

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	65,483,305,232	54,686,841,588
10010000			<b>Disponibilidades</b>	2,434,310,396	1,260,681,424
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	166,540,370	129,773,696
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	34,945,802,148	29,485,727,244
	10100100		Títulos para negociar	22,434,749,094	16,094,729,665
	10100200		Títulos disponibles para la venta	9,679,117,651	9,600,709,918
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	2,831,935,403	3,790,287,661
10150000			<b>Deudores por reporto</b>	386,034,987	0
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	1,290,394,642	4,323,156,038
	10250100		Con fines de negociación	1,290,394,642	4,323,156,038
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	0	0
10400000			<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	18,038,402,790	15,132,144,275
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	18,038,402,790	15,132,144,275
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	18,353,876,057	15,319,917,747
	10500100		Créditos comerciales	15,486,440,058	13,016,948,201
		10500101	Actividad empresarial o comercial	14,363,703,618	12,431,376,830
		10500102	Entidades Financieras	1,122,736,440	585,571,371
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	2,867,435,999	2,302,969,546
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	96,258,555	87,497,899
	10550100		Créditos vencidos comerciales	76,249,517	83,058,915
		10550101	Actividad empresarial o comercial	76,249,517	79,558,915
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	20,009,038	4,438,984
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-411,731,822	-275,271,371
10650000			<b>Derechos de cobro adquiridos (Neto)</b>	0	0
10700000			<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	0	0
10750000			<b>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>	0	0
10760000			<b>Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)</b>	0	0
10770000			<b>Deudores por prima (neto)</b>	0	0
10780000			<b>Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	0	0
10800000			<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	0	0
10850000			<b>Cuentas por Cobrar</b>	5,221,774,080	1,342,475,253
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	0	0
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	6,890,000	0
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	557,534,368	750,735,238
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	460,148,076	368,019,118
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	318,033,267	182,805,181
11150000			<b>Otros activos</b>	1,657,440,108	1,711,324,121
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,577,599,989	1,638,672,336
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	79,840,119	72,651,785
20000000			<b>Pasivo</b>	60,011,439,359	49,434,665,243
20050000			<b>Captación tradicional</b>	23,872,966,632	19,488,232,405
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	5,040,377,301	3,180,241,763
	20050200		Depósitos a plazo	12,381,233,832	10,549,727,312
		20050201	Del publico en general	12,381,233,832	10,549,727,312
		20050202	Mercado de dinero	0	0
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	6,451,355,499	5,758,263,330
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	1,577,508,953	1,563,451,533
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,447,977,703	1,553,451,533
	20100300		De largo plazo	129,531,250	10,000,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	0	0
20160000			<b>Reservas técnicas</b>	0	0
20200000			<b>Acreedores por reporto</b>	26,356,165,428	22,574,641,669
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	3,140,367,118	0
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	24,003	63,195,131
	20300100		Reportos	15,780	0
	20300200		Préstamo de valores	8,223	3,140,362
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	1,267,649,653	4,315,380,398
	20350100		Con fines de negociación	1,267,649,653	4,315,380,398
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	0	0
20410000			<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores</b>	0	0
20450000			<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	0	0
20500000			<b>Otras cuentas por pagar</b>	3,673,265,739	1,337,203,402
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	169,496,672	57,404,781
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	38,400,918	22,909,784
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	1,803,347,115	143,648,177
	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	1,662,021,034	1,113,240,660
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	0	0
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	0	2,587,667
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	123,491,833	89,973,038
30000000			<b>Capital contable</b>	5,471,865,873	5,252,176,345
30050000			<b>Capital contribuido</b>	2,131,768,672	2,261,279,063
	30050100		Capital social	981,109,128	992,106,395
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,150,659,544	1,234,807,866
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	34,364,802
30100000			<b>Capital ganado</b>	3,057,401,181	2,712,457,277
	30100100		Reservas de capital	228,473,130	222,684,013
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,260,270,353	1,994,284,211
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-551,029	-14,644,802
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	98,184,901	172,600,333
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-65,685,256	-21,151,902
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	536,709,082	358,685,424
30030000			<b>Participación no controladora</b>	282,696,020	278,440,005
40000000			<b>C U E N T A S D E O R D E N</b>	892,697,532,343	765,900,855,853
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	697,200,274,410	534,203,148,439
41010000			<b>Cientes cuentas corrientes</b>	7,192,350,029	7,427,875,444
	41010100		Bancos de clientes	4,654,830,009	4,931,426,720
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	2,537,520,020	2,496,448,724
	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			<b>Operaciones en custodia</b>	441,263,100,295	359,854,774,732
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	441,263,100,295	359,854,774,732
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	248,744,824,086	166,920,498,263
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	38,767,438,323	38,669,974,479
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	270,269,614	242,286,805
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	23,242,577,817	23,277,820,451

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

**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	16,019,769,729	15,638,629,601
	41030500		Operaciones de compra de derivados	121,216,343	61,568,577
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	121,216,343	61,568,577
		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	170,323,552,260	89,030,218,350
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	195,497,257,933	231,697,707,414
42010000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
42020000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	0	0
42030000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	155,694,868,906	188,243,038,578
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	1,256,708,012	5,067,948,059
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	16,041,019,003	15,293,232,722
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	14,081,538,112	15,193,211,516
	42060300		Deuda bancaria	657,570,299	100,021,206
	42060400		Otros títulos de deuda	1,301,910,592	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	15,671,160,645	15,357,859,707
	42070100		Deuda gubernamental	13,711,679,754	15,257,838,501
	42070200		Deuda bancaria	657,570,299	100,021,206
	42070300		Otros	1,301,910,592	0
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			<b>Depósito de bienes</b>	0	0
42090000			<b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b>	4,020,739	3,270,975
42100000			<b>Garantías de recuperación por fianzas expedidas</b>	0	0
42110000			<b>Reclamaciones pagadas</b>	0	0
42120000			<b>Reclamaciones canceladas</b>	0	0
42130000			<b>Reclamaciones recuperadas</b>	0	0
42140000			<b>Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)</b>	0	0
42150000			<b>Otras cuentas de registro</b>	6,829,480,628	7,732,357,373

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2017**

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

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	5,438,568,707	3,749,719,226
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	4,534,846,131	2,669,354,130
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	<b>Margen financiero</b>	903,722,576	1,080,365,096
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-161,406,200	-99,642,343
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	742,316,376	980,722,753
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	2,473,644,673	2,228,900,721
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	357,823,636	356,294,768
50450000	Resultado por intermediación	760,365,094	16,395,465
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	467,326,930	601,085,133
50600000	Gastos de administración y promoción	3,359,253,396	2,950,804,456
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	726,576,041	520,004,848
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,775,804	6,041,600
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	731,351,845	526,046,448
50850000	Impuestos a la utilidad causados	300,840,471	181,905,176
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-112,010,485	-6,392,950
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	542,521,859	350,534,222
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	542,521,859	350,534,222
51250000	Participación no controladora	-5,812,777	8,151,202
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	536,709,082	358,685,424

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2017

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO  
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	536,709,082	358,685,424
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	1,048,782,223	582,690,050
	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	137,264,238	158,717,396
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	91,028,275	76,470,612
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	553,029,631	69,194,767
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	188,829,985	175,512,225
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-519,789	14,192,802
	820102900000	Otros	79,149,883	88,602,248
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-36,766,674	-87,024,065
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-5,460,074,904	6,113,922,788
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-386,034,987	148,294,262
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	3,140,367,118	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	3,032,761,396	-3,922,611,467
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-3,090,263,411	-3,309,521,921
	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	-3,840,085,326	-56,063,815
	820103210000	Cambio en captación	4,200,369,428	4,510,004,024
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	14,057,420	-403,399,146
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	3,781,523,759	-7,527,739,874
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-63,171,128	63,190,128
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-3,047,730,745	3,768,797,219
	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	1,688,968,468	1,937,352
	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	-196,451,512	-67,692,660
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-262,531,098	-767,907,175
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	55,936,632	-41,060,284
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-201,132,940	-175,264,790
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	113,779,786	60,704,250
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-85,858,961	-140,179,419
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-117,275,483	-295,800,243
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-57,332,958	-81,445,169
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-101,293,520	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**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	150,000,000	500,000,000
	820105900000	Otros	-23,429,272	75,903,018
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-32,055,750	494,457,849
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	0	372,125,905
820300000000		<b>Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	1,260,681,422	888,555,519
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	2,434,310,396	1,260,681,424

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	992,106,395	0	1,234,807,866	34,364,802	222,684,013	1,994,284,211	-14,644,802	0	172,600,333	-21,151,902	358,685,424	278,440,005	5,252,176,345
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	-107,290,743	0	0	0	0	0	0	0	-107,290,743
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	17,934,271	-17,934,271	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	358,685,424	0	0	0	0	-358,685,424	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-57,332,959	0	0	0	0	0	0	-57,332,959
Otros.	-10,997,267	0	-84,148,322	-34,364,802	95,145,589	0	0	0	0	0	0	0	-34,364,802
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-10,997,267	0	-84,148,322	-34,364,802	5,789,117	283,418,194	0	0	0	0	-358,685,424	0	-198,988,504
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	536,709,082	5,812,777	542,521,859
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	14,093,773	0	0	0	0	0	14,093,773
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	-74,415,432	0	0	0	-74,415,432
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-44,533,354	0	0	-44,533,354
Otros	0	0	0	0	0	-17,432,052	0	0	0	0	0	-1,556,762	-18,988,814
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-17,432,052	14,093,773	0	-74,415,432	-44,533,354	536,709,082	4,256,015	418,678,032
Saldo al final 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	536,709,082	282,696,020	5,471,865,873

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

**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 MEJOR ENTENDIMIENTO SE ADJUNTA ARCHIVO PDF.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

PARA MEJOR ENTENDIMIENTO SE ADJUNTA ARCHIVO PDF.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

PAGINA 1 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Ciudad de México a 26 de febrero de 2017.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 2 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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, 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.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

(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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 5 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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, a las que se deberán aplicar el veinte y veinticinco por ciento de descuento, respectivamente, sobre su valor de mercado, siempre y cuando dichos valores se refieran a "Títulos a negociar" y "Títulos disponibles para la venta", en ambos casos sin restricción.

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

No se cuentan con operaciones derivadas por cuenta propia por parte de Corporación Actinver, solo a través de sus subsidiarias.

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 en índices y acciones.

-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 un alza en la tasa de interés tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

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

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

Adicionalmente 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 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, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.

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.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 11 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 12 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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 22 millones de pesos en resultados y 612 mil pesos en flujo de efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Forwards	40	
Opciones	40	

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 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 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.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de diciembre de 2017

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

(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.

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

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -10 millones de pesos en resultados y de -27 millones de pesos en flujo de efectivo.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 13 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Mexder y CME	0	200
Forwards	449	0
Opciones	60	
Swaps	179	0

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	186	4
OTC	31	60

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

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados.

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre de diciembre de 2017 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.

Los portafolios a los que se les aplico 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.

Capital Neto  
1,539,805

Escenario	Probable	Posible	Remoto
Derivado +/- 1 volatilidad subyacente +/- 25% en subyacente +/-50% en subyacente			
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	12,830	32,399	64,798
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	95,144	177,508	355,016
Opciones y Futuros de Índices	0	0	0
Sensibilidad instrumentos derivados	107,974	209,907	419,814

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 14 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Sensibilidad / Capital Neto 7.01% 13.63% 27.26%

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

Probable: 107 millones de pesos.  
 Posible: 209 millones de pesos.  
 Remoto: 419 millones de pesos.

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

Concepto + 1σ - 1σ + 25% -25% 50% -50%

en subyacente	en subyacente	en subyacente							
Resultado neto a diciembre 2017	395,093	395,093	395,093	395,093	395,093	395,093	395,093	395,093	395,093
Efecto sensibilidad instrumentos derivados	-107,974	-107,974	-209,907	-209,907	-419,814	-419,814	-419,814	-419,814	-419,814
Resultado con sensibilidad	287,119	287,119	185,186	185,186	000-24,721	000-24,721	000-24,721	000-24,721	000-24,721
Efecto en impuestos causados y/o diferidos	86,136	86,136	150,920	150,920	556,181,500	556,181,500	556,181,500	556,181,500	556,181,500
Resultado ajustado	200,983	200,983	352,147	352,147	129,630	129,630	423,500	423,500	423,500

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

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

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

**Tabla 1**

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados  
 Cifras en miles de pesos al cierre de diciembre de 2017

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
Activo						
Futuros 10 Y T-Note	Negociación	500	19.66 18.43	26,106	26,106	26,106 0 0 166,540
Futuros Bonos	Negociación	0	98.59 0	592,885	0 0 0	0
Futuros USD	Negociación	57,381	19.66 18.16	1,098,228	1,348,709	1,098,228 0 0 179,032
Forward EUR	Negociación	142	23.58 20.60	3,193	4,242	3,193 0 0 0
Opciones IPC	Negociación	0	49,354.42	49,857.49	3,350	3,409 3,350 0 0 0
Opciones IVV	Negociación	0	49,354.42	49,857.49	535	440 535 0 0 0
Opciones TII	Negociación	719	7.63 7.37	897	784	897 0 0 0
Opciones USD	Negociación	109,234	19.66 0.00	3,189	204	3,189 0 0 0
Swaps USD	Negociación	161,951	19.66 18.06	29,700	14,757	934 28,766 0 0
Swaps LIBOR	Negociación	1,216,000	1.57 1.23	179,081	75,645	0 36,845 142,237 0
Swaps TII	Negociación	114,412,880	7.63 7.37	1,013,970	803,217	109,892 656,118 247,960 0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 15 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

**PASIVO**

Futuros BONONegociación	1,080,000	113.18	113.70	1,139,720	786,880	1,139,720	0	0	0
Forward USDNegociación	68,440	19.66	18.16	1,309,656	1,456,854	1,309,656	0	0	0
Forward EURONegociación	142	23.58	20.60	3,200	4,231	3,200	0	0	0
Opciones IPCNegociación	49,354.42	49,857.49	903	1,635	903	0	0	0	0
Opciones IVVNegociación	49,354.42	49,857.49	341	228	341	0	0	0	0
Opciones TIIENegociación	1,068	7.63	7.37	1,402	1,021	1,402	0	0	0
Opciones USDNegociación	109,234	19.66	0.00	3,189	192	3,189	0	0	0
IPC709R DC373Negociación	10,527.14	0	10,990	0	0	0	0	0	0
IPC805R DC379Negociación	18,790	10,431.61	10,061.60	19,601	18,906	19,601	0	0	0
IPC806R DC380Negociación	15,620	10,180.48	9,895.52	15,902	15,457	15,902	0	0	0
IPC802R DC384Negociación	5,750	10,196.17	9,968.01	5,863	5,732	5,863	0	0	0
IVV806R DC012Negociación	7,850	984.72	980.46	7,730	7,697	7,730	0	0	0
Swaps USDNegociación	161,951	19.66	18.06	22,364	14,194	928	21,436	0	0
Swaps LIBORNegociación	1,216,000	1.57	1.23	175,189	69,548	0	34,359	140,830	0
Swaps TIIENegociación	114,412,880	7.63	7.37	1,005,624	632,678	96,357	653,364	255,903	0

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

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

Arrendadora Actinver S.A. de C.V.

1.El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 16 millones de pesos en resultados por valuación y 3 millones de 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 de Arrendadora Actinver.

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre de diciembre de 2017 con cifras en miles de pesos.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 16 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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.

Los portafolios a los que se les aplico el análisis de sensibilidad contienen el total de instrumentos derivados de la Emisora.

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre de diciembre de 2017 con cifras en miles de pesos.

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.

Capital Contable 597,842

Escenario Probable Posible Remoto

Derivado +/- 1 volatilidad subyacente +/- 25% en subyacente +/- 50% en subyacente

Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas 10,350 26,137 52,274

Swaps, Opciones y Futuros de Tasas 34,998 65,295 130,590

Sensibilidad instrumentos derivados 45,348 91,432 182,864

Sensibilidad / Capital Contable 7.59% 15.29% 30.59%

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

Probable: 45 millones de pesos.

Posible: 91 millones de pesos.

Remoto: 182 millones de pesos.

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

Concepto +1σ -1σ +25% -25% 50% -50%

en subyacente en subyacente en subyacente

Resultado neto a septiembre 2017 -75,764 -75,764 -75,764 -75,764 -75,764 -75,764

Efecto sensibilidad instrumentos derivados 45,348 -45,348 91,432 -91,432 182,864 -182,864

Resultado con sensibilidad -30,416 -121,112 15,668 -167,196 107,100 -258,628

Efecto en impuestos causados y/o diferidos -9,125 -36,334 4,700 -50,159 32,130 -77,588

Resultado ajustado -21,291 -84,779 10,968 -117,037 74,970 -181,040

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 17 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

En adición a lo anterior, la Emisora 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.

La Emisora otorga créditos y arrendamientos a tasa fija a diferentes plazos, situación que implica:

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

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

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

Mediante esta estrategia, la Emisora logra transformar los flujos por recibir de fijos a variables. 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), la Emisora ha negociado acuerdos de intercambio de flujos de efectivo en divisas (CCS) para cubrir tanto el riesgo de tasas de interés como el riesgo cambiario.

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

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

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

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

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

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

La exposición del portafolio de derivados se aproxima mediante la estimación del

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 18 / 18

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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 diciembre de 2017, Arrendadora Actinver ha contratado 31 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.

Paquete 1, Arrendadora Actinver mantiene vigentes 24 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija, el grado de efectividad de la cobertura es de 99.16%, 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: 34,549 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 grado de efectividad de la cobertura es de 105.96%, 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 15,539 pesos.

Tabla 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de diciembre de 2017

Tipo de derivado, valor o contrato (1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación Monto nominal / 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 5,317 19.66 18.16 -22,321 -14,004-934 -21,387 0 0

Swaps TII E Cobertura 2,138,380 7.63 7.37 55,710 23,357 361 55,193 156 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.