

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	65,954,034,100	53,451,186,593
10010000			Disponibilidades	1,226,665,187	1,099,997,226
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	96,560,123	141,393,049
10100000			Inversiones en valores	37,855,390,227	32,581,810,202
	10100100		Títulos para negociar	25,030,054,505	16,487,096,371
	10100200		Títulos disponibles para la venta	8,969,617,072	12,325,536,268
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,855,718,650	3,769,177,563
10150000			Deudores por reporto	317,188,930	262,554,675
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	4,229,693,223	1,692,805,324
	10250100		Con fines de negociación	4,229,693,223	1,692,805,324
	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	15,733,389,430	12,559,671,375
10450000			Cartera de Crédito neta	15,733,389,430	12,559,671,375
10500000			Cartera de crédito vigente	15,954,515,371	12,709,378,363
	10500100		Créditos comerciales	13,077,551,674	10,533,415,786
		10500101	Actividad empresarial o comercial	12,400,808,586	10,109,287,877
		10500102	Entidades Financieras	676,743,088	424,127,909
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	2,876,963,697	2,175,962,577
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	84,793,681	101,174,520
	10550100		Créditos vencidos comerciales	74,568,001	95,477,536
		10550101	Actividad empresarial o comercial	74,568,001	95,477,536
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	10,225,680	5,696,984
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-305,919,622	-250,881,508
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	3,661,674,471	2,454,229,914
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	618,282,916	767,677,284
11000000			Inversiones permanentes	364,590,543	91,248,550
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	209,901,158	154,023,172
11150000			Otros activos	1,640,697,892	1,645,775,822
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,563,629,375	1,570,774,144
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	77,068,517	75,001,678
20000000			Pasivo	60,658,915,221	48,700,501,227
20050000			Captación tradicional	19,987,540,682	15,571,057,688
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	3,544,822,644	2,576,847,013
	20050200		Depósitos a plazo	11,124,965,660	8,798,086,697
		20050201	Del publico en general	11,124,965,660	8,798,086,697
		20050202	Mercado de dinero	0	0
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	5,317,752,378	4,196,123,978
20100000			Préstamos bancarios	1,949,627,671	2,232,780,545
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,728,065,657	1,965,133,404
	20100300		De largo plazo	221,562,014	267,647,141

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

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	27,276,131,786	26,963,571,606
20250000			Préstamo de valores	4,771,595,373	0
20300000			Colaterales vendidos	22,604,266	5,829,249
	20300100		Reportos	2	5,816,893
	20300200		Préstamo de valores	22,604,264	12,356
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	4,132,562,002	1,787,735,794
	20350100		Con fines de negociación	4,132,562,002	1,787,735,794
	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	2,317,695,200	2,060,871,578
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	33,577,019	3,662,596
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	18,420,332	6,871,234
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	901,104,062	868,972,912
	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	1,364,593,787	1,181,364,836
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	57,014,082	0
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	144,144,159	78,654,767
30000000			Capital contable	5,295,118,879	4,750,685,366
30050000			Capital contribuido	2,131,768,672	2,252,514,765
	30050100		Capital social	981,109,128	986,845,443
	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	1,231,304,520
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	34,364,802
30100000			Capital ganado	2,874,947,091	2,482,888,995
	30100100		Reservas de capital	291,131,501	233,516,246
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,306,219,074	1,994,343,741
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-2,458,305	-23,868,040
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	71,537,422	87,330,588
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-38,578,675	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	247,096,074	191,566,460
30030000			Participación no controladora	288,403,116	15,281,606
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	818,512,094,730	714,710,090,763
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	629,491,944,274	536,725,024,414
41010000			Cientes cuentas corrientes	7,673,904,806	5,950,235,861
	41010100		Bancos de clientes	5,738,117,726	3,031,511,988
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	1,935,787,080	2,918,723,873
	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	408,263,383,364	356,257,063,840
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	408,263,383,364	356,257,063,840
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		Operaciones por cuenta de clientes	213,554,656,104	174,517,724,713
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	42,158,046,707	42,647,245,639
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	243,926,297	202,243,260
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	24,730,928,775	34,004,520,640

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

AL 30 DE JUNIO 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	17,867,973,069	19,098,024,761
	41030500		Operaciones de compra de derivados	69,807,024	150,178,889
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	69,807,024	150,178,889
		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	128,483,974,232	78,415,511,524
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	189,020,150,456	177,985,066,349
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	141,031,114,787	131,008,358,903
42050000			Compromisos crediticios	5,343,119,942	2,230,930,955
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	18,221,067,986	19,123,034,915
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	15,572,537,143	17,892,425,898
	42060300		Deuda bancaria	782,243,994	0
	42060400		Otros títulos de deuda	1,866,286,849	1,230,609,017
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	17,568,612,496	18,868,989,657
	42070100		Deuda gubernamental	14,920,081,653	17,668,651,272
	42070200		Deuda bancaria	782,243,994	0
	42070300		Otros	1,866,286,849	1,200,338,385
	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	3,571,647	1,421,279
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	6,852,663,598	6,752,330,640

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02**

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 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	2,567,671,175	1,854,801,142
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	2,015,953,091	1,188,246,015
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	551,718,084	666,555,127
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-41,686,659	-54,081,398
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	510,031,425	612,473,729
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,195,044,741	1,039,179,973
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	168,292,654	164,679,223
50450000	Resultado por intermediación	360,787,640	-148,157,212
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	149,374,214	362,437,855
50600000	Gastos de administración y promoción	1,668,214,607	1,422,184,303
50650000	Resultado de la operación	378,730,759	279,070,819
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	263,484	4,618,326
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	378,994,243	283,689,145
50850000	Impuestos a la utilidad causados	128,401,329	95,347,986
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-1,407,085	-7,556,828
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	251,999,999	195,897,987
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	251,999,999	195,897,987
51250000	Participación no controladora	-4,903,925	-4,331,527
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	247,096,074	191,566,460

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2017

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	247,096,074	191,566,460
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	442,299,397	9,524,194
	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	72,496,899	81,237,496
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	46,444,691	36,558,341
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	250,907,122	-247,984,361
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	126,994,244	87,791,157
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	9,699,627	-4,618,326
	820102900000	Otros	-64,243,186	56,539,887
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	33,213,573	-51,289,711
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-8,369,662,983	2,470,918,275
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-317,188,930	77,006,551
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	4,771,595,373	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	93,462,815	-1,202,685,963
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-601,618,497	-3,717,359,724
	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	-2,308,038,663	-533,156,079
	820103210000	Cambio en captación	-335,056,522	3,937,284,212
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	386,176,138	430,691,203
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	4,701,490,117	-2,323,325,348
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-40,590,865	-17,276,956
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-182,818,396	857,392,821
	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	812,072,603	566,765,548
	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	-131,075,915	-149,970,017
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,488,040,152	344,994,812
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	59,955,423	8,592,321
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	-27,376,502
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-26,307,941	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	29,000,000	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-25,570,481	-84,021,921
	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	37,077,001	-102,806,102
		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	28,835,568	-81,445,169
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-44,632,372	-78,429,515

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016**

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			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	800,000,000	0
	820105900000	Otros	-56,651,854	140,288,830
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	727,551,342	-19,585,854
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	0	423,693,510
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	1,260,681,525	676,303,716
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,226,665,187	1,099,997,226

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 30 DE JUNIO 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
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	-44,632,372	0	0	0	0	0	0	0	-44,632,372
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	-28,835,569	0	0	0	0	0	0	-28,835,569
Otros.	-10,997,267	0	-84,148,322	-34,364,802	95,145,589	19,279	0	0	0	0	0	0	-34,345,523
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-10,997,267	0	-84,148,322	-34,364,802	68,447,488	311,934,863	0	0	0	0	-358,685,424	0	-107,813,464
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	247,096,074	4,903,925	251,999,999
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	12,186,497	0	0	0	0	0	12,186,497
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	-101,062,911	0	0	0	-101,062,911
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-17,426,773	0	0	-17,426,773
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,059,186	5,059,186
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	12,186,497	0	-101,062,911	-17,426,773	247,096,074	9,963,111	150,755,998
Saldo al final del periodo	981,109,128	0	1,150,659,544	0	291,131,501	2,306,219,074	-2,458,305	0	71,537,422	-38,578,675	247,096,074	288,403,116	5,295,118,879

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTINVER REPORTA UN CRECIMIENTO EN SU UTILIDAD NETA DE 34% EN EL 2° Trimestre 2017 Y DE 26% EN EL PRIMER SEMESTRE RESPECTO LOS PERIODOS RESPECTIVOS EN EL 2016.

México, Ciudad de México, - 25 de julio del 2017 - Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Actinver") (BMV: ACTINVR B), una de las empresas líderes de Asesoría en Inversiones en México y uno de los principales Bancos de Inversión y de Banca Privada del país, anunció hoy sus resultados del Segundo Trimestre y Acumulados para el ejercicio 2017. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

CIFRAS RELEVANTES DEL 2° TRIMESTRE 2017 Y ACUMULADAS

- La Utilidad Neta sumó 127 millones de pesos (mdp) en el Trimestre y 247 mdp en el Semestre, 34% y 26% arriba del resultado de los mismos periodos en el 2016.
- Los Ingresos del Trimestre sumaron 2,168 mdp y los del Semestre 4,267 mdp, 38% y 37% superiores a los periodos respectivos del 2016.
- El Resultado de Operación del Trimestre creció 36% comparado contra el del mismo Trimestre del 2016 y el acumulado en el Semestre fue 33% mayor al del mismo periodo del año pasado.
- El Margen Operativo del 2° Trimestre 2017 fue de 19%, 300 puntos base (pb) mayor al del mismo Trimestre del 2016 y el del Semestre fue de 18%, 100 pb arriba del Primer Semestre del 2016.
- El Margen Neto del 2° Trimestre 2017 fue de 13%, 300 pb mayor al del mismo Trimestre del 2016 y el del Semestre fue de 12%, 100 pb arriba del Primer Semestre del 2016.
- En el Trimestre el Rendimiento sobre el Capital (ROE por sus siglas en inglés) subió a 9.6%, 160 pb superior al mismo periodo del 2016, y en el Semestre llegó a 9.4%, 120 pb arriba del primer Semestre del 2016.
- Los Activos de nuestros Fondos de Inversión al cierre del 2° Trimestre crecieron 7.7% respecto al cierre del mismo periodo en el 2016. Representan el 6.8% del mercado, ganaron 0.35 pb de participación en el último año.
- En el 2° Trimestre 2017 la Banca de Inversión ocupó el Cuarto Lugar del mercado como Intermediario Colocador de Deuda Corporativa.
- La Cartera de Crédito Bancario creció en el 2° Trimestre 2017 25% respecto al 2° Trimestre 2016.
- La Utilidad Neta de Banco Actinver en el Trimestre sumó 48 mdp y acumuló 107 mdp en el Semestre.
- La Utilidad Neta de Casa de Bolsa Actinver en el Trimestre alcanzó 86 mdp, 31% arriba del primer Trimestre del 2016, y acumula 141 mdp en el Semestre, 46% mayor al primer Semestre del 2016.

LINEAS DE NEGOCIO

Fondos de Inversión, sigue siendo nuestra principal línea de negocio, con una aportación del 34% de los ingresos totales. Se mantienen creciendo por arriba de la Industria y por arriba del crecimiento de las 4 operadoras mayores a nosotros.

•Al cierre de junio, los Activos de los Fondos de Inversión llegaron a 141 mil mdp y ocupamos el 5° Lugar en cuanto a Activos Administrados en el mercado de Operadoras de Fondos de Inversión.

•En el 2° Trimestre 2017 los Activos crecieron 7,003 mdp, esto es 5.2% superiores al nivel del 1T 2017.

•En el Primer Semestre los Activos crecieron en 9,772 mdp, 7.4% arriba del saldo en diciembre del 2016, mientras que la Industria en su conjunto creció 4.0% y las Operadoras de mayor tamaño lo hicieron en 2.1%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

-
- Nuestra participación de mercado es ahora 6.75%, 22 pb arriba del cierre 2016 y 35 pb superior respecto al nivel de junio 2016.
 - En los últimos 12 meses los Activos se incrementaron en 10,028 mdp, lo que representa un crecimiento del 7.7% respecto al 1T 2016.
 - Estamos empeñados en ofrecer a nuestros Clientes una familia de Fondos que cubra todas sus necesidades y lo acompañe a lo largo de su vida en el logro de sus objetivos de inversión. Pusimos en operación el "Fondo Patrimonio Asegurado", primero en ofrecer la ventaja de asegurar la inversión y duplicarla en caso de fallecimiento.

Crédito Bancario y Arrendamiento. Siendo productos de mucho interés para nuestra Clientela, continúan madurando y diversificando nuestros ingresos.

- En el 2° Trimestre 2017 la Cartera de Crédito y Arrendamiento llegó a 16,039 mdp, cifra que es 25% mayor a la del 2° Trimestre 2016 y 5.5% superior al cierre del 2016.
- La Cartera de Crédito Bancario suma 11,966 mdp, en los últimos doce meses creció en 2,855 mdp, esto es 31% arriba de su nivel en el 2° Trimestre 2016.
- El Índice de Morosidad (IMOR) de Banco Actinver se ubicó en 0.70% en el 2° Trimestre, uno de las más bajos del sistema bancario, mientras que el Índice de Cobertura (ICOR) subió a 2.44 veces, uno de los más elevados de la Industria.
- El Índice de Capitalización (ICAP) de Banco Actinver a mayo del 2017 fue de 14.35%, mientras que el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) fue de 109.55 en promedio durante el 2° Trimestre del 2017.

Banca de Inversión. Ocupamos el 4° Lugar a nivel nacional en colocaciones de Deuda Corporativa y participamos muy activamente en las Ofertas de Capital.

- En el 2° Trimestre participamos en 12 emisiones de deuda de Largo Plazo por un monto total de 14,000 mdp de los cuales colocamos más del 26%, así como en 26 programas de deuda de Corto Plazo en los que se ha colocado más de 9,500 mdp.
- Además de ser líderes por nuestras capacidades y experiencia como estructuradores en las colocaciones de Deuda y Capital, nuestra red de distribución y la amplitud y el perfil de nuestra base de Clientes, hacen de nuestra Banca de Inversión una de las más competitivas y exitosas en el mercado.

Banca Privada. Con una participación cercana al 21% de las cuentas de Casas de Bolsa en el Mercado somos una de las Bancas Privadas más grande del país, gracias a nuestro modelo de Atención, Asesoría y Servicio Integral Multi-producto a nuestros Clientes en 61 Centros Financieros a lo largo y ancho de toda la República Mexicana.

- Durante el 2° Trimestre 2017 se abrieron 1,807 nuevos contratos, con lo que se acumulan 3,945 en el Semestre.
- El Valor Total de los Contratos de nuestros Clientes de Banca Privada llegó a 286 mil mdp, lo que representa un crecimiento del 17.1% respecto al cierre de 2016.
- En el 2° Trimestre 2017 los Ingresos Totales de Actinver Casa de Bolsa crecieron 7.8% al compararlos con el 2° Trimestre 2016 y 16.6% si comparamos el Primer Semestre 2017 contra el mismo periodo del año pasado.
- La Utilidad Neta de Actinver Casa de Bolsa es 31.0% superior a la del mismo Trimestre del 2016 y 45.5% arriba al comparar el Primer Semestre contra su similar del 2016.

Otras Líneas de Negocio diversifican nuestros Ingresos, los negocios de Cambios, Comisiones, Fiduciario y Seguros crecen a tasas superiores a las que lo hacen nuestras principales actividades.

- Los Ingresos provenientes del Mercado de Cambios crecieron 23% en el 2° Trimestre y 56% en el Primer Semestre respecto al mismo periodo del 2016.
 - Los Ingresos de Comisiones de Clientes crecieron 61% en el 2° Trimestre y 60% en el Primer Semestre respecto al mismo periodo del 2016.
 - Los Ingresos Fiduciarios crecieron 22% en el 2° Trimestre y 33% en el Primer Semestre respecto al mismo periodo del 2016.
 - Los Ingresos por Seguros crecieron 40% en el 2° Trimestre y 28% en el Primer Semestre
-

respecto al mismo periodo del 2016.

•Con la firme intención de ser la mejor Banca Privada y de Inversión de México ofrecemos a nuestros Clientes toda la gama de productos y servicios financieros que requieren para lograr sus objetivos financieros.

COMENTARIOS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CORPORACIÓN Actinver

Héctor Madero Rivero

"En el Segundo Trimestre disminuyó la volatilidad e incertidumbre a la que estuvieron sujetos los mercados en el Trimestre previo, si bien no desapareció. Por un lado, aunque a diferentes ritmos entre las diferentes regiones, la economía mundial sigue en proceso de recuperación, encabezada por la economía estadounidense. Por otro lado, la percepción de riesgo para la relación bilateral derivado del cambio de administración en los Estados Unidos, se ha venido reduciendo toda vez que los diferentes temas de la agenda han ido tomando cauces institucionales. Las presiones para el Peso mexicano han disminuido, en parte por lo anterior, pero también como resultado de las acciones de Política Monetaria que el Banco de México ha implementado, entre ellas, la elevación de la tasa de interés de referencia hasta niveles del 7.00%. Por su parte, la evolución de las Finanzas Públicas del presente ejercicio muestra una mejoría que apunta al cumplimiento de un Superávit Primario y la reducción del tamaño de la Deuda Pública respecto al PIB por primera vez en esta administración. La recuperación de fundamentos macroeconómicos más sólidos parece estar en camino y con ello el Peso mexicano opera en niveles inferiores frente al Dólar estadounidense. En virtud de lo anterior, y de que se mantiene un crecimiento moderado pero positivo en la economía en su conjunto, algunas Calificadoras han retirado la "perspectiva negativa" para la calificación de la deuda soberana y la han puesto en "perspectiva neutral".

La economía mexicana sostiene un crecimiento moderado, que ha estado impulsado principalmente por el sector Servicios, por lo que el empleo continúa mejorando, y en el Trimestre se ha confirmado cierta recuperación en el sector externo a través de las exportaciones, de la mano de la recuperación económica de los Estados Unidos. La Inflación parece haber llegado a su punto más alto en el verano, luego del alza influida por el movimiento cambiario y por la política de precios de los combustibles, por lo que, en ausencia de otro choque de esta naturaleza, podría comenzar a disminuir gradualmente en lo que resta del año. Siendo así, la necesidad de una mayor restricción monetaria estaría cediendo.

En este contexto, en el segundo Trimestre del año Actinver continuó logrando avances importantes en diferentes frentes, siempre orientados por nuestra Visión, "Ser la mejor Banca Privada y de Inversión en México".

Nuestros Fondos de Inversión continúan ganando participación de mercado, mantienen crecimientos superiores a los de la Industria y a los de nuestros competidores más grandes, reflejo de que nuestra Familia de Fondos satisfacen en rendimiento y perfil las necesidades y objetivos de inversión de nuestros Clientes.

La Cartera de Crédito crece con solidez y prudencia, es un producto que gana interés entre nuestros Clientes, en un contexto en el que el ciclo de expansión de crédito en el país es muy claro y muestra del potencial que tiene México por su bajo nivel internacional de bancarización. El Crédito se consolida como un producto complementario para el servicio financiero a nuestros Clientes y como un contribuyente importante y creciente a los ingresos recurrentes de Corporación Actinver.

Mantenemos liderazgo en la Banca de Inversión, producto de nuestro conocimiento y experiencia en el mercado, así como de la ventaja de contar con una de la red de

distribución más importante del país para llegar a los Clientes de este sector.

En Actinver estamos convencidos de que el Cliente Inversor merece una buena experiencia en el manejo de sus ahorros e inversiones. Una experiencia con trato profesional, seguro, eficiente, amable, agradable, que resuelva sus necesidades en un solo lugar, que logre sus objetivos. Esa es la oferta que Actinver hace a sus Clientes. A nuestros negocios tradicionales de Administración de Activos y Banca Privada en los últimos años hemos incorporado una serie de productos y servicios financieros que constituyen una oferta integral. Negocios como los de Crédito, Arrendamiento, Cambios, Derivados, Fiduciario, Seguros, entre otros, son productos y servicios que complementan la atención a nuestros Clientes y representan una fuente diversificada de ingresos para Actinver.

Como resultado de nuestras operaciones durante el Segundo Trimestre del 2017, la Utilidad Neta creció 34% contra el mismo Trimestre del 2016, y 26% en el acumulado del Semestre contra el mismo periodo del año pasado. Otro buen trimestre nos encamina hacia la obtención de resultados que representarán una mejora muy significativa para Actinver en el 2017. Trabajamos con todo empeño en la generación consistente y creciente de valor para nuestros Clientes y Accionistas."

RESULTADOS AL 2° TRIMESTRE Y ACUMULADOS

Ingresos 2° Trimestre 2017

Los Ingresos Totales del Trimestre sumaron 2,168 mdp, esto representa un incremento de 38% respecto a los del Segundo Trimestre del 2016. Cabe resaltar que es el segundo Trimestre consecutivo con un crecimiento en los ingresos de esta magnitud. En el acumulado del Primer Semestre, el crecimiento de los Ingresos fue de 37% respecto a los del mismo Semestre del año anterior. El crecimiento se explica principalmente por el fortalecimiento de los Ingresos por Intereses, que aumentaron 38% respecto a los del Segundo Trimestre del 2016 y 38% también en el acumulado del Primer Semestre respecto al mismo periodo del 2016, no obstante, también por un buen desempeño en las Comisiones, que crecieron 12% y 15% en los periodos de referencia, así como en los Resultados por Intermediación, que a diferencia de los del año pasado presentan cifras muy positivas a lo largo de este año.

El Margen Financiero sumó 247 mdp en el Primer Trimestre del 2017, esto es 25% inferior al del mismo Trimestre del 2016, mientras que el acumulado del Semestre fue por 557 mdp, 16% menor al del mismo periodo del año pasado, lo anterior como resultado de un mayor Gasto por Intereses derivado de incremento en el fondeo para nuestras operaciones. Cabe señalar que el perfil de vencimientos es muy cómodo, con las próximas amortizaciones en el 2020, 2021 y 2022.

El Resultado de la Operación del Trimestre llegó a 189 mdp, 36% mayor al del Primer

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

Trimestre del 2016 y 33% mayor al del Primer Semestre del año pasado al acumular 373 mdp en el Primer Semestre del 2017. Con lo anterior, el Margen Operativo mejoró 300 y 100 puntos base (pb) en el Trimestre y Semestre respectivamente, al compararlos con los de los mismos periodos del 2016.

Por segundo Trimestre consecutivo el Resultado Neto de la Controladora presenta un crecimiento muy notable y llegó en el Trimestre a 127 mdp, 34% mayor al del mismo periodo del 2016, mientras que acumuló en el Semestre 247 mdp, 26% superior al del mismo Semestre del año anterior. Con lo anterior, el Margen Neto subió a 13% en el Trimestre, esto es 200 pb mayor al del mismo Trimestre del 2016, mientras que en el Semestre fue de 12%, 100 pb superior al del Primer Semestre del año anterior.

Desempeño Operativo 2° Trimestre 2017

El Resultado de la Operación, por 189 mdp en el Trimestre y 373 mdp en el Semestre, se vio principalmente beneficiado por el crecimiento interanual en las Comisiones y Tarifas cobradas (Distribución de Sociedades, Mercado de Capitales y Otras Comisiones y Servicios a Clientes), por la mejoría en el Resultado por Intermediación (mercados de Capitales, Dinero, Derivados y Posición Propia), pero también por un menor crecimiento relativo en los Gastos de Administración y Promoción.

Gastos 2° Trimestre 2017

Los Gastos de Administración y Promoción (principalmente Personal, Tecnología y Comunicaciones) sumaron 797 mdp en el Trimestre, esto es un aumento de sólo 10% en relación al mismo periodo del 2016, mientras que los del Semestre acumularon 1,673 mdp, 18% arriba del mismo periodo del año previo. Como ya se expuso, el crecimiento del Gasto se explica principalmente por un mayor Gasto por Intereses derivado de incremento en el fondeo para nuestras operaciones.

Tanto en el Segundo Trimestre como en el Primer Semestre mejoró la Rentabilidad del Capital (ROE por sus siglas en inglés), 160 y 120 pb, para ubicarse en 9.6% y 9.4%, respectivamente.

Tenencia de Activos de Fondos de Inversión

Al cierre del 2° Trimestre 2017 los Activos Netos de nuestros Fondos de Inversión alcanzaron 141 mil mdp, lo que representa un incremento de 9.8 mil mdp, es decir, 7.4% respecto al cierre del 2016, o bien de 10.0 mil mdp, +7.7%, respecto al 2° Trimestre del 2016.

Con un crecimiento superior al de la Industria y al de las cuatro Operadoras más grandes del mercado, al cierre del 2° Trimestre 2017 Actinver es la quinta Operadora de Fondos más grande del país, incrementando nuestra participación de mercado a 6.75%, 22 pb más en el Semestre y 35 pb más en el último año.

Fuente: AMIB

Crédito Bancario y Arrendamiento

Nuestro negocio de crédito, alcanzó los \$16,039 mdp al cierre del 2° Trimestre de 2017, lo que representa un crecimiento del 5% en el Semestre y de 25% en los últimos 12 meses. El crecimiento lo aporta principalmente la Cartera de Crédito Bancario,

en el que continuamos atendiendo la demanda de financiamiento de nuestros Clientes en los distintos segmentos, mientras mantenemos uno de los menores Índices de Cartera Vencida y uno de los mayores Índices de Cobertura de la Industria.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

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

A continuación, se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al segundo Trimestre de 2017, el periodo contempla 91 días naturales.

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

Tabla 1.1 Comparativo Trimestre inmediato anterior
(importe ponderado promedio)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

Activos Líquidos / Salidas Netas^{2°} Trimestre 2017 1T 2017%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES 6,1625,00123.22%
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO 5,6655,2388.16%
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ 109.55% 95.26% 15.00%

Durante el Segundo Trimestre de 2017 el Banco observó un CCL promedio de 109.55%, comparado con el promedio del Trimestre inmediato anterior de 95.26%, observamos un aumento de 23.22% en activos líquidos y a su vez un aumento de 8.16% de salidas netas de efectivo. Al cierre de junio de 2017 el CCL del banco fue de 106.04%.

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad, el banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos de alta calidad (en promedio el 88% de los activos líquidos es conformado por activos Nivel 1) asegurando así la capacidad de hacer frente a sus obligaciones contractuales en un horizonte temporal de treinta días.

En el Gráfico 1 se presenta el comparativo de la evolución del CCL durante el primer y el segundo Trimestre de 2017. Adicionalmente, en la Tabla 2 se presentan las cifras de los componentes para el cálculo del Trimestre actual a revelar.

Gráfico 1. Tendencia de resultados mensuales trim. anterior vs trim. actual

Tabla 2. Principales componentes del cálculo del CCL a inicio de Trimestre

Principales Componentes CCL	Marzo 2017	Abril 2017	Mayo 2017	Junio 2017
Activos Líquidos Computables	5,2265,8716,1906,094			
Entradas de efectivo	4691,0311,121520			
Salidas de efectivo	6,0147,6026,6776,266			
Salidas Netas	5,5456,5715,5565,746			
CCL	94.24%	89.34%	111.41%	106.04%

Al realizar la comparación entre Trimestres, de abril a junio de 2017 encontramos que el CCL incrementa debido una disminución en las salidas netas de efectivo y un aumento generalizado de activos líquidos manteniendo un nivel adecuado para el cumplimiento del indicador.

Deuda

Al cierre del 2° Trimestre 2017 la deuda de Corporación Actinver es de 1,300 mdp: 450 mdp de Certificados Bursátiles que amortizan en junio de 2020, 500 mdp de Certificados Bursátiles que amortizan en septiembre 2021 y 350 mdp de Certificados Bursátiles que amortizan en mayo 2022.

Adicionalmente Arrendadora Actinver tiene 2,791 mdp de Certificados Bursátiles y Banco Actinver tiene 1,200 mdp de Certificados Bursátiles Bancarios.

Acciones recompradas y en circulación

Al 30 junio de 2017 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 7,468,165 acciones. Durante el Trimestre el fondo de recompras de la emisora realizó compras por 340,528 acciones de ACTINVR B. Al respecto, es preciso comentar que se encuentra en proceso de autorización la cancelación de 6,000,000 de acciones en tenencia propia según se determinó en la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas del 25 de abril del 2017. En esta misma Asamblea se aprobó la implementación de un programa de recompra de acciones propias para los próximos 4 años hasta por la cantidad de 600

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

millones de pesos.

Al cierre de marzo existían un total de 576,763,562 acciones Serie B en circulación, y el número de acciones consideradas "Flotantes", según la definición establecida para efectos de información a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., fue de 237,189,533 títulos Serie B, es decir el 41.1242%.

ANÁLISIS DE INDEPENDIENTES

En cumplimiento al requerimiento por parte de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. presentamos la información sobre las coberturas de análisis que tiene la acción de Corporación Actinver.

•Signum Research.

Reinicio de Cobertura:

Ismael Capistrán Bolio, Tel. 55 6237-0861 ismael.capistran@signumresearch.com

SOBRE LA EMPRESA

Corporación Actinver es una sociedad 100% mexicana dedicada principalmente a ofrecer productos y servicios en la Administración de Activos financieros y de Fondos de Inversión, Intermediación Bursátil, Banca Comercial, Banca Privada y Banca de Inversión, Servicios Fiduciarios, así como Arrendamiento y Seguros. Actinver es una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México, y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional. En mayo de 2010 sus acciones fueron listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Francisco J. Gutiérrez Guzmán.

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10

Centro de Ciudad Santa Fe

México Distrito Federal 01210

Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440

ActinverIR@actinver.com.mx

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

Para un mejor entendimiento se adjuntan notas en pdf

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Ciudad de México a 25 de julio 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.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.

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

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

En el caso de contrapartes no financieras, solo éstas deberán otorgar las 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: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 19

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: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 19

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, 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 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 se tiene posición abierta de subyacente en índices y acciones, una en el valor de los índices tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

Al cierre del último periodo se tiene una posición abierta de Swaps de TIE, por lo que una subida 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 requerimiento No. 18 de los 31 requerimientos emitidos por Banco de México para las entidades que pretendan realizar operaciones con derivados.

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

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

Asegurarse de que las operaciones se están celebrando con estricto apego a las políticas y procedimientos de operación y sistema de control interno, así como a las disposiciones establecidas por Banco de México y Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Vigilar que el personal que participa en la operación de productos financieros derivados se apegue al Código de Ética y Conducta.

Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.

Las confirmaciones sean ejecutas, autorizadas y recibidas por el personal de apoyo en forma diaria y que correspondan con las operaciones realizadas.

Se cumplan con los parámetros de operatividad.

Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.

Los registros contables se apeguen a las guías contabilizadoras y criterios contables autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La liquidación de las operaciones se realice conforme a los montos resultantes de aplicar el procedimiento convenido para ello en cada una de las operaciones.

Las áreas designadas como Seguimiento de Riesgo realicen las funciones de medición, evaluación y seguimientos de riesgo de mercado y de crédito de los instrumentos, así como de comunicación en forma inmediata a la Dirección General las desviaciones e información respecto a su operatividad.

Las garantías se constituyan adecuadamente de acuerdo a los montos establecidos para cada tipo de operación.

Autorizar la reproducción del sistema de grabación, en caso de ser necesario el aclarar alguna operación.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 discretionales.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

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

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

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

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

Estilo y subyacente Modelo
Europeas divisas Garman-Kolhagen
Europeas tasas Black-Scholes-Merton
Europeas Índices Black-Scholes
Americanas divisas Cox-Ross y Rubinstein

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

o En el caso de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre las tasas de interés, se supone que una inversión a largo plazo se puede replicar mediante una inversión a corto plazo y la contratación de un futuro, a un plazo igual a la inversión de corto plazo, sobre un subyacente a un plazo igual a la diferencia entre los plazos largo y corto.

o Por su parte, el modelo de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre divisas se fundamenta en el principio de la paridad internacional de tasas de interés, que supone que el tipo de cambio futuro se puede estimar a partir de la información

del costo de fondeo en pesos y del rendimiento disponible de las inversiones en dólares.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 21 millones de pesos en resultados.

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

InstrumentoVencimientosPosiciones
Cerradas
Forwards110

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 junio de 2017

Tipo de derivado, valor o contrato (1)Fines de cobertura u otros fines, tales como

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

negociaciónMonto nocional / valor nominalValor del activo subyacente Valor
RazonableMonto Vencimientos por añoColateral / líneas de crédito / Valores dados
en garantía
Trimestre actualTrimestre actualTrimestre actualTrimestre anterior< 1 año2 a 5
años6 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 -31 millones de pesos en resultados y de -30 millones de pesos en flujo de efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Mexder y CME	0	42
Forwards	371	0
Opciones	50	
Swaps	269	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	21	17
OTC	35	90

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 de la Emisora.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

PAGINA 14 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 del segundo 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 la Emisora.

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre del segundo trimestre 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 Neto 1,377,058

Escenario	Probable	Posible	Remoto
Derivado +/- 1 volatilidad subyacente +/- 25% en subyacente +/-50% en subyacente			
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	17,991	154,652	109,304
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	30,674	51,225	102,450
Opciones y Futuros de Índices	46,674	38,896	77,791
Sensibilidad instrumentos derivados	95,339	144,773	289,545
Sensibilidad / Capital Neto	6.92%	10.51%	21.03%

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

Probable: 95 millones de pesos.

Posible: 144 millones de pesos.

Remoto: 289 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 junio 2017 141,337 141,337 141,337 141,337 141,337

Efecto sensibilidad instrumentos derivados 95,339 -95,339 144,773 -144,773 289,545 -289,545

Resultado con sensibilidad 236,676 45,998 286,110 -3,436 430,882 -148,208

Efecto en impuestos causados y/o diferidos -28,602 28,602 -43,432 43,432 -86,864 86,864

Resultado ajustado 208,074 74,600 242,678 39,996 344,018 -61,344

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2017

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de junio 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 10YTnoteNegociación	62,500	125.53	124.56	712,214	468,243	712,214	0	0	0
106,228									
Futuros IPCNegociación	50,325	48,589	4,026	3,887	4,026	0	0	0	0
Futuros BONONegociación	10,000	107.68	10,755	0	10,755	0	0	0	0
Futuros USDNegociación	68,009	18.06	18.80	1,341,398	1,990,087	1,341,398	0	0	108,763
Futuros EURONegociación	77	20.60	20.02	1,561	3,148	1,561	0	0	0
Opciones S&PNegociación	2,362.72	0	4,232	0	0	0	0	0	0
Opciones IPCNegociación	49,857.4	2,901	0	2,901	0	0	0	0	0
Opciones TIINegociación	896	7.37	6.84	1,102	1,570	1,102	0	0	0
IPC704R DC361Negociación	0	0.00	10,582.98	0	1,958	0	0	0	0
Swaps USDNegociación	8,181	18.06	18.80	15,079	19,764	0	15,079	0	0
Swaps LIBORNegociación	1,226,000	1.23	0.98	89,416	424,018	26,274	62,933	209	0
Swaps TIINegociación	114,520,003	7.37	6.84	847,272	791,935	718,044	129,228	0	0
Pasivo									
Futuros DEUANegociación	5	2,423.41	218,639	0	218,639	0	0	0	0
Futuros IPCNegociación	130	18.25	19.00	2,373	4,746	2,373	0	0	0
Futuros MINI IPCNegociación	50,325.00	15,098	0	15,098	0	0	0	0	0
Futuros BONONegociación	555,000	107.68	101.48	530,558	151,865	530,558	0	0	0
Forward USDNegociación	73,842	18.06	18.80	1,454,634	2,138,300	1,454,634	0	0	0
Forward EURONegociación	77	20.60	20.02	1,563	3,151	1,563	0	0	0
Opciones IPCNegociación	0	0.00	2,362.72	0	1,968	0	0	0	0
Opciones AlfaNegociación	49,857.49	1,651	0	1,651	0	0	0	0	0
Opciones CemexNegociación	1,575	7.37	6.84	1,387	2,018	1,387	0	0	0
Opciones IPCNegociación	10,440	10,275.99	10,057.06	10,728	10,801	10,728	0	0	0
Opciones S&PNegociación	18,790	9,790.58	18,396	0	18,396	0	0	0	0
Opciones TIINegociación	15,620	9,644.99	15,065	0	15,065	0	0	0	0
Opciones USDNegociación	0	0.00	1,048.46	0	16,199	0	0	0	0
CAN608RDC050Negociación	0	0.00	1,043.50	0	10,633	0	0	0	0
IPC607R DC352Negociación	0	0.00	10,582.98	0	5,291	0	0	0	0
IPC607R DC350Negociación	8,181	18.06	18.80	14,842	16,688	0	14,842	0	0
IPC703R DC358Negociación	1,226,000	1.23	0.98	85,131	419,312	28,330	56,306	495	0
IPC703R DC359Negociación	114,520,003	7.37	6.84	715,993	638,539	570,881	145,112	0	0
IPC704R DC361Negociación	5	2,423.41	218,639	0	218,639	0	0	0	0
IPC709R DC373Negociación	130	18.25	19.00	2,373	4,746	2,373	0	0	0
IVV703R DC009Negociación	50,325.00	15,098	0	15,098	0	0	0	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

IVV704R	DC010	Negociación	555,000	107.68	101.48	530,558	151,865	530,558	0	0	0
IVV705R	DC011	Negociación	73,842	18.06	18.80	1,454,634	2,138,300	1,454,634	0	0	0
Swaps	USD	Negociación	77	20.60	20.02	1,563	3,151	1,563	0	0	0
Swaps	LIBOR	Negociación	0	0.00	2,362.72	0	1,968	0	0	0	0
Swaps	TIIE	Negociación	0	49,857.49	1,651	0	1,651	0	0	0	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 15 millones pesos en resultados por valuación y 6 millones de pesos en el flujo de efectivo.

2.No se tuvo derivados vencidos o cerrados durante el trimestre.

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

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

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 del segundo trimestre 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 la Emisora.

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

escenarios el total de la posición de derivados al cierre del segundo trimestre 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 594,873

Escenario	Probable	Posible	Remoto
Derivado +/- 1 volatilidad subyacente +/- 25% en subyacente +/- 50% en subyacente Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	14,985	25,025	50,051
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	55,296	79,723	159,446
Sensibilidad instrumentos derivados	70,281	104,748	209,496
Sensibilidad / Capital Contable	11.81%	17.61%	35.22%

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

Probable: 70 millones de pesos.
Posible: 104 millones de pesos.
Remoto: 209 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 junio 2017 1,2731,2731,2731,2731,2731,273

Efecto sensibilidad instrumentos derivados 70,281-70,281 104,748-104,748 209,496-209,496

Resultado con sensibilidad 71,554-69,008 106,021-103,475 62,849-62,849

Efecto en impuestos causados y/o diferidos 21,466-20,702 31,806-31,043 18,855-18,855

Resultado ajustado 50,088-48,306 74,215-72,433 43,994-43,994

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.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 (IRS), en estos acuerdos la Emisora recibe flujos de efectivo variables y paga una tasa de interés fija.

Mediante esta estrategia, la Emisora logra transformar los flujos por recibir de fijos a variables. 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.

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.

Valuación de la efectividad (Prueba Retrospectiva), las pruebas prospectivas consisten 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.

Arrendadora Actinver ha contratado 32 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.

Para el paquete 1 que considera 25 derivados reales y 146 derivados hipotéticos asociados a cada uno de los créditos y/o arrendamientos, el grado de efectividad de la cobertura es de 99.22%, es decir, está dentro del rango de 80%-125% permitido.

Para el paquete 2 que considera 7 derivados reales y 340 derivados hipotéticos asociados a cada uno de los créditos y/o arrendamientos, el grado de efectividad de la cobertura es de 106.63%, es decir, está dentro del rango de 80%-125%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2017

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

permitido.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de junio 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 de 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				
Swaps USD	Negociación	5,542	18.06	18.81	-14,181	-19,544	-14,181	0		
Swaps TII	Ecobertura	2,122	15	27.37	6.68	20,519	39,379	552,363	100	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.
