÓN Y DE MEDICIÓN DE RIESGOS SON VALIDADOS POR EXPERTOS QUE SEAN INDEPENDIENTES DE LOS QUE DESARROLLARON DICHOS MODELOS Y DEL PERSONAL DE OPERACIÓN, AL MENOS UNA VEZ AL AÑO.

ADICIONALMENTE LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA CUENTAN CON EL DEPARTAMENTO DE AUDITORIA INTERNA CUYO OBJETIVO ES REVISAR Y EVALUAR EL GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS PARA CUMPLIR CON LA NORMATIVIDAD EMITIDA POR LA AUTORIDAD, EN EL CASO ESPECIAL DE DERIVADOS, EL ÁREA DE AUDITORIA TIENE POR OBLIGACIÓN REVISAR, POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y DE CONTROL INTERNO ASÍ COMO UNA ADECUADA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER** **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 5 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

DOCUMENTACIÓN DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS, TAL Y COMO SE MENCIONA EN EL REQUERIMIENTO NO. 18 DE LOS 31 REQUERIMIENTOS EMITIDOS POR BANCO DE MÉXICO PARA LAS ENTIDADES QUE PRETENDAN REALIZAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA DEBE LLEVAR A CABO REVISIONES PERIÓDICAS CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO, DE OPERACIONES Y PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE CELEBRE ACTINVER. PARA ELLO, CUENTA CON PERSONAL ESPECIALIZADO EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

ASEGURARSE DE QUE LAS OPERACIONES SE ESTÁN CELEBRANDO CON ESTRICTO APEGO A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO A LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS POR BANCO DE MÉXICO Y COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

VIGILAR QUE EL PERSONAL QUE PARTICIPA EN LA OPERACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE APEGUE AL CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA.

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

LAS CONFIRMACIONES SEAN EJECUTAS, AUTORIZADAS Y RECIBIDAS POR EL PERSONAL DE APOYO EN FORMA DIARIA Y QUE CORRESPONDAN CON LAS OPERACIONES REALIZADAS.

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

LOS REGISTROS CONTABLES SE APEGUEN A LAS GUÍAS CONTABILIZADORAS Y CRITERIOS CONTABLES AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

LA LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES SE REALICE CONFORME A LOS MONTOS RESULTANTES DE APLICAR EL PROCEDIMIENTO CONVENIDO PARA ELLO EN CADA UNA DE LAS OPERACIONES.

LAS ÁREAS DESIGNADAS COMO SEGUIMIENTO DE RIESGO REALICEN LAS FUNCIONES DE MEDICIÓN, EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTOS DE RIESGO DE MERCADO Y DE CRÉDITO DE LOS INSTRUMENTOS, ASÍ COMO DE COMUNICACIÓN EN FORMA INMEDIATA A LA DIRECCIÓN GENERAL LAS DESVIACIONES E INFORMACIÓN RESPECTO A SU OPERATIVIDAD.

LAS GARANTÍAS SE CONSTITUYAN ADECUADAMENTE DE ACUERDO A LOS MONTOS ESTABLECIDOS PARA CADA TIPO DE OPERACIÓN.

AUTORIZAR LA REPRODUCCIÓN DEL SISTEMA DE GRABACIÓN, EN CASO DE SER NECESARIO EL ACLARAR ALGUNA OPERACIÓN.

LAS OBSERVACIONES QUE PUDIERAN SER DETECTADAS EN LA AUDITORÍA, SERÁN COMUNICADAS EN FORMA OPORTUNA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y AL DIRECTOR GENERAL. ADICIONALMENTE, SE INFORMARÁ A LAS ÁREAS AUDITADAS PARA SU INMEDIATA CORRECCIÓN O EL ESTABLECIMIENTO DE MEDIDAS PREVENTIVAS Y/O CORRECTIVAS.

ADICIONALMENTE DE LAS FUNCIONES DE AUDITORÍA INTERNA, SE LLEVAR A CABO UNA EVALUACIÓN TÉCNICA DE LOS ASPECTOS DE LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, CUANDO MENOS CADA DOS EJERCICIOS SOCIALES. LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN SE ASIENTAN EN UN INFORME SUSCRITO POR EL DIRECTOR GENERAL, EN CALIDAD DE RESPONSABLE.

H) INFORMACIÓN SOBRE LA INTEGRACIÓN DE UN COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, REGLAS QUE LO RIGEN Y EXISTENCIA DE UN MANUAL DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

ACTINVER CUENTA CON UNA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL QUE ESTÁ DISEÑADA PARA LLEVAR A CABO LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS; EN DICHA ESTRUCTURA EXISTE INDEPENDENCIA ENTRE LA UAIR Y AQUELLAS OTRAS ÁREAS DE CONTROL DE OPERACIONES.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES RESPONSABLE DE APROBAR LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS QUE DEBE SEGUIR EL COMITÉ DE RIESGOS, ASÍ COMO LOS LÍMITES GLOBALES Y ESPECÍFICOS DE EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO.

EL OBJETIVO PRINCIPAL DEL COMITÉ DE RIESGOS CONSISTE EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS Y EN VIGILAR QUE LA REALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES SE AJUSTE A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y LÍMITES ESPECÍFICOS Y GLOBALES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO QUE HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ DE RIESGOS DEBE SESIONAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL MES Y TODAS LAS SESIONES Y ACUERDOS SE HARÁN CONSTAR EN ACTAS DEBIDAMENTE CIRCUNSTANCIADAS Y SUSCRITAS POR TODOS LOS ASISTENTES. PODRÁ CONVOCARSE A UNA SESIÓN EXTRAORDINARIA DEL COMITÉ DE RIESGOS A SOLICITUD DE CUALQUIERA DE SUS INTEGRANTES O CUANDO SE OBSERVEN ALGUNOS DE LOS SIGUIENTES EVENTOS:

CUANDO EN EL MERCADO SE PRESENTEN EVENTOS EXTRAORDINARIOS QUE REQUIERAN SER ANALIZADOS O EN CASOS EN QUE LA OPERACIÓN ASÍ LO REQUIERA.

MOVIMIENTOS INUSITADOS EN LOS NIVELES DE PRECIOS EN EL MERCADO DE VALORES.

CONDICIONES POLÍTICAS, ECONÓMICAS O SOCIALES QUE PUDIERAN AFECTAR O ESTÉN AFECTANDO LO MERCADOS FINANCIEROS.

OBSERVACIONES DE LA UAIR POR VIOLACIONES A LOS LÍMITES DE RIESGO ESTABLECIDOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ DE RIESGOS DESEMPEÑARÁ LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

PROPONER, PARA APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, ASÍ COMO LAS MODIFICACIONES QUE SE REALICEN A LOS MISMOS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS LÍMITES GLOBALES Y, EN SU CASO, ESPECÍFICOS PARA EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO CUANTIFICABLES DISCRECIONALES CONSIDERANDO EL RIESGO CONSOLIDADO, DESGLOSADO POR UNIDAD DE NEGOCIO O FACTOR DE RIESGO, CAUSA U ORIGEN DE ÉSTOS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS MECANISMOS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ACCIONES CORRECTIVAS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS CASOS O CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDAN EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO LOS ESPECÍFICOS.

APROBAR LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS CUANTIFICABLES DISCRECIONALES,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

CUANDO TUVIERE FACULTADES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ELLO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

APROBAR LA METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTOS PARA IDENTIFICAR, MEDIR, VIGILAR, LIMITAR, CONTROLAR, INFORMAR Y REVELAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO A QUE SE TIENE EXPOSICIÓN, ASÍ COMO SUS EVENTUALES MODIFICACIONES.

APROBAR LOS MODELOS, PARÁMETROS Y ESCENARIOS QUE HABRÁN DE UTILIZARSE PARA LLEVAR A CABO LA VALUACIÓN, MEDICIÓN Y EL CONTROL DE LOS RIESGOS QUE PROPONGA LA UAIR.

APROBAR LOS MANUALES PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, DE ACUERDO CON LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS ESTABLECIDAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

DESIGNAR Y REMOVER AL RESPONSABLE DE LA UAIR. LA DESIGNACIÓN O REMOCIÓN RESPECTIVA, DEBERÁ RATIFICARSE POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE, SOBRE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO ASUMIDA Y LOS EFECTOS NEGATIVOS QUE SE PODRÍAN PRODUCIR EN EL FUNCIONAMIENTO DE LA MISMA, ASÍ COMO SOBRE LA INOBSERVANCIA DE LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN Y NIVELES DE TOLERANCIA AL RIESGO ESTABLECIDOS.

REVISAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS DISCRECIONALES, CUANDO TUVIERE FACULTADES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ELLO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS CASOS O CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDA EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO ESPECÍFICOS DE OPERACIÓN Y DE LA CARTERA DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS.

COORDINAR LA INSTRUMENTACIÓN E IMPLANTACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS Y LAS FUNCIONES ESPECÍFICAS RELACIONADAS CON LOS MISMOS: (I) ASEGURAR QUE SE HAN IDENTIFICADO LOS RIESGOS RELEVANTES DE LAS NUEVAS ACTIVIDADES O PRODUCTOS; Y (II) REVISAR LOS ASPECTOS OPERATIVOS, LEGALES, DE MERCADO Y CRÉDITO DEL NUEVO PRODUCTO.

II._ DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRES LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN, DISTINGUIENDO LOS INSTRUMENTOS QUE SEAN VALUADOS A COSTO O A VALOR RAZONABLE EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD APLICABLES. MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN Y LAS ACCIONES ESTABLECIDAS EN FUNCIÓN DE LA VALUACIÓN OBTENIDA.

A) DEBERÁ ACLARARSE SI DICHA VALUACIÓN ES REALIZADA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE A LA EMISORA, MENCIONANDO SI DICHO TERCERO ES EL ESTRUCTURADOS, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADO DE LA MISMA.

LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE LLEVA A CABO CON BASE EN LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

O FUTUROS EXTRABURSÁTILES. LA ESTIMACIÓN DE ESTOS INSTRUMENTOS SE REALIZA EN DOS FASES:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE DETERMINA LOS PRECIOS FORWARD (TIPOS DE CAMBIO, ÍNDICES O ACCIONES Y TASAS) MEDIANTE MODELOS DE NO ARBITRAJE: PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS Y TASAS DE INTERÉS FORWARDS IMPLÍCITAS.

SE ESTIMAN LOS FLUJOS POR ENTREGAR O RECIBIR Y SE TRAEN A VALOR PRESENTE CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO QUE DISTRIBUYE EL PROVEEDOR DE PRECIOS, PARA ASÍ DETERMINAR EL VALOR DE MERCADO DE ESTOS DERIVADOS.

O SWAPS: EL MODELO CONSISTE EN ESTIMAR LOS FLUJOS POR ENTREGAR Y RECIBIR A PARTIR DE LAS CURVAS SUBYACENTES, PARA POSTERIORMENTE DETERMINAR EL PRECIO DE MERCADO DE LOS INTEREST RATE SWAP.

O OPCIONES. LOS MODELOS QUE SE UTILIZAN PARA LA VALUACIÓN DE LAS OPCIONES, SON:

ESTILO Y SUBYACENTE MODELO
EUROPEAS DIVISAS GARMAN-KOLHAGEN
EUROPEAS TASAS BLACK-SCHOLES-MERTON

LOS MODELOS DE VALUACIÓN QUE ACTINVER UTILIZA SON ESTÁNDAR EN LA INDUSTRIA. LOS MODELOS SE FUNDAMENTAN EN LOS PRINCIPIOS DE NO ARBITRAJE.

O EN EL CASO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE LAS TASAS DE INTERÉS, SE SUPONE QUE UNA INVERSIÓN A LARGO PLAZO SE PUEDE REPLICAR MEDIANTE UNA INVERSIÓN A CORTO PLAZO Y LA CONTRATACIÓN DE UN FUTURO, A UN PLAZO IGUAL A LA INVERSIÓN DE CORTO PLAZO, SOBRE UN SUBYACENTE A UN PLAZO IGUAL A LA DIFERENCIA ENTRE LOS PLAZOS LARGO Y CORTO.

O POR SU PARTE, EL MODELO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE DIVISAS SE FUNDAMENTA EN EL PRINCIPIO DE LA PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS, QUE SUPONE QUE EL TIPO DE CAMBIO FUTURO SE PUEDE ESTIMAR A PARTIR DE LA INFORMACIÓN DEL COSTO DE FONDEO EN PESOS Y DEL RENDIMIENTO DISPONIBLE DE LAS INVERSIONES EN DÓLARES.

O LAS OPCIONES EUROPEAS SE VALÚAN CON BASE EN EL MODELO DE BLACK-SCHOLES Y SUS VARIANTES. SUS LIMITACIONES SON AMPLIAMENTE CONOCIDAS: SUPONEN VOLATILIDAD CONSTANTE, CERO COSTOS DE TRANSACCIÓN Y MERCADOS EFICIENTES, DONDE LOS PRECIOS SE COMPORTAN NORMALMENTE. SIN EMBARGO, EL MODELO ES AMPLIAMENTE UTILIZADO EN LA INDUSTRIA.

LOS MODELOS QUE SE UTILIZAN TIENEN COMO OBJETIVO VALUAR LAS POSICIONES A PRECIOS DE MERCADO.

PARA VALUAR LOS DERIVADOS SE REALIZA EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

O SE OBTIENE LA INFORMACIÓN DE LOS INSUMOS DE PARTE DEL PROVEEDOR DE PRECIOS: PRECIOS DE MERCADO DE LOS DERIVADOS QUE SE NEGOCIAN EN LOS MERCADOS RECONOCIDOS, ÍNDICES Y PRECIO DE LAS ACCIONES, TASAS DE DIVIDENDOS, TIPOS DE CAMBIO, TASA DE REFERENCIA Y CURVAS DE RENDIMIENTO.

O SE CONSIDERA ÚNICAMENTE UN CONJUNTO DE NODOS DE LAS CURVAS DE RENDIMIENTO. LAS TASAS A OTROS PLAZOS SE ESTIMAN MEDIANTE EL MÉTODO DE INTERPOLACIÓN LINEAL.

EL PROVEEDOR DE PRECIOS AUTORIZADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES VALUACIÓN OPERATIVA Y REFERENCIAS DE MERCADO S.A. DE C.V. (VALMER)

EN CUANTO A LOS INSUMOS QUE ALIMENTAN ESTOS MODELOS, PROVIENEN DE FUENTES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER** **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN, CONFIABLES Y VÁLIDAS, AL TRATARSE DE PRECIOS E INFORMACIÓN DE MERCADO, PROVISTOS POR UNO DE LOS PROVEEDORES DE PRECIOS AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN.

SI ACTINVER PRETENDE UTILIZAR MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, DEBERÁN AJUSTARSE A LO SIGUIENTE:

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

O LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

O LOS MÉTODOS DE ESTIMACIÓN DE LAS VARIABLES USADAS EN LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, QUE NO SEAN PROPORCIONADAS DIRECTAMENTE POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS.

O LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LOS QUE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS RESULTEN APLICABLES.

EMPLEAR DENTRO DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS LAS TASAS DE INTERÉS, TIPOS DE CAMBIO Y VOLATILIDADES PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS, EN EL EVENTO DE QUE ÉSTE LAS OFREZCA SIN IMPORTAR LA FORMA O SUS CARACTERÍSTICAS.

TRATÁNDOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, CUYA COMPOSICIÓN INCORPORE ALGUNO DE LOS VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SE DEBERÁ UTILIZAR LOS PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS RESPECTO DE TALES VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

SE CONSIDERARÁ COMO VALOR RAZONABLE DE LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CONFORMEN SU BALANCE, INCLUSO YA DESAGREGADOS, EL PRECIO ACTUALIZADO PARA VALUACIÓN QUE SE OBTENGA DE LOS PROVEEDORES DE PRECIOS O DE LA APLICACIÓN DE MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS CONFORME A LO PREVISTO EN ESTE ARTÍCULO.

SE DEBE APLICAR DE FORMA HOMOGÉNEA Y CONSISTENTE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS A LAS OPERACIONES QUE TENGAN UNA MISMA NATURALEZA. TRATÁNDOSE DE CASAS DE BOLSA QUE FORMEN PARTE DE UN GRUPO FINANCIERO, DEBERÁN UTILIZARSE LOS MISMOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS EN TODAS LAS ENTIDADES QUE CONFORMAN DICHO GRUPO.

SE DEBEN RECONOCER LOS PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN QUE LES SEAN DADOS A CONOCER DIARIAMENTE POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS, O EN SU CASO, LOS PRECIOS QUE CALCULEN DIARIAMENTE BAJO MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, PROCEDIENDO EN CONSECUENCIA A EFECTUAR EN SU CONTABILIDAD LOS REGISTROS CORRESPONDIENTES DE MANERA DIARIA.

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA LLEVARÁ A CABO REVISIONES PERIÓDICAS Y SISTEMÁTICAS, ACORDE CON SU PROGRAMA ANUAL DE TRABAJO, QUE PERMITAN VERIFICAR EL DEBIDO CUMPLIMIENTO A LO ESTABLECIDO EN ESTA SECCIÓN.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE BANCO ACTINVER CONSOLIDADA DEL TRIMESTRE, REPRESENTA MENOS DEL 5% DEL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, O DE LA SUMATORIA EN SU CASO DE PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCION
DE BANCA MULTIPLE, GRUPO
FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 10

CONSOLIDADO

Impresión Final

DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL CIERRE DE MARZO DE 2015

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO (1) FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE MONTO DE VENCIMIENTOS POR AÑO COLATERAL / LÍNEAS DE CRÉDITO / VALORES DADOS EN GARANTÍA

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE

ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

(1) TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO (VG. LOS CONTRATOS A VENCIMIENTO, OPCIONES, FUTUROS, SWAPS CON OPCIÓN DE CANCELACIÓN, DERIVADOS IMPLÍCITOS EN OTROS PRODUCTOS, OPERACIONES ESTRUCTURADAS CON DERIVADOS, DERIVADOS EXÓTICOS, NOTAS ESTRUCTURADAS) .

CABE MENCIONAR QUE LA INFORMACIÓN POR TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO PODRÁ PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA CUANDO, POR LA NATURALEZA O CARACTERÍSTICAS DE ALGUNOS O LA TOTALIDAD DE LOS DERIVADOS EN CUESTIÓN, LA PRESENTACIÓN EN FORMA INDIVIDUAL NO SEA RELEVANTE.