

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| 10000000 | | | Activo | 86,024,618,491 | 65,954,034,100 |
| 10010000 | | | Disponibilidades | 2,476,024,746 | 1,226,665,187 |
| 10050000 | | | Cuentas de margen (Derivados) | 212,959,191 | 96,560,123 |
| 10100000 | | | Inversiones en valores | 48,863,202,036 | 37,855,390,227 |
| | 10100100 | | Títulos para negociar | 37,393,026,571 | 25,030,054,505 |
| | 10100200 | | Títulos disponibles para la venta | 8,634,944,386 | 8,969,617,072 |
| | 10100300 | | Títulos conservados a vencimiento | 2,835,231,079 | 3,855,718,650 |
| 10150000 | | | Deudores por reporto | 39,957,244 | 317,188,930 |
| 10200000 | | | Préstamo de valores | 0 | 0 |
| 10250000 | | | Derivados | 1,469,416,441 | 4,229,693,223 |
| | 10250100 | | Con fines de negociación | 1,469,416,441 | 4,229,693,223 |
| | 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 | 18,267,468,700 | 15,733,389,430 |
| 10450000 | | | Cartera de Crédito neta | 18,267,468,700 | 15,733,389,430 |
| 10500000 | | | Cartera de crédito vigente | 18,581,103,998 | 15,954,515,371 |
| | 10500100 | | Créditos comerciales | 15,588,000,822 | 13,077,551,674 |
| | | 10500101 | Actividad empresarial o comercial | 14,969,602,819 | 12,400,808,586 |
| | | 10500102 | Entidades Financieras | 618,398,003 | 676,743,088 |
| | | 10500103 | Entidades gubernamentales | 0 | 0 |
| | 10500200 | | Créditos de consumo | 2,993,103,176 | 2,876,963,697 |
| | 10500300 | | Créditos a la vivienda | 0 | 0 |
| 10550000 | | | Cartera de Crédito Vencida | 157,824,263 | 84,793,681 |
| | 10550100 | | Créditos vencidos comerciales | 144,449,529 | 74,568,001 |
| | | 10550101 | Actividad empresarial o comercial | 140,997,767 | 74,568,001 |
| | | 10550102 | Entidades Financieras | 0 | 0 |
| | | 10550103 | Entidades gubernamentales | 0 | 0 |
| | 10550200 | | Créditos vencidos de consumo | 13,374,734 | 10,225,680 |
| | 10550300 | | Créditos vencidos a la vivienda | 0 | 0 |
| 10600000 | | | Estimación preventiva para riesgos crediticios | -471,459,561 | -305,919,622 |
| 10650000 | | | Derechos de cobro adquiridos (Neto) | 0 | 0 |
| 10700000 | | | Derechos de cobro adquiridos | 0 | 0 |
| 10750000 | | | Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | 0 | 0 |
| 10760000 | | | Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto) | 0 | 0 |
| 10770000 | | | Deudores por prima (neto) | 0 | 0 |
| 10780000 | | | Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto) | 0 | 0 |
| 10800000 | | | Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| 10850000 | | | Cuentas por Cobrar | 11,567,748,189 | 3,661,674,471 |
| 10870000 | | | Inventario de Mercancías | 0 | 0 |
| 10900000 | | | Bienes adjudicados | 6,890,000 | 0 |
| 10950000 | | | Inmuebles, mobiliario y equipo | 500,342,163 | 618,282,916 |
| 11000000 | | | Inversiones permanentes | 441,714,282 | 364,590,543 |
| 11050000 | | | Activos de larga duración disponibles para la venta | 0 | 0 |
| 11100000 | | | Impuestos y ptu diferidos (A favor) | 508,747,709 | 209,901,158 |
| 11150000 | | | Otros activos | 1,670,147,790 | 1,640,697,892 |
| | 11150100 | | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 1,585,523,498 | 1,563,629,375 |
| | 11150200 | | Otros activos a corto y largo plazo | 84,624,292 | 77,068,517 |
| 20000000 | | | Pasivo | 80,355,825,510 | 60,658,915,221 |
| 20050000 | | | Captación tradicional | 27,077,835,081 | 19,987,540,682 |
| | 20050100 | | Depósitos de exigibilidad inmediata | 7,147,580,849 | 3,544,822,644 |
| | 20050200 | | Depósitos a plazo | 13,261,595,402 | 11,124,965,660 |
| | | 20050201 | Del publico en general | 13,261,595,402 | 11,124,965,660 |
| | | 20050202 | Mercado de dinero | 0 | 0 |
| | | 20050203 | Fondos Especiales | 0 | 0 |
| | 20050300 | | Títulos de crédito emitidos | 6,668,658,830 | 5,317,752,378 |
| 20100000 | | | Préstamos bancarios | 1,214,154,301 | 1,949,627,671 |
| | 20100100 | | De exigibilidad inmediata | 0 | 0 |
| | 20100200 | | De corto plazo | 1,133,185,551 | 1,728,065,657 |
| | 20100300 | | De largo plazo | 80,968,750 | 221,562,014 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| 20150000 | | | Valores Asignados por Liquidar | 0 | 0 |
| 20160000 | | | Reservas técnicas | 0 | 0 |
| 20200000 | | | Acreedores por reporto | 35,355,248,920 | 27,276,131,786 |
| 20250000 | | | Préstamo de valores | 11,650,133,662 | 4,771,595,373 |
| 20300000 | | | Colaterales vendidos | 533 | 22,604,266 |
| | 20300100 | | Reportos | 533 | 2 |
| | 20300200 | | Préstamo de valores | 0 | 22,604,264 |
| | 20300300 | | Derivados | 0 | 0 |
| | 20300400 | | Otros colaterales vendidos | 0 | 0 |
| 20350000 | | | Derivados | 1,485,522,303 | 4,132,562,002 |
| | 20350100 | | Con fines de negociación | 1,485,522,303 | 4,132,562,002 |
| | 20350200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 20400000 | | | Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros | 0 | 0 |
| 20410000 | | | Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores | 0 | 0 |
| 20450000 | | | Obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| 20500000 | | | Otras cuentas por pagar | 3,392,418,944 | 2,317,695,200 |
| | 20500100 | | Impuestos a la utilidad por pagar | 108,672,347 | 33,577,019 |
| | 20500200 | | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 34,702,849 | 18,420,332 |
| | 20500300 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | 0 | 0 |
| | 20500400 | | Acreedores por liquidación de operaciones | 1,508,131,582 | 901,104,062 |
| | 20500500 | | Acreedores por cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 20500700 | | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | 0 | 0 |
| | 20500600 | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 1,740,912,166 | 1,364,593,787 |
| 20550000 | | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 20600000 | | | Impuestos y ptu diferidos (A cargo) | 0 | 57,014,082 |
| 20650000 | | | Créditos diferidos y cobros anticipados | 180,511,766 | 144,144,159 |
| 30000000 | | | Capital contable | 5,668,792,981 | 5,295,118,879 |
| 30050000 | | | Capital contribuido | 2,035,721,878 | 2,131,768,672 |
| | 30050100 | | Capital social | 969,727,423 | 981,109,128 |
| | 30050200 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno | 0 | 0 |
| | 30050300 | | Prima en venta de acciones | 1,065,994,455 | 1,150,659,544 |
| | 30050400 | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 30100000 | | | Capital ganado | 3,342,586,987 | 2,874,947,091 |
| | 30100100 | | Reservas de capital | 307,227,005 | 291,131,501 |
| | 30100200 | | Resultado de ejercicios anteriores | 2,704,915,095 | 2,306,219,074 |
| | 30100300 | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 752,687 | -2,458,305 |
| | 30100400 | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 |
| | 30100500 | | Efecto acumulado por conversión | 99,506,728 | 71,537,422 |
| | 30100600 | | Resultado por tenencia de activos no monetarios | -79,412,822 | -38,578,675 |
| | 30100700 | | Resultado neto con participación de subsidiarias | 309,598,294 | 247,096,074 |
| 30030000 | | | Participación no controladora | 290,484,116 | 288,403,116 |
| 40000000 | | | C U E N T A S D E O R D E N | 959,361,553,484 | 818,512,094,730 |
| 41000000 | | | Operaciones por cuenta de terceros | 772,127,979,191 | 629,491,944,274 |
| 41010000 | | | Cientes cuentas corrientes | 11,778,116,204 | 7,673,904,806 |
| | 41010100 | | Bancos de clientes | 4,871,932,479 | 5,738,117,726 |
| | 41010200 | | Dividendos cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 41010300 | | Intereses cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 41010400 | | Liquidación de operaciones de clientes | 6,906,183,725 | 1,935,787,080 |
| | 41010500 | | Premios cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 41010600 | | Liquidaciones con divisas de clientes | 0 | 0 |
| | 41010700 | | Cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 41010800 | | Otras cuentas corrientes | 0 | 0 |
| 41020000 | | | Operaciones en custodia | 453,939,932,745 | 408,263,383,364 |
| | 41020100 | | Valores de clientes recibidos en custodia | 453,939,932,745 | 408,263,383,364 |
| | 41020200 | | Valores de clientes en el extranjero | 0 | 0 |
| | 41030000 | | Operaciones por cuenta de clientes | 306,409,930,242 | 213,554,656,104 |
| | 41030100 | | Operaciones de reporto por cuenta de clientes | 38,649,588,749 | 42,158,046,707 |
| | 41030200 | | Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes | 275,192,671 | 243,926,297 |
| | 41030300 | | Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | 32,530,926,848 | 24,730,928,775 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|-------------------------------|--------------------------------|
| | 41030400 | | Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes | 6,619,468,914 | 17,867,973,069 |
| | 41030500 | | Operaciones de compra de derivados | 1,339,392 | 69,807,024 |
| | | 41030501 | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional) | 0 | 0 |
| | | 41030502 | De opciones | 1,339,392 | 69,807,024 |
| | | 41030503 | De swaps | 0 | 0 |
| | | 41030504 | De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 0 |
| | 41030600 | | Operaciones de venta de derivados | 0 | 0 |
| | | 41030601 | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional) | 0 | 0 |
| | | 41030602 | De opciones | 0 | 0 |
| | | 41030603 | De swaps | 0 | 0 |
| | | 41030604 | De paquetes de instrumentos derivados de clientes | 0 | 0 |
| | 41030700 | | Fideicomisos administrados | 228,333,413,668 | 128,483,974,232 |
| 41040000 | | | Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto) | 0 | 0 |
| 42000000 | | | Operaciones por cuenta propia | 187,233,574,293 | 189,020,150,456 |
| 42010000 | | | Avales otorgados | 0 | 0 |
| 42020000 | | | Activos y pasivos contingentes | 0 | 0 |
| 42030000 | | | Bienes en fideicomiso o mandato | 0 | 0 |
| | 42030100 | | Fideicomisos | 0 | 0 |
| | 42030200 | | Mandatos | 0 | 0 |
| 42040000 | | | Bienes en custodia o en administración | 163,289,003,692 | 141,031,114,787 |
| 42050000 | | | Compromisos crediticios | 4,410,408,431 | 5,343,119,942 |
| 42060000 | | | Colaterales recibidos por la entidad | 6,342,000,607 | 18,221,067,986 |
| | 42060100 | | Efectivo administrado en fideicomiso | 0 | 0 |
| | 42060200 | | Deuda gubernamental | 5,260,388,242 | 15,572,537,143 |
| | 42060300 | | Deuda bancaria | 457,775,120 | 782,243,994 |
| | 42060400 | | Otros títulos de deuda | 623,837,245 | 1,866,286,849 |
| | 42060500 | | Instrumentos de patrimonio neto | 0 | 0 |
| | 42060600 | | Otros valores | 0 | 0 |
| 42070000 | | | Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad | 6,301,986,786 | 17,568,612,496 |
| | 42070100 | | Deuda gubernamental | 5,220,374,421 | 14,920,081,653 |
| | 42070200 | | Deuda bancaria | 457,775,120 | 782,243,994 |
| | 42070300 | | Otros | 623,837,245 | 1,866,286,849 |
| | 42070400 | | Instrumentos de patrimonio neto | 0 | 0 |
| | 42070500 | | Otros valores | 0 | 0 |
| 42080000 | | | Depósito de bienes | 0 | 0 |
| 42090000 | | | Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida | 2,538,324 | 3,571,647 |
| 42100000 | | | Garantías de recuperación por fianzas expedidas | 0 | 0 |
| 42110000 | | | Reclamaciones pagadas | 0 | 0 |
| 42120000 | | | Reclamaciones canceladas | 0 | 0 |
| 42130000 | | | Reclamaciones recuperadas | 0 | 0 |
| 42140000 | | | Responsabilidades por fianzas en vigor (neto) | 0 | 0 |
| 42150000 | | | Otras cuentas de registro | 6,887,636,453 | 6,852,663,598 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50050000 | Ingresos por intereses | 2,867,248,943 | 2,567,671,175 |
| 50060000 | Ingresos por primas (neto) | 0 | 0 |
| 50100000 | Gastos por intereses | 2,221,869,033 | 2,015,953,091 |
| 50110000 | Incremento neto de reservas técnicas | 0 | 0 |
| 50120000 | Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto) | 0 | 0 |
| 50150000 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) | 0 | 0 |
| 50200000 | Margen financiero | 645,379,910 | 551,718,084 |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios | -64,442,671 | -41,686,659 |
| 50300000 | Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 580,937,239 | 510,031,425 |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas | 1,357,717,434 | 1,195,044,741 |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas | 164,795,057 | 168,292,654 |
| 50450000 | Resultado por intermediación | 176,101,291 | 360,787,640 |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación | 360,686,442 | 149,374,214 |
| 50600000 | Gastos de administración y promoción | 1,871,480,560 | 1,668,214,607 |
| 50650000 | Resultado de la operación | 439,166,789 | 378,730,759 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 566,196 | 263,484 |
| 50810000 | Resultado antes de impuestos a la utilidad | 439,732,985 | 378,994,243 |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados | 216,189,211 | 128,401,329 |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos | -87,896,985 | -1,407,085 |
| 51100000 | Resultado antes de operaciones discontinuadas | 311,440,759 | 251,999,999 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| 51200000 | Resultado neto | 311,440,759 | 251,999,999 |
| 51250000 | Participación no controladora | -1,842,465 | -4,903,925 |
| 51300000 | Resultado neto incluyendo participación de la controladora | 309,598,294 | 247,096,074 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL IMPORTE | AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|--------------|--------------|---|-----------------------|-------------------------|
| 820101000000 | | Resultado neto | 309,598,294 | 247,096,074 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 419,502,080 | 442,299,397 |
| | 820102040000 | Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento | 0 | 0 |
| | 820102110000 | Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | 49,477,396 | 72,496,899 |
| | 820102120000 | Amortizaciones de activo intangibles | 45,658,362 | 46,444,691 |
| | 820102610000 | Reservas técnicas | 0 | 0 |
| | 820102060000 | Provisiones | 135,036,681 | 250,907,122 |
| | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 128,292,226 | 126,994,244 |
| | 820102080000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| | 820102090000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas | 7,226,501 | 9,699,627 |
| | 820102900000 | Otros | 53,810,914 | -64,243,186 |
| | | Actividades de operación | | |
| | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen | -46,418,821 | 33,213,573 |
| | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores | -13,917,399,888 | -8,369,662,983 |
| | 820103030000 | Cambio en deudores por reporte | -39,957,244 | -317,188,930 |
| | 820103040000 | Cambio en préstamo de valores (activo) | 8,509,766,544 | 4,771,595,373 |
| | 820103050000 | Cambio en derivados (activo) | -173,218,137 | 93,462,815 |
| | 820103060000 | Cambio en cartera de crédito | -293,740,000 | -601,618,497 |
| | 820103070000 | Cambio en derechos de cobro adquiridos | 0 | 0 |
| | 820103610000 | Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto) | 0 | 0 |
| | 820103620000 | Cambio en deudores por primas (neto) | 0 | 0 |
| | 820103630000 | Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo) | 0 | 0 |
| | 820103080000 | Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103090000 | Cambio en bienes adjudicados | 0 | 0 |
| | 820103100000 | Cambio en otros activos operativos | -6,461,029,332 | -2,308,038,663 |
| | 820103210000 | Cambio en captación | 3,583,323,867 | -335,056,522 |
| | 820103120000 | Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | -363,354,652 | 386,176,138 |
| | 820103130000 | Cambio en acreedores por reporte | 11,798,436,991 | 4,701,490,117 |
| | 820103140000 | Cambio en préstamo de valores (pasivo) | 0 | 0 |
| | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | -2,413,341,981 | -40,590,865 |
| | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo) | 212,068,988 | -182,818,396 |
| | 820103640000 | Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo) | 0 | 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 | -305,227,390 | 812,072,603 |
| | 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 | -312,101,927 | -131,075,915 |
| | 820103900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820103000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | -222,192,982 | -1,488,040,152 |
| | | Actividades de inversión | | |
| | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 0 | 0 |
| | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | 18,773,272 | 59,955,423 |
| | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | -26,083,789 | -26,307,941 |
| | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo | 45,083,779 | 29,000,000 |
| | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles | -15,051,504 | -25,570,481 |
| | 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 | 22,721,758 | 37,077,001 |
| | | 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 | -34,196,868 | 28,835,568 |
| | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias | -49,838,698 | -44,632,372 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

| | | | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|--------------|--------------|--|---------------|---------------|
| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | IMPORTE | IMPORTE |
| | 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 | 800,000,000 |
| | 820105900000 | Otros | -80,423,816 | -56,651,854 |
| 820105000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | -164,459,382 | 727,551,342 |
| 820100000000 | | Incremento o disminución neta de efectivo | 365,169,768 | 0 |
| 820300000000 | | Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación | 0 | 0 |
| 820200000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 2,110,854,978 | 1,260,681,525 |
| 820000000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 2,476,024,746 | 1,226,665,187 |

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

| 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 | 981,109,128 | 0 | 1,150,659,544 | 0 | 228,473,130 | 2,260,270,353 | -551,029 | 0 | 98,184,901 | -65,685,256 | 539,689,424 | 282,695,870 | 5,474,846,065 |
| 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 | 26,835,963 | -26,835,963 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 539,689,424 | 0 | 0 | 0 | 0 | -539,689,424 | 0 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -68,208,719 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -68,208,719 |
| Otros. | -11,381,705 | 0 | -84,665,089 | 0 | 51,917,912 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -38,183,101 |
| Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios | -11,381,705 | 0 | -84,665,089 | 0 | 78,753,875 | 444,644,742 | 0 | 0 | 0 | 0 | -539,689,424 | 0 | -106,391,820 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 309,598,294 | 1,842,465 | 311,440,759 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,303,716 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,303,716 |
| 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 | 1,321,827 | 0 | 0 | 0 | 1,321,827 |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13,727,566 | 0 | 0 | -13,727,566 |
| 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 | 1,303,716 | 0 | 1,321,827 | -13,727,566 | 309,598,294 | 1,842,465 | 300,338,736 |
| Saldo al final del periodo | 969,727,423 | 0 | 1,065,994,455 | 0 | 307,227,005 | 2,704,915,095 | 752,687 | 0 | 99,506,728 | -79,412,822 | 309,598,294 | 290,484,116 | 5,668,792,981 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE
C.V.**

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

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARA UN MEJOR ENTENDIMIENTO DE LOS RESULTADOS SE ANEXA ARCHIVO EN PDF.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARA UN MEJOR ENTENDIMIENTO DE LOS RESULTADOS SE ANEXA ARCHIVO EN PDF.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

Ciudad de México a 25 de julio de 2018.

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

P r e s e n t e .-

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

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

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

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

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

Diversificar la gama de productos y servicios que ofrece Actinver a sus clientes, para permitirles cubrirse de riesgos financieros del mercado, buscando siempre la máxima calidad en asesoría, ejecución, seguimiento y control en todas y cada una de sus operaciones.

Proveer a Actinver con productos de cobertura que coadyuven a la formación de capital, cubriendo riesgos derivados por fluctuaciones en el tipo de cambio, tasas de interés real, nominal y otros riesgos que afecten su posición propia.

Optimizar la administración del portafolio, mediante la negociación de productos derivados, ya sea para cubrir su riesgo, como para aprovechar oportunidades de arbitraje en el mercado que se presenten entre los diferentes mercados financieros dentro de los límites globales de riesgo autorizados.

Coadyuvar a maximizar la rentabilidad del capital, conforme a las políticas de riesgo propuestas por la Dirección General y aprobadas por el Consejo de Administración.

Promover el incremento de liquidez en los mercados de derivados y su desarrollo eficaz.

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

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

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

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

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

Todas las operaciones que Actinver realice con productos financieros derivados con cualquier contraparte tendrá que ser formalizada mediante la firma de un Contrato Marco y sus correspondientes suplementos, anexos y conformaciones y/o contratos aprobados por la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA).

Tratándose de clientes no intermediarios, solo podrán someterse a consideración del Comité de Riesgos, solicitudes de quienes tengan celebrado un contrato de intermediación bursátil con Actinver Casa de Bolsa y contratos cuyos expedientes se encuentren debidamente integrados.

Actinver sólo concertará operaciones con instrumentos financieros derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras, que a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.

El activo subyacente, la fecha de liquidación, el monto de la operación, la forma de liquidación, el importe de la prima, las garantías y las demás características de las operaciones de que se trate, podrán pactarse a través de cualquiera de las formas que el propio Contrato Marco establezca.

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

Para las operaciones celebradas en el MexDer por cuenta de terceros, se documentará la información y requisitos que establezca el socio liquidador, el cual realizará la evaluación crediticia correspondiente.

Con base en la información anterior y conforme a sus políticas internas, el socio liquidador determinará el monto máximo a operar en el MexDer, incluyendo el monto de las aportaciones iniciales mínimas y los excedentes solicitados en cada operación.

Para las operaciones celebradas en el mercado extrabursátil, deberá elaborarse un análisis de crédito de la persona con quien se celebre la operación, el cual deberá estar completamente documentado.

El Comité de Riesgos de Actinver autoriza las contrapartes financieras y clientes para realizar operaciones con instrumentos derivados.

El Comité de Riesgos es el único órgano autorizado para aprobar las líneas de crédito para las operaciones de derivados.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

En ningún caso se podrá rebasar el monto de la línea de crédito aprobada.

Cualquier llamada de margen debe ser cubierta dentro de los horarios establecidos.

Una insuficiencia en Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's) puede cubrirse en efectivo o con valores.

Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.

El Comité de Riesgos define las garantías en las que podrá operar en operaciones con instrumentos financieros derivados que permitan realizar una valuación eficiente durante la operación diaria.

Se han establecido con las contrapartes acuerdos de intercambio de colaterales, mediante los cuales se establece un margen a partir del cual es necesario hacer llamadas de margen, la cual deberá ser cubierta por la contraparte que tengan un valor de mercado negativo, la cual se compromete a entregar a la otra parte activos o efectivo para reducir la exposición neta de riesgo, de acuerdo con los términos suscritos en el contrato.

En el caso de contrapartes no financieras, solo éstas deberán otorgar las garantías.

Todos los cálculos de la exposición neta de riesgo, valor de mercado de la garantía, monto de la garantía y cantidad de devolución serán realizados por el Agente de Cálculo.

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

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

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

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

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

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

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

Procedimiento para la operación de derivados.

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

La Unidad de Administración Integral de Riesgos ("UAIR") realiza propuesta de límites (i) por contraparte; (ii) por emisor; (iii) por mercado; (iv) por operador; y (v) por valor en riesgo "VAR".

El Comité de Riesgo autoriza la propuesta de límites de la UAIR.

Se define y ejecuta la estrategia en base a los límites aprobados.

La UAIR :

- oCalcula y documenta el VaR de las operaciones concertadas con derivados.

- oVigila 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.

- oInforma al Comité de Riesgo los detalles de las operaciones concertadas con derivados.

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

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

La UAIR debe monitorear durante el día y al cierre del mismo día el riesgo de mercado y al cierre del día el de liquidez del portafolio.

Actinver sólo concertará operaciones financieras de derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras que, a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.

Actinver cuenta con procedimientos de monitoreo adecuados de verificación de documentación para garantizar que las operaciones de derivados estén documentadas correctamente. Asimismo controla la recepción de los mismos para su archivo.

Cualquier operación que no sea confirmada por la contraparte o no haya sido incorporada o notificada por el área de operaciones deberá ser minuciosamente investigada y aclarada, debiéndose conservar la evidencia documental que corresponda, así como de las acciones correctivas y preventivas que hayan sido instrumentadas.

El Comité de Riesgos establece la posición de riesgo que debe observar en todo momento cada una de las contrapartes.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

Sistemáticamente se informará a las diferentes instancias la valuación a mercado de las posiciones, utilizando preferentemente fuentes e información auditable y, por excepción, estimaciones propias, cuyos supuestos y métodos hayan sido previamente aprobados.

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

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

Depósitos bancarios de dinero a la vista.

Valores representativos de deuda con alta liquidez, inscritos en el Registro.

Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.

Fondos de reserva cuyo objeto sea mantener recursos disponibles para hacer frente a contingencias, previstos en normas emitidas por organismos autorregulatorios de los cuales formen parte.

Acciones de alta y media bursatilidad.

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

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

-Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

-Opciones y Futuros de Índices y acciones:

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

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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

-Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

-Opciones y Futuros de Índices y acciones:

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

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

-Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

-Opciones y Futuros de Índices y acciones:

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

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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

-Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

-Opciones y Futuros de Índices y acciones:

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

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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 Auditoría Interna cuyo objetivo es revisar y evaluar el grado de cumplimiento de las políticas y lineamientos establecidos para cumplir con la normatividad emitida por la autoridad, en el caso especial de Derivados, el área de Auditoría tiene por obligación revisar, por lo menos una vez al año, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno así como una adecuada documentación de las operaciones efectuadas, tal y como se menciona en el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 discretionales 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 discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los

niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.

Aprobar la metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se tiene exposición, así como sus eventuales modificaciones.

Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.

Aprobar los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidas por el Consejo de Administración.

Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva, deberá ratificarse por el Consejo de Administración.

Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.

Revisar cuando menos una vez al año los límites específicos para riesgos discrecionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.

Proponer al Consejo de Administración los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueda exceder tanto los límites globales como específicos de operación y de la cartera de los productos financieros y derivados.

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

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

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

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

o Futuros MexDer. Se utilizan dos tipos de modelos, dependiendo del propósito de la valuación:

Valuación contable: Se utilizan las cotizaciones de los futuros disponibles en el vector de precios.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

Fines de riesgos. La valuación se realiza de forma similar a un contrato de futuros extrabursátiles, con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios.

oFuturos extrabursátiles. La estimación de estos instrumentos se realiza en dos fases:

Se determina los precios forward (tipos de cambio, índices o acciones y tasas) mediante modelos de no arbitraje: paridad internacional de tasas de interés y tasas de interés forwards implícitas.

Se estiman los flujos por entregar o recibir y se traen a valor presente con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios, para así determinar el valor de mercado de estos derivados.

oSwaps: El modelo consiste en estimar los flujos por entregar y recibir a partir de las curvas subyacentes, para posteriormente determinar el precio de mercado de los Interest Rate Swap y de los Cross Currency Swaps mediante las curvas de descuento.

oOpciones. Los modelos que se utilizan para la valuación de las opciones, son:

Estilo y subyacenteModelo
Europeas divisasGarman-Kolhagen
Europeas tasasBlack-Scholes-Merton
Europeas ÍndicesBlack-Scholes
Americanas divisasCox-Ross y Rubinstein

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

oEn 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.

oPor 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.

oLas opciones europeas se valúan con base en el modelo de Black-Scholes y sus variantes. Sus limitaciones son ampliamente conocidas: suponen volatilidad constante, cero costos de transacción y mercados eficientes, donde los precios se comportan normalmente. Sin embargo, el modelo es ampliamente utilizado en la industria.

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

Para valorar los derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

oSe 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.

oSe considera únicamente un conjunto de nodos de las curvas de rendimiento. Las tasas a otros plazos se estiman mediante el método de interpolación lineal.

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

oLos modelos de valuación internos y sus modificaciones.

oLos métodos de estimación de las variables usadas en los modelos de valuación internos, que no sean proporcionadas directamente por su proveedor de precios.

oLos valores y demás instrumentos financieros a los que los modelos de valuación internos resulten aplicables.

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

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

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

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

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

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

cargos de crédito del portafolio de derivados.

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

Información de Riesgos por el uso de instrumentos financieros derivados.

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

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 2.47 millones pesos en resultados y 1.81 millones de pesos en flujo de efectivo.

2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

| Instrumento | Vencimientos | Posiciones |
|-------------|--------------|------------|
| Cerradas | | |
| Swaps | 20 | |
| Forwards | 40 | |
| Opciones | 240 | |

3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.

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

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

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

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 61 millones de pesos en resultados y de -35 millones de pesos en flujo de efectivo.

2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

| Instrumento | Vencimientos | Posiciones |
|---------------|--------------|------------|
| Cerradas | | |
| Mexder y CME0 | 232 | |
| Forwards | 845 | 0 |
| Opciones | 3230 | |
| Swaps | 108 | 0 |

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

millones de pesos.

Tipo de MercadoNúmero de LlamadasImporte
Estandarizado1014
OTC124 312

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

Información Cuantitativa Actinver Casa de Bolsa

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados:

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre de junio de 2018 con cifras en miles de pesos.

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.

Posible: impacto del 25% en el subyacente

Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

Capital Neto
1,644

EscenarioProbablePosibleRemoto

Tipo Derivado

Cifra en millones de pesos+/- 1 volatilidad subyacente +/- 25% en subyacente +/- 50% en subyacente

Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas19 48 95

Swaps, Opciones y Futuros de Tasas38 125 250

Opciones y Futuros de Índices0 0 0

Sensibilidad instrumentos derivados57 172 345

Sensibilidad / Capital Neto3.45%10.48%20.97%

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

Probable: 57 millones de pesos.

Posible: 172 millones de pesos.

Remoto: 345 millones de pesos.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto+ 1σ - 1 σ+ 25% -25%50%-50%

Cifras en millones de pesos en subyacente en subyacente en subyacente

Resultado neto a junio 2018 123123123123123123

Efecto sensibilidad instrumentos derivados57-57172-172345-345

Resultado con sensibilidad 18066295-50468-222

Efecto en impuestos causados y/o diferidos542089-15140-67

Resultado ajustado12646207-35327-155

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

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

Tabla 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de junio de 2018

Tipo de derivado, valor o contrato (1)Fines de cobertura u otros fines, tales como negociaciónMonto nocional / valor nominalValor del activo subyacente Valor RazonableMonto Vencimientos por añoColateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía

Trimestre actualTrimestre

anteriorTrimestre actualTrimestre anterior< 1 año2 a 5 años6 a 10 años

Activo

Futuros10 Y T-NoteNegociación5019.69 0.00 4904900213

Futuros BonosNegociación00.00 0.00 000000

Forward USDNegociación7919.69 18.27 1,5341,8781,53400128

Forward EURONegociación123.21 22.61 31731000

Opciones IPCNegociación00.00 49,857.49 020000

Opciones IVVNegociación00.00 49,857.49 010000

Opciones TIIENegociación18.14 7.37 111000

Opciones USDNegociación54319.69 18.27 17817000

Swaps USDNegociación16119.69 18.27 292502800

Swaps LIBORNegociación1,3162.09 1.23 564411649509,1130

Swaps TIIENegociación110,4848.14 7.37 794823110485198,5640

PASIVO

Futuros BONONegociación895111.79 113.10 9281,612928000

Forward USDNegociación8919.69 18.27 1,7401,9941,740000

Forward EURONegociación123.21 22.61 31731000

Opciones IPCNegociación00.00 49,857.49 000000

Opciones IVVNegociación00.00 49,857.49 000000

Opciones TIIENegociación68.14 7.37 414000

Opciones USDNegociación55119.69 18.27 17817000

IPC805R DC379Negociación00.00 10,563.27 0200000

IPC806R DC380Negociación00.00 10,127.03 0160000

IVV806R DC012Negociación00.00 1,009.35 080000

IVV804R DC013Negociación00.00 995.78 0250000

Swaps USDNegociación16119.69 18.27 232702200

Swaps LIBORNegociación1,3162.09 1.23 5584055535000

Swaps TIIENegociación110,4848.14 7.37 848700695692100

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 16 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

opciones, futuros, swaps con opción de cancelación, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas).

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

Arrendadora Actinver S.A. de C.V.

1.El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 6.3 millones de pesos en resultados por valuación y 474 mil pesos en el flujo de efectivo.

2.Durante el trimestre no se tuvieron vencimientos de swaps.

3.No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.

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

Información Cuantitativa Arrendadora Actinver

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados:

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre de junio de 2018 con cifras en miles de pesos.

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.

Posible: impacto del 25% en el subyacente

Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

Cifras en millones de pesos.

Capital Contable615

| Escenario | Probable | Posible | Remoto |
|--|----------|---------------|----------------------|
| Derivado+/- 1 volatilidad subyacente | +/- 25% | en subyacente | +/-50% en subyacente |
| Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas | 9 | 24 | 48 |
| Swaps, Opciones y Futuros de Tasas | 16 | 51 | 103 |
| Sensibilidad instrumentos derivados | 25 | 75 | 150 |
| Sensibilidad / Capital Contable | 4.06% | 12.20% | 24.40% |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Probable: 25 millones de pesos.

Posible: 75 millones de pesos.

Remoto: 150 millones de pesos.

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

Cifras en millones de pesos.

Concepto+ 1σ - 1 σ+ 25% -25%50%-50%

en subyacente en subyacente en subyacente

Resultado neto a junio 2018 171717171717

Efecto sensibilidad instrumentos derivados25-2575-75150-150

Resultado con sensibilidad 42-892-58167-133

Efecto en impuestos causados y/o diferidos13-228-1750-40

Resultado ajustado29-665-41117-93

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

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

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

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

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

Exposición al riesgo de tasas de interés. Un incremento en las tasas de interés debería provocar un deterioro en el margen financiero a causa de un mayor costo de fondeo.

Asimismo, un incremento en las tasas de interés supondría un deterioro en el valor económico de la cartera de crédito y arrendamientos.

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

Mediante esta estrategia, se logra transformar los flujos por recibir de fijos a

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

variables. Por tanto, se trata de una cobertura, desde el punto de vista contable, de valor razonable.

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

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

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

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

Las pruebas retrospectivas para validar la efectividad de la prueba, se utiliza el criterio de "Dollar Offset", que consiste en comparar los cambios en el valor de mercado de los derivados hipotéticos contra los cambios en el valor de mercado de los derivados reales.

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

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

La exposición del portafolio de derivados se aproxima mediante la estimación del valor de mercado a la fecha del reporte, es decir, se utiliza la aproximación de la exposición actual.

La única contraparte de Arrendadora Actinver es Actinver Casa de Bolsa.

Se supone que la probabilidad de incumplimiento a un año es de 0.15%. Las probabilidades de incumplimiento se estiman a partir de los diferenciales entre las curvas con riesgo de crédito y las curvas soberanas.

Se supone que el porcentaje de recuperación es de 40%.

No hay garantías ni algún otro mitigante del riesgo de crédito.

A junio de 2018, Arrendadora Actinver ha contratado 30 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija y 10 swaps de divisas para cubrir el riesgo cambiario.

Solo los swaps de tasas de interés son los que están registrados como coberturas, los swaps de divisas están registrados como negociación.

Paquete 1, Arrendadora Actinver mantiene vigentes 23 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija, las pruebas prospectivas indican que la cobertura es eficiente con hasta 102.93%, está dentro del rango de 80%-125% permitido.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

Con base a los supuestos mencionados anteriormente, el cargo de crédito (CVA) es de: 26,935 pesos.

Paquete 2, Arrendadora Actinver mantiene vigentes 7 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija, el porcentaje de cobertura de 127.32%, el grado de efectividad de la cobertura fue de 82.34%, es decir, la prueba retrospectiva indica que la cobertura es eficiente, está dentro del rango de 80%-125% permitido.

Con base a los supuestos mencionados anteriormente, el cargo de crédito (CVA) es de 14,042 pesos.

Tabla 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en millones de pesos al cierre de junio de 2018

Tipo de derivado, valor o contrato (1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación Monto nocional / valor nominal Valor del activo subyacente Valor Razonable Monto Vencimientos por año Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía

Trimestre actual Trimestre

anterior Trimestre actual Trimestre anterior < 1 año 2 a 5 años 6 a 10 años

Swaps USD Negociación 5 19.69 18.27 -18 -12 -0 -18 0 0

Swaps TIIE Cobertura 2,016 8.107.85 46 37 2 43 0 0

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

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

Corporación Actinver S.A.B de C.V.

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 10.3 millones de pesos en resultados y en flujo \$10.3 millones de pesos.

2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

| Instrumento | Vencimientos | Posiciones |
|-------------|--------------|------------|
| Cerradas | | |
| Swaps | 0 | 3 |

3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 20 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

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