

# INFORME ANUAL 2017

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

Actinver

## **1. MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO Y DIRECTOR GENERAL**

## **2. INFORMACIÓN FINANCIERA RELEVANTE**

## **3. CULTURA ACTINVER**

### **3.1 ¿Quiénes Somos?**

### **3.2 Nuestra Historia**

### **3.3 Visión Actinver**

### **3.4 Misión Actinver**

### **3.5 Estrategia**

### **3.6 Nuestra Cultura**

### **3.7 Nuestro Modelo de Negocio**

## **4. NUESTRAS LÍNEAS DE NEGOCIO**

### **4.1 Banca Privada**

### **4.2 Banco de Inversión**

#### 4.2.1 Banca Corporativa

##### 4.2.1.1 Crédito

##### 4.2.1.2 Transaccionales

##### 4.2.1.3 Ventas Institucionales

#### 4.2.2 Banca de Inversión

### **4.3 Actinver por Producto**

#### 4.3.1 Administración de Activos

##### 4.3.1.1 Fondos de Inversión

###### 4.3.1.1.1 Fondos de Deuda

###### 4.3.1.1.2 Fondos de Cobertura

###### 4.3.1.1.3 Fondos de Renta Variable Acciones

###### 4.3.1.1.4 Fondos de Renta Variable Alternativos

###### 4.3.1.1.5 Fondos de Fondos

#### 4.3.1.2 Mandatos y Soluciones Alpha

##### 4.3.1.2.1 Mandatos

##### 4.3.1.2.2 Soluciones Alpha

#### 4.3.1.3 Principales Resultados de Administración de Activos

#### 4.3.2 Productos de Intermediación

4.3.2.1 Mesa de Capitales

4.3.2.2 Mesa de Cambios

4.3.2.3 Mesa de Dinero

4.3.2.4 Derivados

#### 4.3.3 Crédito

#### 4.3.4 Emisión y Colocación de Deuda y Capital Banca de Inversión

#### 4.3.5 Actinver Holdings

#### 4.3.6 Otros Productos y Servicios

4.3.6.1 Fiduciario

4.3.6.2 Consultoría en Seguros

4.3.6.3 Arrendamiento

4.3.6.4 Fusiones y Adquisiciones

4.3.6.5 Previsión Social

#### 4.3.7 Canales Digitales

4.3.7.1 e-Actinver

4.3.7.2 Bursanet

4.3.7.3 Portal Actinver.com

### **5. GOBIERNO CORPORATIVO**

**5.1** Consejo de Administración

**5.2** Comités Auxiliares del Consejo de Administración

**5.3** Carta del Comité de Auditoría

**5.4** Informe del Presidente del Comité de Auditoría

**5.5** Informe del Presidente del Comité de Prácticas Societarias

**5.6** Informe Presidente del Consejo a la Asamblea de Accionistas

**5.7** Informe Director General al Consejo de Admón. Y Asamblea de Accionistas

5.7.1 Eventos Relevantes

### **6. SUSTENTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL**

**6.1** Capital Humano

**6.2** Desarrollo y Capacitación

**6.3** Código de Ética y Conducta

### **7. ANÁLISIS DE RESULTADOS 2017**

### **8. DICTAMEN DE LOS AUDITORES**

### **9. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

### **10. RELACIÓN CON INVERSIONISTAS**



# MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO Y DIRECTOR GENERAL

## Señoras y Señores Accionistas:

**M**e dirijo a ustedes para presentarles el Informe Anual 2017 con los resultados obtenidos durante el año.

Aunque a diferentes ritmos entre las diferentes regiones, a lo largo del 2017 el crecimiento económico mundial continuó en proceso de recuperación.

La economía estadounidense evolucionó muy satisfactoriamente, lo que en condiciones normales es positivo para México, no obstante, este fue un año de grandes retos para nuestro país y su economía. Inició con gran turbulencia en los mercados financieros nacionales, asociada a los riesgos para la relación bilateral generados con la nueva administración estadounidense. Dichos riesgos han tomado poco a poco su lugar y justa dimensión. La renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte efectivamente inició, con miras a modernizarlo, generando incertidumbre, en particular para algunos sectores relevantes. Otro elemento de nerviosismo proveniente de los Estados Unidos fue la aprobación de la llamada “Reforma Fiscal”, que amplía la distancia entre la competitividad del sistema tributario mexicano y la de nuestro principal socio comercial y de inversiones. Hacia la última parte del año se incorporaron dos factores adicionales que también generaron presión y volatilidad financiera. El primero de ellos fue la señal por parte de la Reserva Federal estadounidense de que el exceso de liquidez que ha prevalecido en los últimos años debe retirarse y de que las tasas de interés subirían, y el segundo fue el inicio del proceso electoral 2018 en nuestro país. En este contexto, la política monetaria del Banco de México tuvo que enfrentar riesgos internos adicionales, en particular la aceleración de la inflación durante el 2017, elevando sus tasas de interés en cinco ocasiones a lo largo del año. Así, la economía mexicana mantuvo un crecimiento moderado, no obstante, es de destacar que ha mostrado gran resistencia y capacidad de adaptación.

En un entorno como este, redoblamos los esfuerzos por cumplir con nuestra Misión, “Preservar e Incrementar el Patrimonio de nuestros Clientes”, con la Visión de “ser el Asesor Financiero de Cabecera de las Personas y Empresas en México”. Nuestra Visión implica que nuestro Cliente se sienta seguro, nos tenga confianza, obtenga la mejor asesoría, los mejores productos, y que logre en Actinver sus objetivos en las diferentes etapas de vida financiera en que se encuentre. En el 2017 consolidamos muchos de los esfuerzos e inversiones realizadas en los últimos años y logramos avances muy significativos en la maduración y consolidación de nuestro modelo de negocio. Los resultados de este ejercicio son muy positivos.

La Banca Privada crece 22% en activos y 5% en clientes, durante el año les ofrecimos las opciones para obtener el beneficio fiscal de acuerdo al programa de repatriación, captando más de 7,500 millones de pesos (mdp) por este concepto. Pusimos en marcha la Banca Especializada, con el objeto de mejorar los segmentos de atención al Cliente. Consolidamos la red en 59 Centros Financieros ubicados en 36 de las principales ciudades en 23 Estados de la República, impulsando el uso intensivo y la rentabilidad de la infraestructura. Nuestros Asesores cumplen al 100% con las certificaciones

regulatorias, y adicionalmente llevamos a cabo un proceso continuo de capacitación complementaria para su profesionalización.

Actinver ha venido fortaleciendo sus capacidades de atención y asesoría al mercado corporativo, ampliando su presencia, creciendo su participación y consolidándose como uno de los Bancos de Inversión más importantes del país. En el 2017 el Banco de Inversión crece 21% en su cartera de crédito corporativo y 18% en sus clientes. Los Ingresos transaccionales aumentan 68%, como respuesta a una mejor estructura para la asesoría y oferta de productos en materia de cambios, mesa de dinero, capitales, derivados y fondos de inversión, en la coyuntura de incertidumbre y volatilidad de los mercados a lo largo del año. Por su parte los Ingresos provenientes de las Ventas Institucionales se incrementan 46%. La Banca de Inversión mantuvo su posición de liderazgo en las emisiones, obtuvo el primer lugar con participación en 10 operaciones de Capital, y logró el tercer lugar en las emisiones de Deuda con participación en 46 transacciones de largo plazo. Es de destacar un aumento del 48% en los ingresos de la Banca de Inversión.

Con un crecimiento de más de 24 mil mdp durante el año, el monto más grande de su historia, los activos de nuestros Fondos de Inversión llegaron a 156 mil millones de pesos, 19% mayores a los del cierre del 2016. Ocupamos el sexto lugar en tamaño de activos dentro de la industria, compitiendo con las instituciones financieras más grandes del país, y continuamos ganando participación de mercado. Este año simplificamos nuestra oferta de Fondos para un mejor entendimiento y atención de las necesidades del Cliente, no obstante, permanecemos en constante innovación, y lanzamos nuestro Fondo "Actvida", único en el mercado con un seguro de vida, logrando una captación de 5.5 mil mdp al cierre del 2017.

El Crédito Bancario continúa creciendo, madurando y diversificando nuestros ingresos, en un mercado de alto potencial. Seguimos avanzando en la oferta de productos crediticios conforme a nuestro modelo de Asesoría a Banca Privada y Banca de Inversión, de manera que los ingresos por Crédito representan ya el 8% de los ingresos totales de la Corporación. Al cierre del 2017 la cartera de Crédito Bancario suma 14,040 mdp, 26% mayor a la del cierre del 2016. La cartera de Arrendamiento cerró el año en 4,410 mdp, lo que representa una disminución del 15% en el periodo de referencia. Continúa el proceso de saneamiento de esta compañía, por lo que se puede esperar que en el 2018 obtenga mejores resultados.

La Tesorería presentó un aumento de 83% en sus ingresos, gracias a su buen manejo en un año en el que ocurrieron periodos de alta incertidumbre. Igualmente, los ingresos por el negocio de Cambios crecieron 46%, beneficiados por la operatividad que se generó con las presiones y volatilidad en el mercado a consecuencia de los factores ya mencionados. Otros productos y líneas de negocio, como las Comisiones por Asesoría, Fiduciario, Seguros, Derivados o Fusiones y Adquisiciones, también tienen en 2017 crecimientos importantes en sus ingresos, resultado de la complementariedad de la oferta de productos para la atención integral de las necesidades del Cliente. Lo anterior produce una creciente diversificación de los ingresos de la Corporación.

En suma, me es muy grato comunicarles que en 2017 la Utilidad Neta de Corporación Actinver crece 50% respecto de la obtenida en el 2016, llega a 536 mdp y es, hasta ahora, la mayor de nuestra historia. Este año se elevan sustancialmente los Márgenes de Operación y la Rentabilidad de nuestra empresa. Los resultados obtenidos en 2017 ponen en perspectiva el gran potencial de crecimiento que nuestro modelo de negocio tiene en el mercado mexicano. Todos nuestros planes, estrategias y esfuerzos están orientados hacia mejorar la Asesoría a nuestros Clientes de Banca Privada y de Banco de Inversión; están determinados a lograr que tengan una buena experiencia en Actinver, y a que sea esa la base de nuestro crecimiento y de nuestro éxito en la generación de valor para nuestros accionistas.



Héctor Madero Rivero



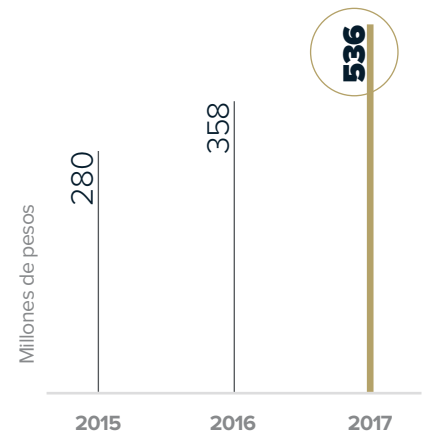


# INFORMACIÓN FINANCIERA RELEVANTE

## ESTADO DE RESULTADOS

CONCEPTO	2015	2016	2017
Ingresos Totales	5,033	6,598	9,140
Ingresos Operativos	3,116	3,471	4,086
Margen Financiero	300	981	742
Gastos de Promoción y Administración	2,686	2,951	3,355
Resultado de la Operación	430	520	731
Margen de Operación	14%	15%	18%
<b>Resultado Neto</b>	<b>280</b>	<b>358</b>	<b>536</b>
Margen Neto	9%	10%	13%

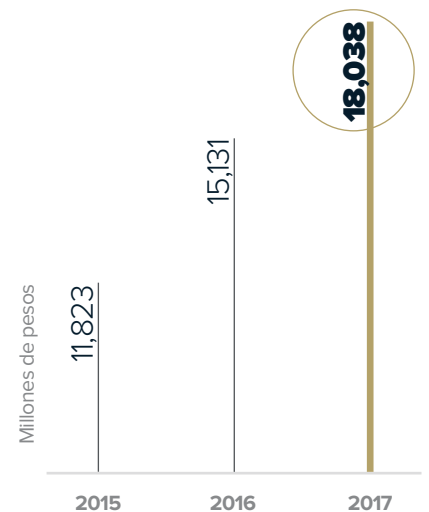
## RESULTADO NETO



## BALANCE GENERAL

CONCEPTO	2015	2016	2017
Activo Total	53,050	51,578	65,483
Inversiones en Valores	35,527	29,486	34,946
Cartera de Crédito Vigente			
Créditos Comerciales	8,844	12,430	14,364
Créditos a Entidades Financieras	351	586	1,123
Crédito al Consumo	2,740	2,303	2,867
<b>Total Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>11,935</b>	<b>15,319</b>	<b>18,354</b>
Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios	232	87	412
<b>Total de Cartera de Crédito Neta</b>	<b>11,823</b>	<b>15,131</b>	<b>18,038</b>

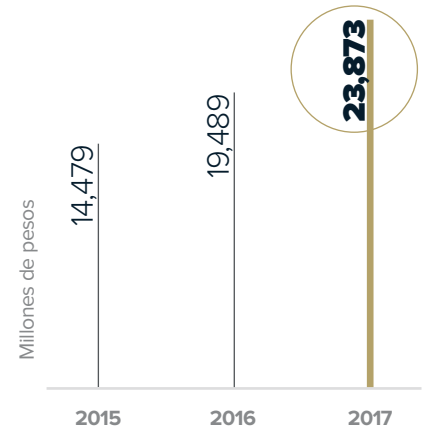
## TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETA





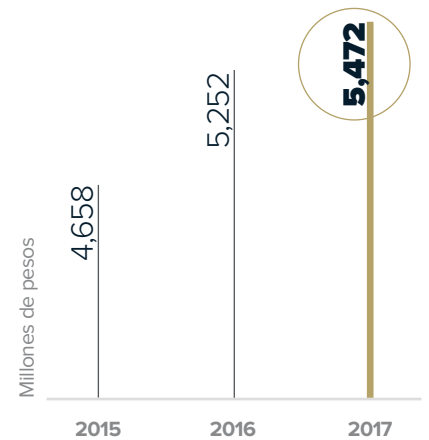
CONCEPTO	2015	2016	2017
Total Pasivo	48,393	46,326	60,011
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	1,967	3,181	5,040
Depósitos a Plazo	8,977	10,550	12,381
Títulos de Crédito Emitidos	3,535	5,758	6,451
<b>Captación Tradicional</b>	<b>14,479</b>	<b>19,489</b>	<b>23,873</b>
Préstamos Bancarios	1,967	1,563	1,578
Derivados	547	1,209	1,268

## CAPTACIÓN TRADICIONAL



CONCEPTO	2015	2016	2017
Capital Social	991	992	981
Capital Contribuido	2,335	2,261	2,132
Reservas de Capital	145	223	228
Capital Ganado	2,308	2,713	3,058
Participación No Controladora	15	278	283
Total Capital Contable	4,658	5,252	5,472
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>53,051</b>	<b>51,578</b>	<b>65,483</b>

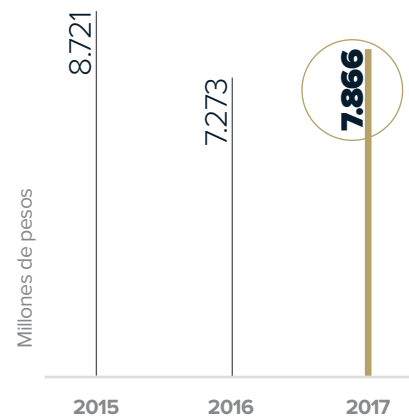
## TOTAL CAPITAL CONTABLE



## ÍNDICES Y RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	2015	2016	2017
Número de acciones	581,391,887	576,763,562	570,000,000
Precio por Acción	15.00	12.61	13.80
Valor de Capitalización (millones)	8,721	7,273	7,866
Precio / Valor en Libros	1.8	1.4	1.4
Utilidad por acción	0.49	0.62	0.94
P/U	31.6	21.8	13.6
<b>Dividendo por Acción</b>	<b>0.14</b>	<b>0.10</b>	<b>0.12</b>

## VALOR DE CAPITALIZACIÓN



CONCEPTO	2015	2016	2017
MIN	1%	2%	1%
ROE	6%	7%	10%
ROA	1.0%	0.7%	0.9%
Solvencia	110%	111%	109%
Índice de Eficiencia	53%	45%	37%
ICAP	16.6%	13.0%	13.5%
IMOR	1.9	2.35	2.51

**MIN** (Margen Financiero / Activos Productivos Promedio)  
**ROE** (Utilidad Neta / Capital Contable Mayoritario)  
**ROA** (Utilidad Neta / Activo Total)  
**Solvencia** (Activo Total / Pasivo Total)  
**Índice de Eficiencia** (Gasto No Financiero / Ingresos Totales)  
**ICAP** Índice de Capitalización  
**IMOR** Índice de Morosidad

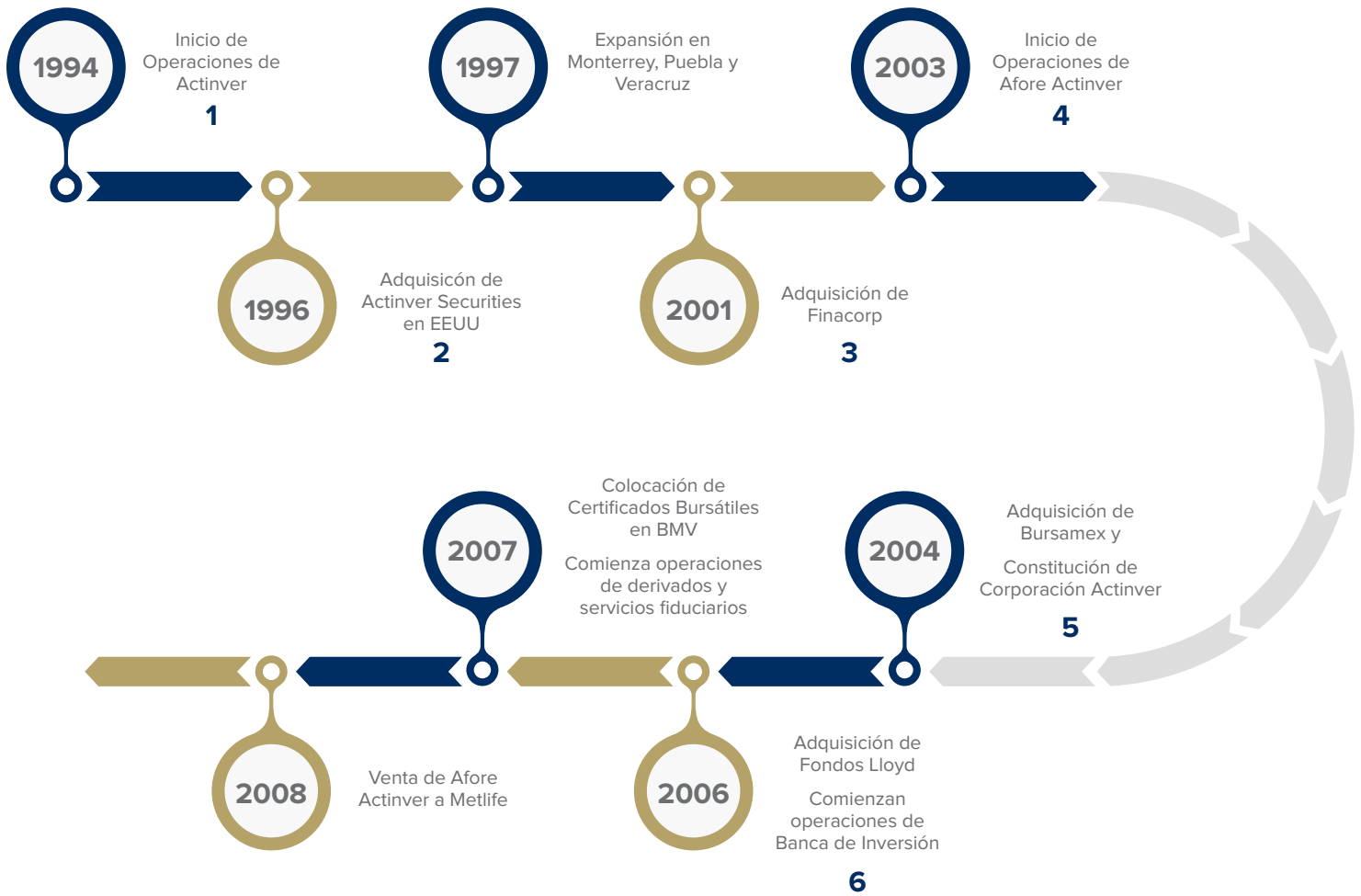


### 3.1 ¿Quiénes Somos?

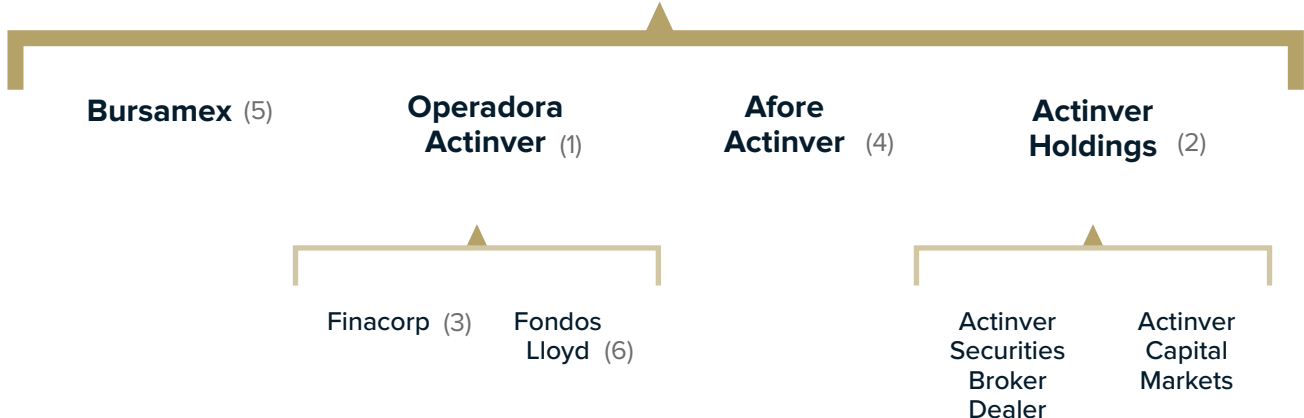
Corporación Actinver es un Banco de Inversión. Es una sociedad 100% mexicana dedicada principalmente a ofrecer Asesoría en Banca Privada y en Banco de Inversión, así como productos y servicios en la Administración de Activos Financieros, Fondos de Inversión, Intermediación Bursátil, Intermediación Financiera, Banca Comercial, Banca de Inversión, Servicios Fiduciarios, Arrendamiento y Seguros. Actinver es una de las empresas líderes en Asesoría de Inversiones y en Asesoría Financiera 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.

Somos cerca de 2,000 colaboradores, entre ellos 820 Asesores, 715 de Inversión y 105 Corporativos, atendiendo a nuestros cerca de 200 mil clientes en sus diferentes segmentos, a través de una red de 59 Centros Financieros ubicados en 36 de las principales ciudades de 23 Estados de la República.

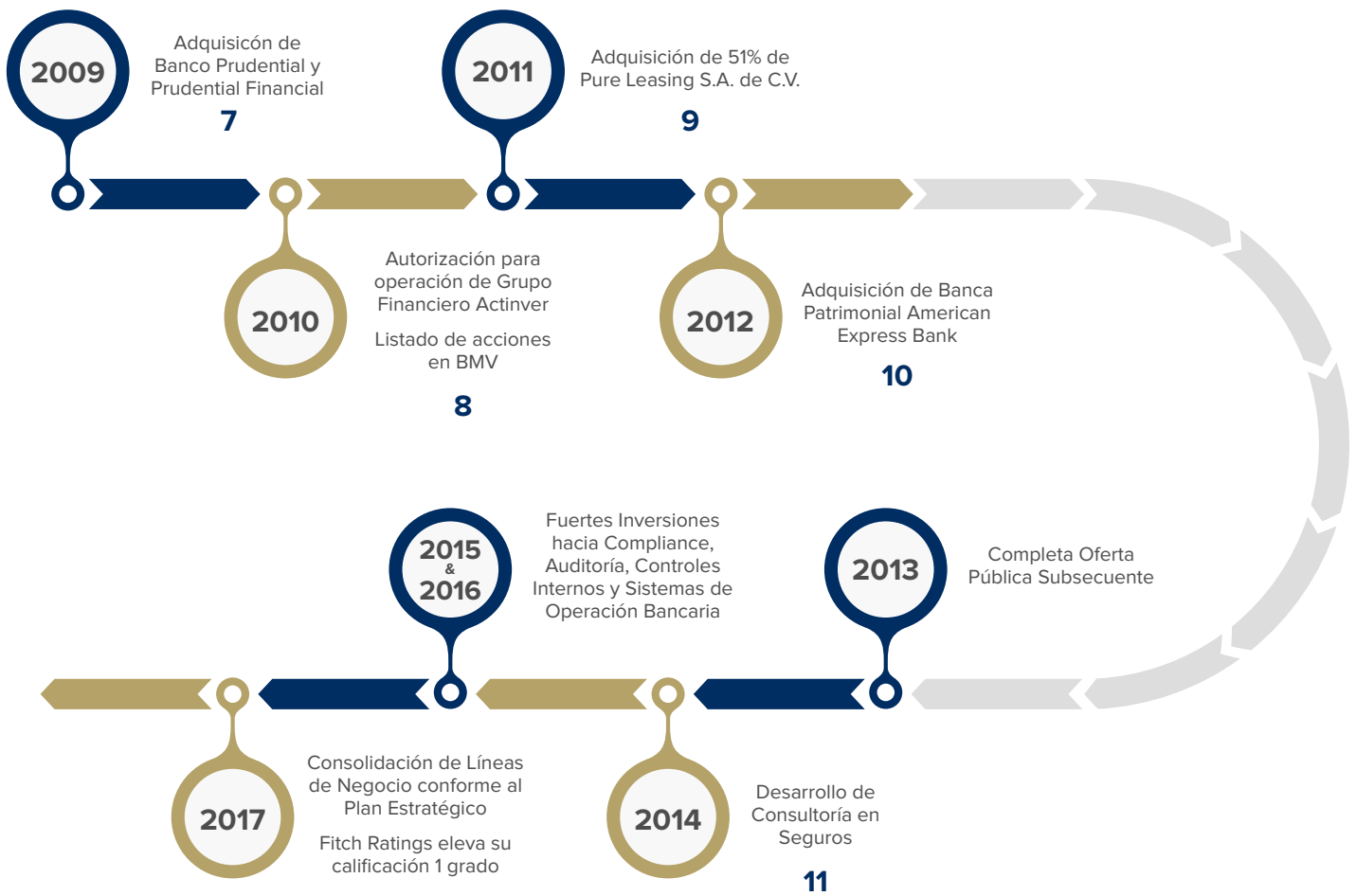
## 3.2 Nuestra Historia



### CORPORACIÓN ACTINVER (5)







## CORPORACIÓN ACTINVER

**Pure Leasing (9)    Grupo Financiero Actinver (8)    Actinver Holdings    Actinver Consultoría (11)**

Bursamex    Operadora Actinver    Prudential (7)

Actinver Securities    Actinver Capital Markets

Actinver Insurance Services

Banca Patrimonial (10)    Finacorp    Fondos Lloyd

### 3.3 Visión Actinver

#### **SER EL ASESOR DE CABECERA DE LAS PERSONAS Y EMPRESAS EN MÉXICO.**

El lugar al que queremos llegar es el de Asesor de Cabecera de las Personas y Empresas en México. Ello implica ofrecer absoluta seguridad, ganarnos la confianza, tener los productos, los servicios y las soluciones adecuadas a las necesidades y objetivos de nuestros clientes. Implica ganar el lugar de preferencia en el pensamiento de las Personas y las Empresas cada vez que requieren asesoría, productos o servicios en su ciclo de vida financiera. Estamos empeñados en hacer todo lo necesario para lograr que nuestros clientes tengan una buena experiencia en Actinver, y que sea esto lo que determine nuestro crecimiento y nuestro éxito.

### 3.4 Misión Actinver

#### **PRESEVAR E INCREMENTAR EL PATRIMONIO DE NUESTROS CLIENTES.**

Nuestra actividad cotidiana es la de ofrecer a nuestros clientes una asesoría personalizada, así como una amplia gama de productos y servicios, que atiendan de la mejor manera posible sus necesidades y objetivos, a fin de ayudarles a conservar y crecer su patrimonio.

### 3.5 Estrategia

Para el cumplimiento de su Visión y su Misión, Actinver ha definido una serie de objetivos y planes estratégicos orientados a mejorar la satisfacción del Cliente, poniendo a esto como base del crecimiento y del éxito. Los principales pilares de la estrategia de la Actinver pasan por la alineación de la organización al cliente, darle una sola cara, tener un crecimiento rentable y ser una organización de alto desempeño. Para ello, se han definido diferentes planes como la segmentación de Clientes y Asesores, identificación y aprovechamiento de ventajas competitivas, identificación y simplificación de procesos clave para el Cliente, oferta integral de productos, mayor profundidad en la intermediación, mantener el liderazgo en segmentos clave del negocio e incursionar en nuevas áreas y oportunidades de negocio, todo esto con la integración y consolidación de un equipo de profesionales de la mayor capacidad y experiencia. Nuestro plan estratégico, sus pilares e iniciativas están orientadas a lograr una cultura de servicio y eficiencia para la satisfacción del cliente, de manera que sea la buena experiencia de nuestro cliente actual la que atraiga a nuestros nuevos clientes.

### 3.6 Nuestra Cultura

Actinver es una Institución que ofrece Asesoría, Productos y Servicios Financieros. Como parte de su Plan Normativo, dentro del Plan Estratégico, Actinver ha venido creando su Cultura y viviendo conforme a lo que llamamos “Actitud Actinver”, en donde se definen los valores que rigen el comportamiento laboral cotidiano de todos sus colaboradores. En una sola frase, la cultura Actinver podría resumirse como “la actuación íntegra de todos los colaboradores para la excelencia en los servicios financieros que ofrecemos a los clientes”.

Los valores que forman la Cultura Actinver son:

- El Compromiso, con la actuación profesional, planear y actuar;
- La Honestidad, apegarse irrestrictamente a la verdad y a hacer siempre lo correcto conforme a la legalidad y a la ética profesional;
- El Equipo, entendido como suma de esfuerzos organizados y armonizados para la consecución de los objetivos;
- La Pasión por lo que hacemos, tener gusto, motivación, entusiasmo, amor a nuestro trabajo; y
- El Servicio, la disposición, la entrega para que nuestro trabajo sirva, sea de utilidad y de la satisfacción esperada por nuestro cliente.

Somos una Institución de servicio, y como tal, el objetivo de la Cultura Actinver, de los valores y principios que compartimos en nuestra actividad profesional, es lograr que el éxito de la Corporación en su conjunto y de cada uno de los colaboradores en lo individual, dependa directamente y únicamente del reconocimiento del Cliente por la calidad del servicio que les ofrecemos.

**TODOS NUESTROS ESFUERZOS ESTÁN ORIENTADOS A LOGRAR QUE SE SEA LA SATISFACCIÓN DEL CLIENTE LA BASE DE NUESTRO CRECIMIENTO Y NUESTRO ÉXITO EN LA CREACIÓN DE VALOR PARA NUESTROS ACCIONISTAS**

## 3.7 Nuestro Modelo de Negocio

**A**ctinver es un Banco de Inversión, una Institución Financiera que ofrece Asesoría, Servicios y Productos Financieros a sus Clientes de Banca Privada y de Banco de Inversión.

A lo largo de su historia Actinver ha ido construyendo, desarrollando y adquiriendo las capacidades en diferentes frentes del quehacer financiero en nuestro país. Inició en 1994 con la creación de una Operadora de Fondos, luego en 1996 se adquirió Actinver Securities en los Estados Unidos, más tarde, en 2001 se adquirió Finacorp, y en 2003 iniciaron las operaciones de la Afore. En 2004 se adquirió Casa de Bolsa Bursamex y se constituyó Corporación Actinver. En 2006 se hizo la adquisición de Fondos Lloyd, con lo que la Operadora de Fondos adquirió mayor escala. En el 2008 se vendió la Afore y en el 2009 se adquirió Banco Prudential y Prudential Financial. Fue en 2010 cuando ya con la presencia de una Casa de Bolsa, una Operadora de Fondos y un Banco, se constituyó el Grupo Financiero, que agrupa a estas tres instituciones y consolida en la Corporación. En 2010 se listaron las acciones de Corporación en la Bolsa Mexicana de Valores. En el 2011 se adquirió una Arrendadora bajo la Corporación, en el 2012 se adquirió la Banca Patrimonial de American Express que se incorporó a la Casa de Bolsa. Por último, en 2014 se desarrolló la Consultoría en Seguros. En los últimos tres años Actinver ha trabajado en la integración y articulación de las diferentes empresas que configuran la Corporación, realizando fuertes inversiones en materia de sistemas, control, cumplimiento y auditoría, a la vez que consolidando su modelo de negocio conforme a las definiciones de su Plan Estratégico. Los resultados están a la vista.

Hoy, Corporación Actinver cuenta con todas las capacidades y la experiencia, que cada una de sus subsidiarias aporta a la oferta de portafolio de productos y servicios, para la atención y asesoría de sus clientes de Banca Privada y Banca de Inversión a lo largo de su ciclo de vida financiero. Ese es el modelo Actinver, el de un Banco de Inversión, el de una Corporación financiera, integrada por diversas instituciones, al servicio de nuestros Clientes de Banca Privada y de Banco de Inversión.

# CORPORACIÓN ACTINVER

## Arrendadora Actinver

## Grupo Financiero Actinver

## Actinver Holdings

## Actinver Consultoría

Actinver  
Casa de Bolsa

Operadora  
Actinver

Banco  
Actinver

Actinver  
Securities  
Broker  
Dealer

Actinver  
Capital  
Markets

Actinver  
Insurance  
Services

### BANCA PRIVADA

- Administración de Activos
- Fondos de Pensiones
- Asesoría de Inversión en Capitales y Deuda
- Crédito Estructurado / Crédito de Prenda
- Arrendamiento
- Chequera / Débito
- Seguros
- Cambios
- Bursanet
- Fiduciario
- Derivados y Warrants
- Centro de Información Bursátil

### BANCO DE INVERSIÓN

- Administración de Activos
- Fondos de Pensiones
- Ofertas Públicas de Capital y Deuda
- Crédito y Arrendamiento a Empresas
- Cambios
- Mercado de Capitales
- Mercado de Dueda
- M&A
- Reestructuras
- Asesoría Financiera Especializada
- Fiduciario





# NUESTRAS LÍNEAS DE NEGOCIO

Conforme con nuestro modelo de Asesoría, Actinver tiene dos principales Líneas de Negocio, una para atender a las Personas y otra para la atención de las Empresas, les llamamos Banca Privada y Banco de Inversión, respectivamente. Al interior de estas Líneas de Negocio, existen un amplio portafolio de productos y servicios que configuran lo que pudiéramos llamar líneas de negocio secundarias, algunas de ellas incluso coincidentes para Banca Privada y para el Banco de Inversión, en virtud de que son productos o servicios requeridos por ambos sectores.

Entre los principales Productos y Servicios que configuran otras Líneas de Negocio Secundarias, está desde luego los Fondos de Inversión, la Intermediación Financiera, el Crédito Bancario, el Arrendamiento, las Emisiones de Banca de Inversión, Fiduciario y los Seguros.

Esta forma de atención y asesoría a nuestros clientes les otorga la ventaja de poder configurar una respuesta personal y única, a la medida de sus necesidades y objetivos financieros.

## BANCA PRIVADA

- Administración de Activos
- Fondos de Pensiones
- Asesoría de Inversión en Capitales y Deuda
- Crédito Estructurado / Crédito de Prenda
- Arrendamiento
- Chequera / Débito
- Seguros
- Cambios
- Bursanet
- Fiduciario
- Derivados y Warrants
- Centro de Información Bursátil

## BANCO DE INVERSIÓN

- Administración de Activos
- Fondos de Pensiones
- Ofertas Públicas de Capital y Deuda
- Crédito y Arrendamiento a Empresas
- Cambios
- Mercado de Capitales
- Mercado de Dueda
- M&A
- Reestructuras
- Asesoría Financiera Especializada
- Fiduciario

**1**<sup>ER</sup> lugar en número de clientes en Banca Privada a nivel nacional

**1**<sup>ER</sup> lugar en Emisiones de Capital

**3**<sup>RO</sup> como Intermediario Colocador de Emisiones Corporativas de Deuda

## 4.1 Banca Privada

Es la Línea de Negocio de atención y asesoría a nuestros clientes Personas Físicas, que a su vez se organiza en tres segmentos, Banca Especializada, Banca Patrimonial y Wealth Management, según el tamaño y perfil de inversión.

Mediante esta segmentación Actinver ofrece a sus clientes productos y servicios de intermediación bursátil, como la gestión de activos con fondos de inversión, asesoría de inversión, operaciones de mesas de capitales, dinero, cambios y derivados, o bien ofrece crédito, tarjetas de débito, chequera, servicios de consultoría en materia de seguros, fiduciario, previsión social y arrendamiento, entre otros. Estos productos y servicios se ofrecen a través de las plataformas del Banco y la Casa de Bolsa.

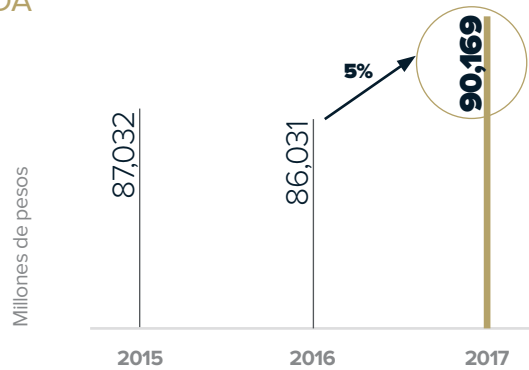
Somos una de las Bancas Privadas más grandes del país, con una participación de alrededor del 23% de las cuentas de Casas de Bolsa en el Mercado, la segunda más grande en cuanto al número de sucursales y la quinta en lo que respecta a los Valores de Clientes en Custodia. Contamos con 59 Centros Financieros en donde se ofrece una Asesoría Integral Multi-Producto a nuestros Clientes, en 36 de las principales ciudades de 23 Estados de la República Mexicana.

Los principales resultados de la Banca Privada durante el 2017 son:

- Superamos los 90 mil contratos mayores de 100 mil pesos, lo que representó un crecimiento neto en el año del 5%.

### CONTRATOS BANCA PRIVADA\*

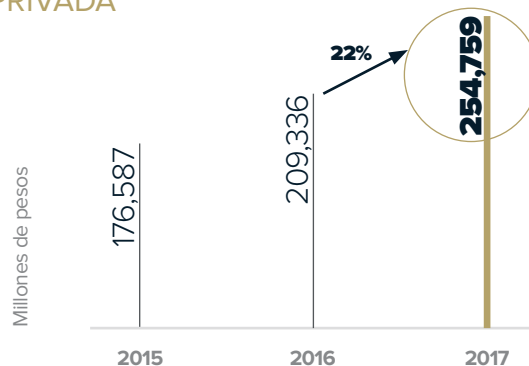
\* Mayores a 100 mil pesos



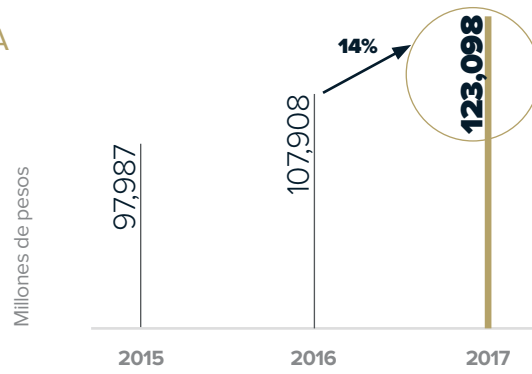
- Los Activos Totales llegaron a 254.8 mil mdp, 22% arriba del cierre de 2016. Este año, los Activos en Fondos de Inversión crecieron 14%, los de Mercado de Capitales 45%, los Activos Bancarios 8% y los de Mercado de Dinero 5%, comparados con los del cierre del 2016.

### ACTIVOS TOTALES BANCA PRIVADA

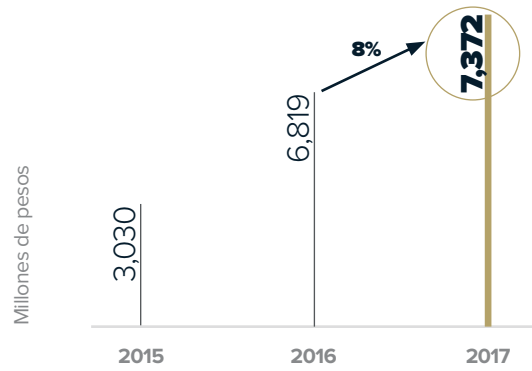
Incluye S.I., Banco, MC, MD, Efectivo.  
Suma de posiciones de todos los contratos mayores a \$0.00



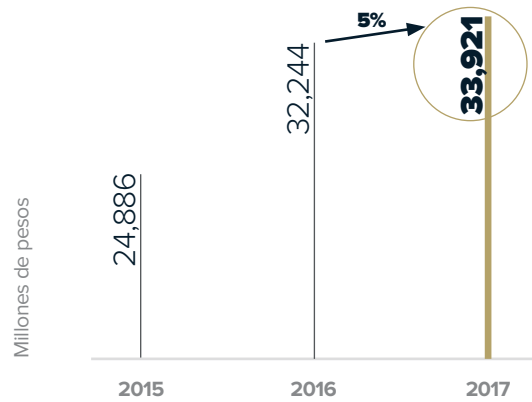
## ACTIVOS EN FONDOS DE INVERSIÓN BANCA PRIVADA



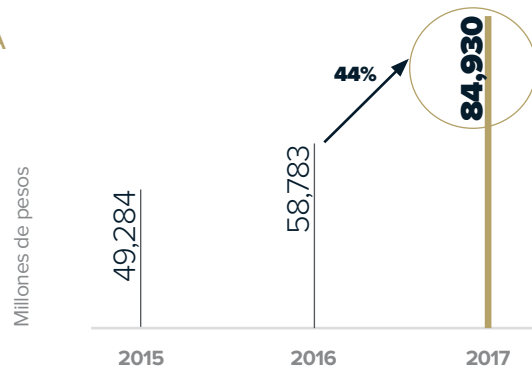
## ACTIVOS (CAPTACIÓN) BANCA PRIVADA



## ACTIVOS EN MERCADO DE DINERO BANCA PRIVADA



## ACTIVOS EN MERCADO DE CAPITALES BANCA PRIVADA



## 4.2 Banco de Inversión

El Banco de Inversión brinda servicios de promoción y atención personalizada a los Clientes Personas Morales en relación con los distintos productos y servicios que ofrece Corporación Actinver. A través de las plataformas de Casa de Bolsa y Banco, el Banco de Inversión atiende a las Empresas chicas medianas y grandes, organizado en tres segmentos: Banca Corporativa, Ventas Institucionales y Banca de Inversión, según las necesidades de la empresa.

Ofrece Crédito a las Empresas y Servicios Transaccionales en los mercados de cambios, dinero, capitales, derivados o fondos de inversión a los Clientes Institucionales. Asesora a las empresas en operaciones de Banca de Inversión, desde la estructuración, pasando por la emisión y hasta la colocación de Deuda o Capital, entre otros servicios.

Nuestro Banco de Inversión, hace una verdadera labor de asesoría y promoción corporativa, acompañando a las empresas en las diferentes etapas de su vida financiera desde el otorgamiento de un Crédito simple, pasando por la Emisión de Deuda, hasta la Emisión de Capital, dando profundidad al mercado mexicano mientras apoyamos el desarrollo de los proyectos productivos en el país. Gracias a nuestra red de distribución y al perfil de nuestros clientes, Actinver es una de las instituciones con mejores capacidades para la colocación de las emisiones en los mercados de Deuda o Capital.

Nuestras operaciones de Banca Corporativa se expanden mientras que nos consolidamos como una de las Bancas de Inversión con mejores capacidades y de mayor actividad en la estructuración y colocación de emisiones de Deuda y Capital.

Los principales resultados del Banco de Inversión y sus divisiones en el 2017 se presentan a continuación:

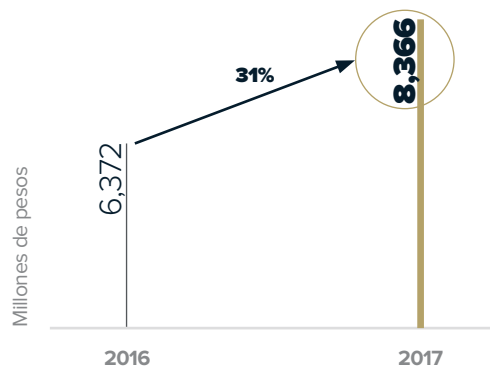
### 4.2.1 BANCA CORPORATIVA

#### 4.2.1.1 CRÉDITO

En el 2017 la cartera vigente promedio llegó a 8,366 mdp, lo que significó un crecimiento del 31%, mientras que el número de Clientes se elevó 18% respecto al 2016.

#### CRÉDITO CORPORATIVO BANCO DE INVERSIÓN

(Cartera vigente promedio)

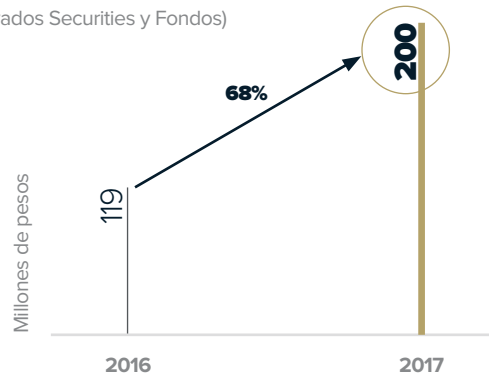


## 4.2.1.2 TRANSACCIONALES

Los Ingresos Transaccionales de Banca Corporativa (cambios, dinero, capitales, derivados y fondos) acumulados en 2017 sumaron 200 mdp y tuvieron un crecimiento del 68% respecto de los obtenidos en el mismo periodo del 2016.

### INGRESOS TRANSACCIONALES BANCO DE INVERSIÓN

(Cambios, Dinero, Capitales, Derivados Securities y Fondos)



## 4.2.1.3 VENTAS INSTITUCIONALES

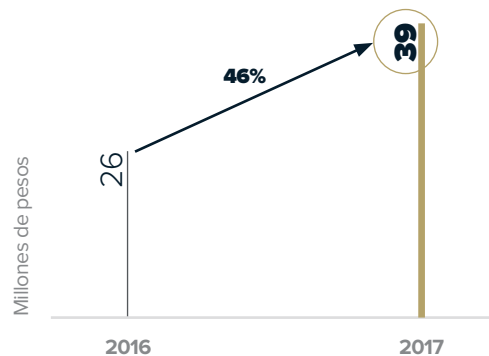
Operamos con los clientes institucionales más importantes incluyendo todas las Afores, los principales Fondos de Inversión, Aseguradoras y Asesores Financieros.

Nos hemos consolidado como uno de los principales intermediarios de deuda privada, tanto en mercado primario como en mercado secundario, y somos uno de los principales intermediarios en distribución de emisiones de deuda privada y pública entre clientes institucionales.

Los Ingresos por Ventas Institucionales de Banca Corporativa acumulados en 2017 sumaron 39 mdp y tuvieron un crecimiento del 46% respecto de los obtenidos en el mismo periodo del 2016.

### INGRESOS VENTAS INSTITUCIONALES

(Fix Income, Equity, Gobierno)





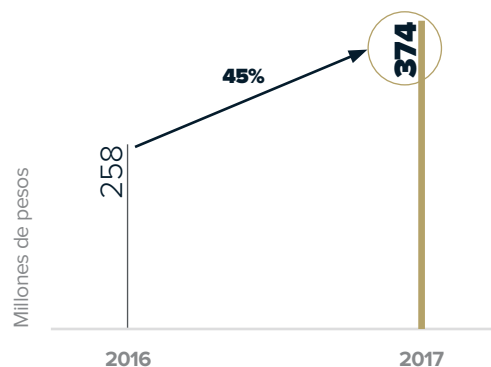
## 4.2.2 BANCA DE INVERSIÓN

Nuestra Banca de Inversión ocupó el 3er Lugar como Intermediario colocador de emisiones corporativas de Deuda de Largo Plazo en 2017. Participamos en 46 emisiones, 38% del total de las transacciones, y colocamos el 13% del monto total emitido en el mercado.

En relación a las emisiones de Capital, en 2017 ocupamos el 1er lugar al participar en 10 transacciones, mientras que ocupamos también el 1er lugar en el número de transacciones de CKDs, 6° lugar en monto colocado.

Los Ingresos de Banca de Inversión presentan un crecimiento de 45% en 2017 al compararlos con los obtenidos en el 2016.

### INGRESOS BANCA DE INVERSIÓN



## 4.3 Actinver por Productos

Entre los principales Productos y Servicios que ofrece Actinver están:

### • Administración de Activos

Durante 2017, ésta línea de negocios representó el 35% de los ingresos de Corporación Actinver. Dentro de esta línea de negocios se ofrecen al público diversos productos, principalmente fondos de inversión, rubro en el que Operadora Actinver ocupa la sexta posición entre las operadoras de fondos de inversión más grandes del país con 156 mil millones en activos administrados.

### • Productos de Intermediación

Comprende a los productos y servicios relacionados con inversiones y operaciones de Mesa de Dinero, Mesa de Capitales, Mesa de Cambios y Mesa de Derivados. Estas líneas de negocio representaron el 28% de los ingresos de Corporación Actinver en el 2017.

### • Crédito

El Crédito representó el 8% de los ingresos de Corporación en el 2017, ofrece una diversidad de modalidades de financiamiento bajo diferentes esquemas de plazos, garantías, destinos, tanto para personas como para empresas. La cartera de crédito llegó en 2017 a 14,228 millones de pesos, lo que significó un crecimiento del 28% respecto de su saldo al cierre del 2016, mientras que el índice de morosidad (IMOR) se mantuvo en 0.68%, uno de los más bajos de la industria.

## • Emisión y Colocación de Deuda y Capital Banca de Inversión

Esta área asesora, estructura, emite y coloca emisiones de Deuda y de Capital de empresas. Representó en 2017 el 8% de los ingresos de la Corporación. Se distinguió este año con el 1er Lugar en número de transacciones de Capital y el 3ro en Deuda.

## • Actinver Holdings

Presta, entre otros, los servicios de Banca Privada, asesoría en inversiones, así como de administración y gestión de activos, a través de Actinver Securities, una sociedad autorizada para actuar como Broker-Dealer conforme a las leyes de los Estados Unidos de América.

## • Otros Productos y Servicios

Actinver tiene un amplio portafolio de productos y servicios para sus clientes, personas y empresas, con el objetivo de otorgarle una asesoría integral para lograr sus objetivos financieros y de inversión. Productos y Servicios como Fiduciarios, Consultoría en Seguros, Arrendamiento, Fusiones y Adquisiciones (M&A) o Previsión Social, entre otros, complementan la oferta para el cliente y diversifican nuestros ingresos.

## • Canales Digitales

Las tecnologías digitales han venido impulsando cambios profundos en el sector financiero, por ello, Grupo Actinver ha apuntalado los esfuerzos para incrementar y optimizar sus canales de contacto y operación digital enfocados a mejorar la experiencia de clientes y prospectos, haciendo sinergia con la estructura de asesoría tradicional. Los esfuerzos están consolidándose en tres Canales Digitales: E-Actinver, Bursanet y el Portal [www.actinver.com](http://www.actinver.com)

## 4.3.1 ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

La Administración de Activos y sus Fondos de Inversión son nuestro principal producto y línea de negocio, con una aportación del 35% del total de los ingresos de la Corporación, aún y cuando estamos en un proceso de diversificación de los mismos. Ocupamos la 6ª posición en el mercado en cuanto a Activos Totales de Fondos de Inversión, y a lo largo del año los nuestros han crecido con mayor rapidez que los de la Industria y que los de la mayoría de nuestros competidores mayores.

### 4.3.1.1 FONDOS DE INVERSIÓN

A lo largo de 23 años de experiencia, Actinver ha diseñado gran diversidad de estrategias y un amplio portafolio de Fondos de Inversión. Sus rendimientos, acordes con los objetivos del cliente, representan la principal ventaja competitiva. Gracias a su buena gestión y resultados, muchos de nuestros Fondos de Inversión han recibido en la historia reciente la máxima calificación por parte de calificadoras de valores internacionales. Estamos empeñados en ofrecer a nuestros Clientes una familia de Fondos que cubran todas sus necesidades y que le acompañen a lo largo de su vida.

Actualmente contamos con 27 diferentes Fondos de Inversión en 5 Familias con distintas características. Estamos en constante innovación para atender las diferentes necesidades, estrategias y objetivos de inversión de nuestros clientes. De acuerdo con el tipo de activos que conforman los fondos y el perfil de inversión, los fondos operados por Operadora Actinver se clasifican en cinco grandes categorías:

#### **4.3.1.1.1 FONDOS DE DEUDA**

- El principal objetivo de este tipo de sociedad de inversión es la preservación del capital de los clientes.
- Están diseñados para el manejo de los recursos con un perfil de riesgo bajo y que aceptan rendimientos conservadores.
- Dentro de los Fondos de Deuda también tenemos un perfil más dinámico, cuyo objetivo es la apreciación del capital y mejor rendimiento por medio de la especialización en diferentes instrumentos de deuda y mayor plazo.
- Se invierten en instrumentos de Deuda Gubernamental y/o Privada a diferentes plazos. Al cierre del 2017, los Fondos de Inversión de Deuda concentran 54% del total de activos administrados por Operadora Actinver.

#### **4.3.1.1.2 FONDOS DE COBERTURA**

- Estos fondos de inversión brindan protección contra la depreciación del tipo de cambio, frente al Dólar estadounidense y al Euro.
- Están diseñados para ligar el valor de los activos a la paridad de nuestra moneda con las divisas mencionadas.
- Se invierten en títulos de deuda soberana mexicana y de países emergentes, al igual que valores de deuda de empresas mexicanas denominados en dólares y euros con horizontes de inversión de corto, mediano y largo plazo.
- Los Fondos de Cobertura han tenido un importante crecimiento en su participación y al cierre del 2017 representaron el 14% del total de activos en administración de los fondos de inversión del grupo.

#### **4.3.1.1.3 FONDOS DE RENTA VARIABLE ACCIONES**

- El principal objetivo de este tipo de fondos de inversión es el crecimiento de los recursos invertidos participando del capital y de los resultados de empresas mexicanas y extranjeras.
- Esta opción está diseñada para clientes que buscan mayores rendimientos y tienen tolerancia al riesgo.
- Los fondos se invierten en acciones de empresas que cotizan en el mercado de valores mexicano o internacional a través del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC) de la Bolsa Mexicana de Valores. Hay fondos Indizados, que replican el comportamiento de ciertos índices del mercado accionario, y otros fondos tienen un Manejo Activo, con diferentes estrategias de inversión basadas en criterios relacionados con los fundamentos de las emisoras.
- Al cierre del 2017 los Fondos de Renta Variable Acciones representaron el 11% del total de activos en administración de los fondos de inversión del grupo.

#### **4.3.1.1.4 FONDOS DE RENTA VARIABLE ALTERNATIVOS**

- El principal objetivo de este tipo de fondos de inversión es el crecimiento de los recursos invertidos participando en sectores específicos.
- Esta opción está diseñada para clientes que buscan mayores rendimientos y tienen mayor tolerancia al riesgo.
- Los fondos se invierten en activos relacionados con sectores de Ma-

terias Primas o Bienes Raíces, ya sean acciones, ETFs o Fibras listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

- Al cierre del 2017 los fondos de Renta Variable Alternativos concentran el alrededor del 5% del total de activos en administración de los fondos de inversión del grupo.

#### **4.3.1.1.5 FONDOS DE FONDOS**

- Actinver ofrece también una estrategia de Fondos de Fondos.
- Como su nombre lo indica los recursos de estos Fondos se invierten en otros grupos de fondos, lo que permite a los clientes obtener diferentes posibilidades y mayor diversificación.
- Están diseñados para un manejo activo de los recursos conforme a tres perfiles personalizados de riesgo: conservador, patrimonial y de crecimiento.
- Los recursos se invierten en Fondos con todo tipo de instrumentos de Deuda, Cobertura y Renta Variable del mercado.
- Al cierre del 2017 los Fondos de Fondos representan el 18% del total de activos en administración de los fondos de inversión del grupo.

### **4.3.1.2 Mandatos y Soluciones Alpha**

Como parte de nuestros servicios especializados de Administración de Activos ofrecemos a nuestros clientes dos opciones adicionales:

#### **4.3.1.2.1 MANDATOS**

Son cuentas especiales bajo administración con objetivos de inversión predeterminados y a la medida del cliente. Este segmento suma activos por \$6,890 mdp al cierre del 2017.

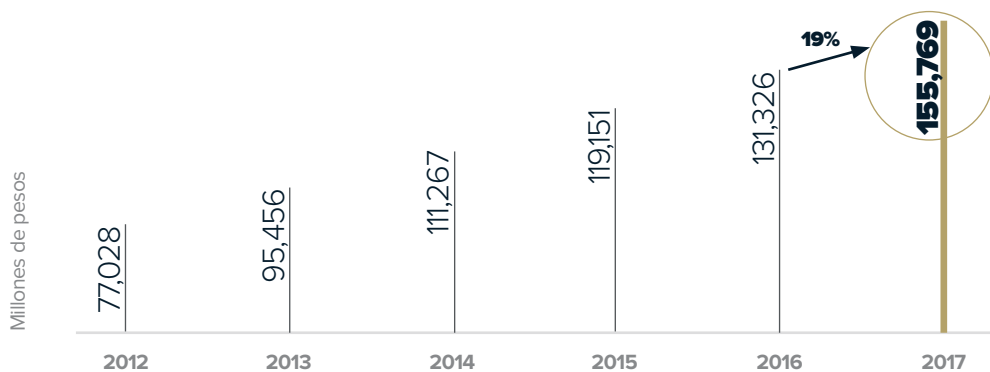
#### **4.3.1.2.2 SOLUCIONES ALPHA**

Son estrategias de inversión que dan respuesta y solución a las necesidades específicas de los clientes, ya sea en el mercado de deuda o de capitales, con perfiles y objetivos de inversión diferentes en cuanto a plazo, riesgo y rendimiento, en el mercado nacional o en el internacional. Los Activos en Administración y Custodia en este tipo de inversiones sumaron \$3,593 mdp al cierre del 2017.

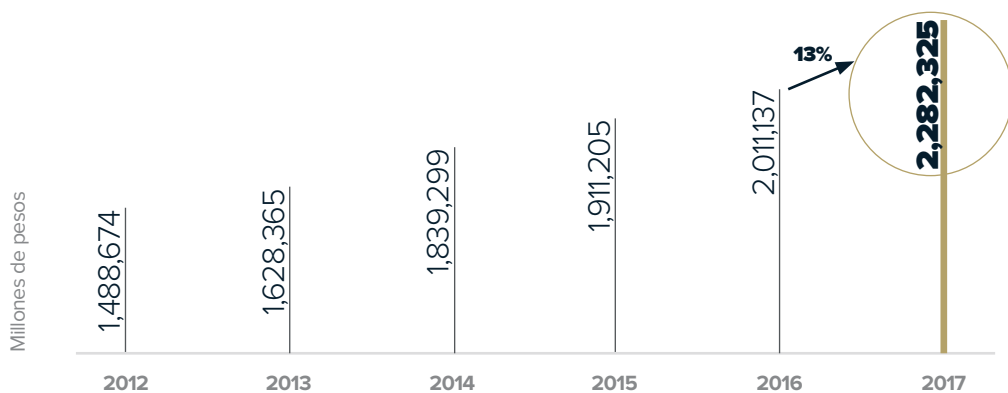
### **4.3.1.3 Los principales resultados de la Administración de Activos en 2017 son:**

- Al cierre del 2017 los Activos de los Fondos de Inversión llegaron a 155.8 mil mdp y ocupamos el 6° Lugar en cuanto a Activos Administrados en el mercado de Operadoras de Fondos de Inversión.
- En el acumulado del año los Activos crecieron en 24,443 mdp, 18.6% arriba del saldo en diciembre del 2016, mientras que la Industria en su conjunto creció 13.5% y 4 de las 5 Operadoras de mayor tamaño también crecieron a un ritmo menor al nuestro.

## ACTIVOS DE FONDOS DE INVERSIÓN ACTINVER



## ACTIVOS INDUSTRIA DE OPERADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN



- Nuestra participación de mercado llegó a 6.8%, 0.30 puntos porcentuales (pp) arriba de la del cierre 2016.
- En los últimos trimestres del 2017 iniciaron las operaciones del “Fondo Activida”, primero en ofrecer la ventaja de asegurar la inversión y duplicarla en caso de fallecimiento, mismo en el que han ingresado ya 5.5 mil mdp.
- Los Ingresos por Administración y Distribución de Fondos de Inversión crecieron 10% en el 2017.

No.	Operadora de Fondos de Inversión (Activos Netos)	Dic-2017	2017 vs 2016
		% Participación	% Variación
1	Banamex	23.7%	11.2%
2	BBVA Bancomer	18.9%	10.7%
3	Santander	10.9%	4.1%
4	Scotia Inverlat	7.1%	56.3%
5	Banorte - Ixe	7.0%	8.1%
6	Actinver	6.8%	18.6%
7	Inbursa	5.1%	3.5%
	Otras 25 Operadoras	20.4%	16.7%
	<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>13.5%</b>

**6<sup>a</sup>** Operadora de Fondos más grande del país y una de las de mayor crecimiento

## 4.3.2 PRODUCTOS DE INTERMEDIACIÓN

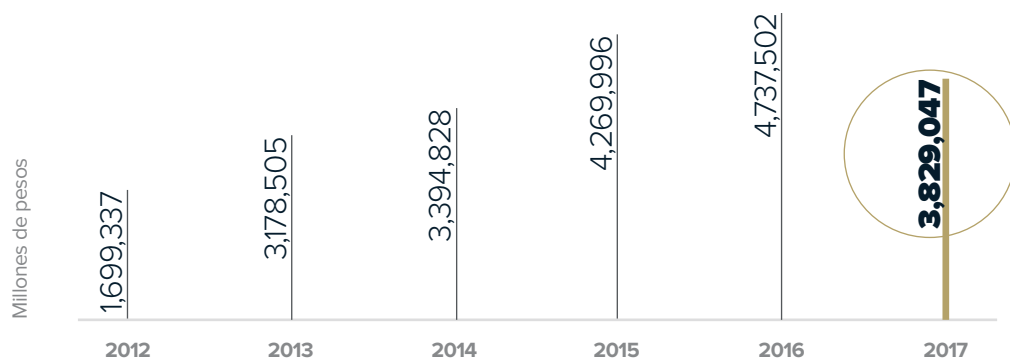
Actinver ofrece a sus clientes de Banca Privada y Banco de Inversión operaciones de acceso directo a Mesa de Capitales, Cambios, Mesa de Dinero y Productos Derivados.

### 4.3.2.1 MESA DE CAPITALES

En los últimos años, nuestra Mesa de Capitales ha mostrado una gran actividad, con un crecimiento acumulado en el número de operaciones del 125% entre el 2012 y el 2017, es decir, una tasa de crecimiento anual compuesto de casi el 18% en el periodo. Si bien es cierto que durante el 2017 el número de operaciones disminuye, ésta fue una circunstancia generalizada para la gran mayoría de las casas de bolsa en México, que obedeció a las condiciones en las que operaron los mercados durante el año. A lo largo del 2017, el mercado de capitales estuvo afectado por eventos como la renegociación del TLC, la normalización de la política monetaria de la Reserva Federal Estadounidense, los cambios fiscales en los EUA y el alza en las tasas de interés del Banco de México, mismos que han aportado incertidumbre, volatilidad y mayor aversión al riesgo por parte de los inversionistas. En la medida en que estas circunstancias vayan llegando a buen término, la incertidumbre se reduciría y los mercados volverían a operar en condiciones que permitan retomar la senda de crecimiento.

Los ingresos de esta línea de negocio representaron el 5% de los ingresos de Corporación y tuvieron una baja del 6% en el 2017, como resultado de la disminución en la operatividad del mercado ya explicada.

### MERCADO DE CAPITALES ACTINVER CASA DE BOLSA



### 4.3.2.2 MESA DE CAMBIOS

La Mesa de Cambios tiene la misión de administrar y gestionar la posición de riesgo cambiario y proporcionar precios competitivos a los clientes a través de sus Asesores. Los servicios que ofrece son:

- Compra / Venta de divisas en su modalidad de transferencias, efectivo y metales amonedados, procurando en todo momento ofrecer tipos de cambio competitivos para nuestros clientes.
- Facturación y confirmación electrónica para los clientes.
- Ordenes de clientes en overnight.

- Comentarios de Mercado.

Con el objetivo de ofrecer un mejor servicio a nuestros clientes, a partir del último cuatrimestre de 2016, y a lo largo del 2017, se realizaron cambios estratégicos en la Mesa, tales como la ampliación de los horarios de operación de 6:00 AM a 16:00PM, operación de órdenes overnight 24/7 para clientes mayores, y acceso a nuevas plataformas de cotización electrónica (nuevas contrapartes para acceso a mayor liquidez).

Como resultado de lo anterior, el volumen de operación con clientes aumentó en 2017 48% respecto al del 2016. En cuanto a resultados en ingresos, el crecimiento en el 2017 fue de 46% y representaron el 7% de los ingresos totales de Corporación.

### 4.3.2.3 MESA DE DINERO

En el área se desarrolla la actividad del mercado de dinero para ofrecer una amplia gama de productos a nuestros clientes de la Banca Privada y Banco de Inversión, tanto Corporativa como Institucional. La oferta comprende Deuda de Gobierno y Corporativa en moneda local y extranjera. Ofrecemos también la opción de invertir en productos tradicionales de Banco Actinver como son pagarés y certificados de depósito, y la posibilidad de manejo de recursos vía la cuenta eje, nuestra chequera de Banco Actinver. Aquí se desarrollan las actividades de trading enfocadas en la gestión de portafolios, tanto propios como aquellos orientados a la oferta de producto a clientes.

Es de resaltar el buen desempeño de estas actividades, con un incremento del 83% durante el 2017 en los ingresos combinados a través del Banco y la Casa de Bolsa, en comparación al año 2016. Los requerimientos de fondeo se diversificaron incrementando la emisión de pasivos bursátiles tanto en Banco, Arrendadora y Corporación Actinver. Se mejoró el costo de estos pasivos, apoyados en una muy buena recepción de nuestra deuda en el mercado y en el reconocimiento de las calificadoras Fitch y HR Ratings, quienes mejoraron respectivamente la calificación y perspectiva de la deuda de nuestras empresas.

La mejora de la plataforma tecnológica en Banco nos ha permitido ser más eficientes en los servicios de transferencias y liquidaciones. Esto, en conjunto con las plataformas de Banxico como SPEI y SPID, nos permite ofrecer a nuestros clientes servicio continuo 24 X 7 de transferencias en moneda local y mayor rapidez de transferencias en USD para nuestros clientes en el mercado local.

En el 2017, los ingresos de Tesorería representaron el 16% de los ingresos de Corporación, con crecimiento del 83% respecto a los de 2016.

### 4.3.2.4 DERIVADOS

La mesa de Derivados ofrece otra opción de inversión y cobertura para nuestros clientes con necesidades de mayor sofisticación. Entre sus principales actividades está la de ofrecer Notas Estructuradas para Clientes Personas Físicas, así como Cotizaciones de Estructuras y Productos Derivados para clientes Corporativos. Realiza las gestiones del Libro de valor relativo de Tasas de Interés, Cambios y Opciones. Esta Mesa opera un volumen anual de 3,700 millones de pesos en Swaps con clientes y de 50,000 millones anuales de Swaps y Mercado de Dinero en posición propia. Los productos Derivados son de alto valor en tiempos de estabilidad y también en tiempos de volatilidad, de manera que es otro producto complementario para la gestión de los portafolios.



En el 2017 los Ingresos por Mercado de Derivados crecieron 42% y representaron el 1% de los ingresos totales de Corporación.

### 4.3.3 CRÉDITO

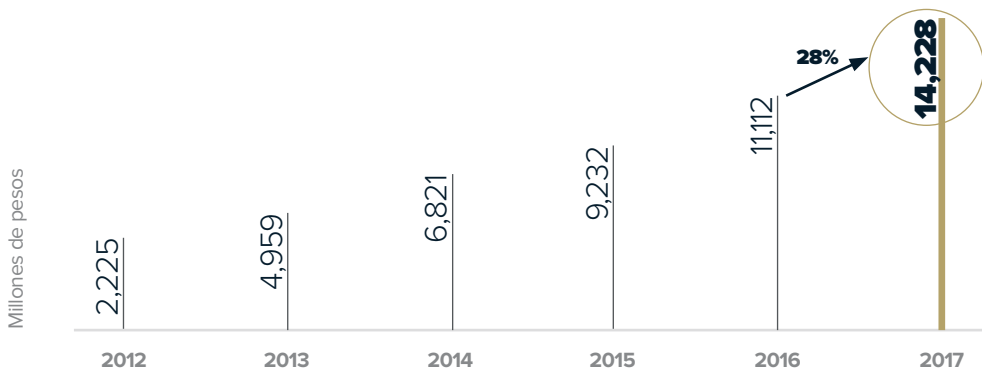
Actinver ofrece a sus clientes Personas Físicas y Empresas diferentes tipos de crédito, tales como Crédito Automotriz, Prenda Bursátil, Crédito Simple, Cuenta Corriente, Crédito Valor, Crédito Puente, Revolvente o Quirografario.

Esta línea de negocio continúa creciendo, madurando su proceso de originación, análisis, otorgamiento y administración de la cartera. El Crédito complementa nuestra oferta de productos y servicios financieros en un mercado creciente y de alto potencial. En el 2017, los ingresos por Crédito representaron el 8% de los ingresos totales de la Corporación.

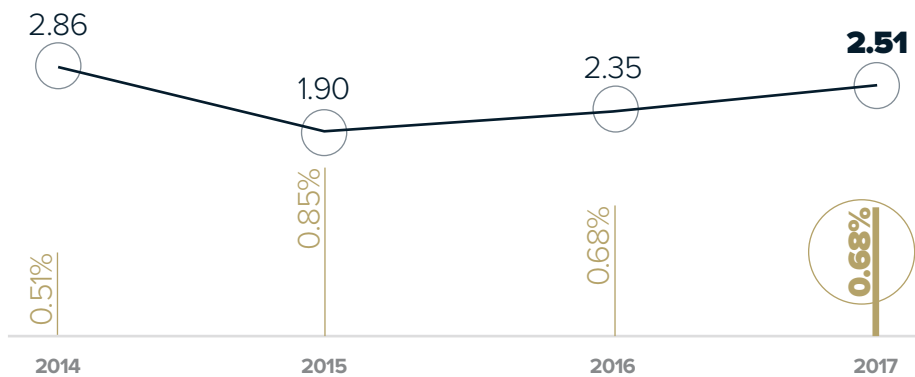
Los principales resultados de la división crediticia en el 2017 fueron:

- La Cartera de Crédito Bancario llegó a 14,248 mdp, 28% arriba del cierre del 2016.
- El Índice de Morosidad (IMOR) de Banco Actinver se ubicó en 0.68% en el 4° Trimestre 2017, uno de las más bajos del sistema bancario. Mientras tanto, el Índice de Cobertura (ICOR) subió a 2.51 veces, uno de los más elevados de la Industria.
- El Índice de Capitalización (ICAP) de Banco Actinver al cierre del 2017 fue de 13.45%, mientras que el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) fue de 107.10%.
- Los Ingresos por Crédito tuvieron un crecimiento de 20% en relación a los registrados en el 2016.

#### CARTERA DE CRÉDITO BANCARIO TOTAL



#### IMOR (%) ICOR (VECES)



## 4.3.4 EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE DEUDA Y CAPITAL BANCA DE INVERSIÓN

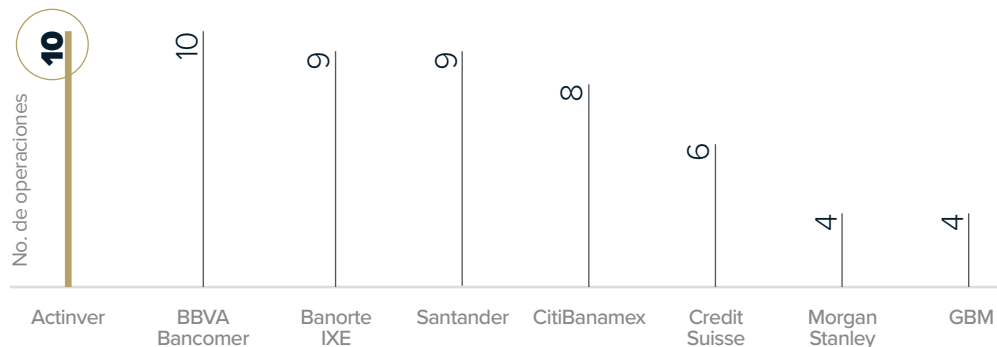
Actinver asesora a las empresas en operaciones de Banca de Inversión, desde la estructuración, pasando por la emisión y hasta la colocación de Deuda o Capital, entre otros servicios especializados. Corporación Actinver tiene la una de las Bancas de Inversión más activas del país en cuanto al número de operaciones en las que participa, así como en cuanto al monto colocado en emisiones de capital y deuda en el mercado nacional. Gracias a nuestra red de distribución y al perfil de nuestros clientes, Actinver es una de las instituciones con mejores capacidades para la colocación de las emisiones de los mercados de Deuda o Capital entre el público inversionista.

La Banca de Inversión se ha convertido en otro motor generador de ingreso y crecimiento en el grupo. En el 2017 los ingresos por Banca de Inversión representaron el 8% de los ingresos totales de la Corporación. Su desarrollo este año no sólo impulsó nuevamente los resultados, sino que además ha servido para la mayor visibilidad y posicionamiento de la marca Actinver.

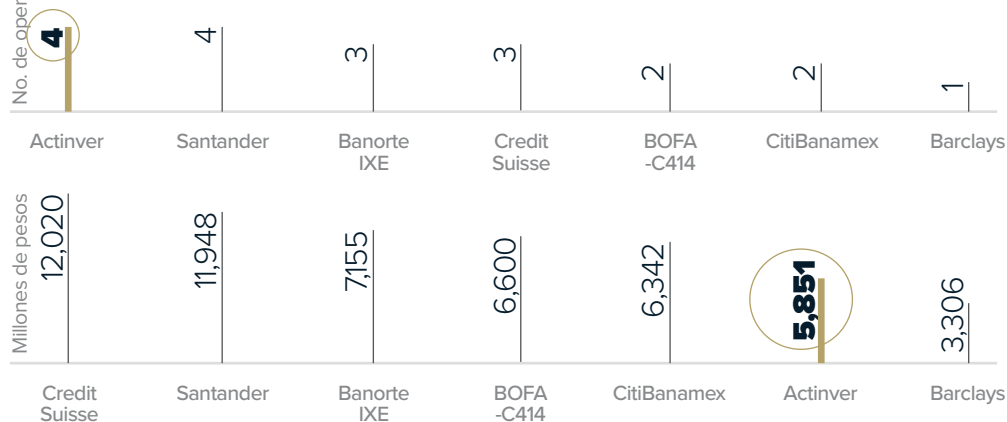
Los principales resultados de la Banca de Inversión en 2017 fueron:

- En relación a las emisiones de Capital, en 2017 ocupamos el 1er lugar al participar en 10 transacciones, mientras que ocupamos también el 1er lugar en el número de transacciones de CKDs, y 6° lugar en monto colocado.
- Nuestra Banca de Inversión ocupó el 3er Lugar como intermediario colocador de emisiones corporativas de Deuda de Largo Plazo en 2017. Participamos en 46 emisiones, 38% del total de las transacciones, y colocamos el 13% del monto total emitido en el mercado.
- Los Ingresos de Banca de Inversión presentan un crecimiento de 45% en 2017 al compararlos con los obtenidos en el 2016.

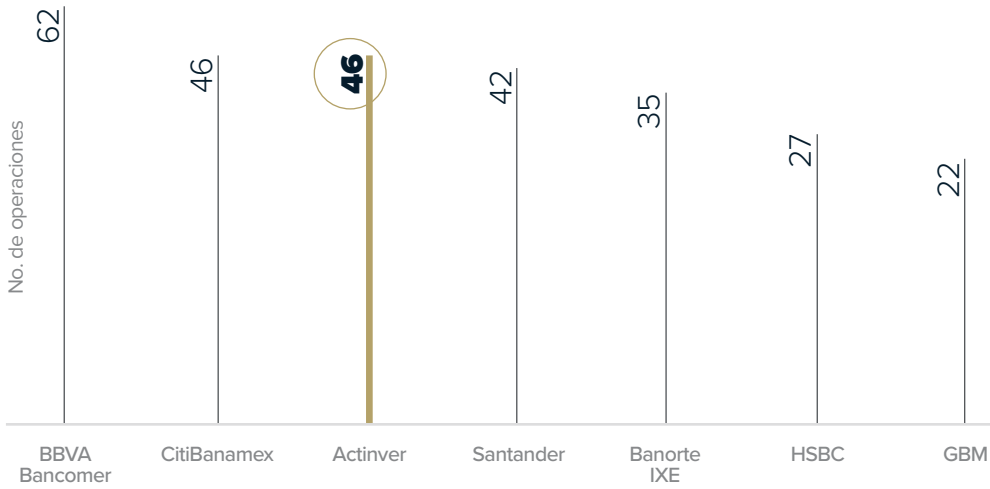
### EMISIONES DE CAPITAL 2017 (ECM)



### 1° lugar en No. de transacciones y 6° lugar en monto colocado en CKD's 2017

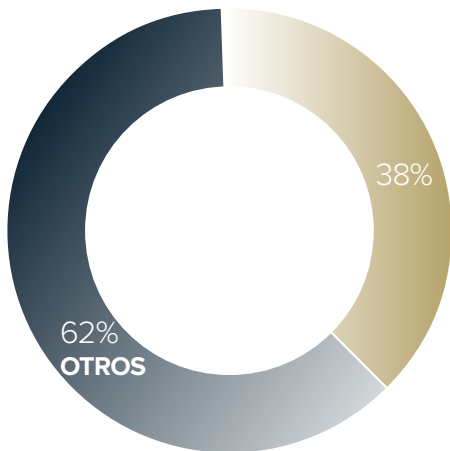


## EMISIONES DE DEUDA 2017 (DCM)

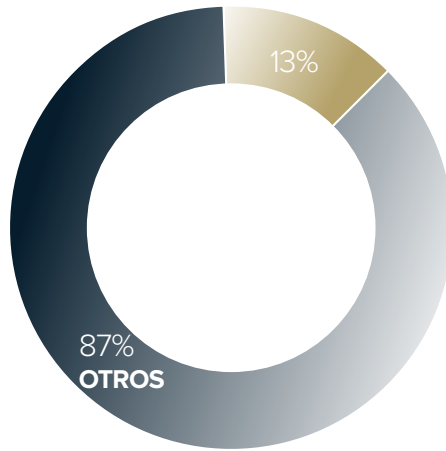


## 3° lugar en los League Tables de Bloomberg

No. de Transacciones



Monto Colocado



### 4.3.5 ACTINVER HOLDINGS

Presta, entre otros, los servicios de asesoría en inversiones de Banca Privada, así como de administración y gestión de activos, a través de Actinver Securities, una sociedad autorizada para actuar como Broker-Dealer conforme a las leyes de los Estados Unidos de América. Es otra de las subsidiarias de la Corporación que ofrece sus capacidades para la atención, servicio y ampliación del portafolio de productos para nuestros clientes. Ha venido fortaleciendo sus operaciones a partir de que un sector de clientes considera las inversiones en el extranjero como parte de su estrategia de diversificación. En el 2017 los ingresos de esta división representaron el 7% del total de ingresos de la Corporación.

Los principales resultados de Actinver Holdings en el 2017 son:

- Los Ingresos sumaron 311 mdp, lo que significó un crecimiento del 34% al compararlos con los obtenidos en el 2017.

### 4.3.6.1 FIDUCIARIO

La División Fiduciaria ofrece a nuestros clientes, personas físicas y morales, la estructuración de Fideicomisos para Emisiones, Ficaps Empresariales, Fideicomisos de Fuente de Pago y Garantía, Fideicomisos Inmobiliarios y Patrimoniales, principalmente.

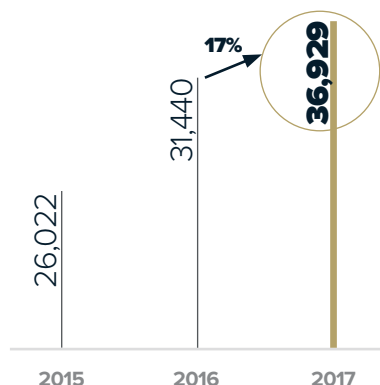
Nuestro servicio fiduciario ofrece como ventaja competitiva y valor agregado a sus clientes:

- Respuesta inmediata a lo largo del proceso de constitución y durante la vida del fideicomiso.
- Sistema en plataforma Web con acceso para consulta.
- Amplia gama de instrumentos de inversión para cualquier tipo de fideicomiso.
- Emisión de estados de cuenta global e individual.
- Elaboración de actas de sesión de comité, avisos a autoridades, cartas modelo, etc.
- Dispersión electrónica de recursos a través de los principales bancos nacionales sin costo adicional.
- Asistencia a las sesiones de Comité Técnico.

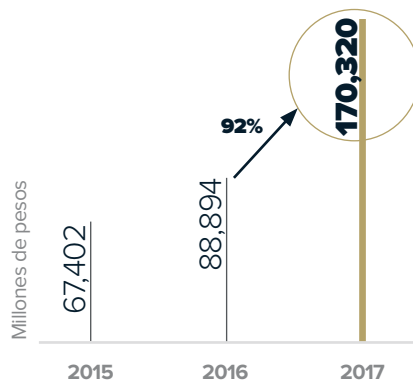
Los principales resultados de la División Fiduciaria en 2017 son:

- Al cierre de diciembre 2017, la división atiende a más de 3,297 contratos, lo cual representó un crecimiento anual de 17%.
- El patrimonio gestionado por el área fiduciaria tuvo un crecimiento anual del 92%, y sumó \$170,320 millones de pesos.
- Los Ingresos Fiduciarios crecieron 30% en el 2017, llegaron a 116 mdp, y representan el 2% de los ingresos de Corporación.

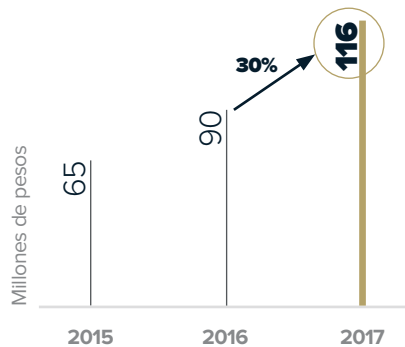
### CONTRATOS FIDUCIARIOS



## ACTIVOS ADMINISTRADOS



## INGRESOS FIDUCIARIOS



### 4.3.6.2 CONSULTORÍA EN SEGUROS

Actinver pone a disposición de sus clientes la posibilidad de estructurar e instrumentar una estrategia para la administración y transferencia de riesgos, como parte integral de la atención y asesoría en su Banca Privada. Consideramos que, en la planeación, y para la protección patrimonial de nuestros clientes, este tipo de servicios y productos deben formar parte de su portafolio.

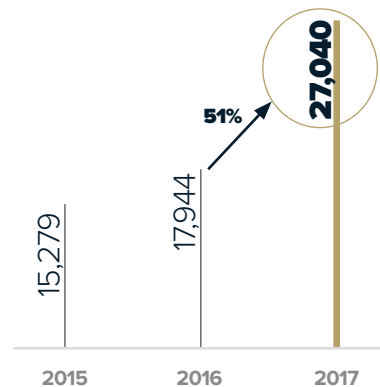
La oferta consiste en información y soluciones a la medida en materia de consultoría para la contratación de seguros a través de un equipo de expertos. Por medio de Actinver Consultoría, nuestros clientes tienen acceso a una amplia gama de alternativas en materia de seguros de diversas instituciones aseguradoras, con tarifas competitivas y un servicio personalizado. Contamos con productos de Blindaje Patrimonial, Seguros de Salud, Auto, Hogar, Vida, y Educación.

Nuestro modelo de negocio nos permite llegar de manera más rápida y eficiente a nuestros clientes con las distintas alternativas en el mercado, para su mejor elección y protección. Continuamos en constante innovación, este 2017 tuvimos el relanzamiento del producto “Blindaje Patrimonial” y lanzamos también el denominado “Inversión Inteligente”. Estamos trabajando para ofrecer a nuestros clientes un mejor servicio integral, los mejores productos en la compra de su póliza, pero también y sobre todo, los mejores productos y servicios en la cobertura y atención del asegurado en la eventualidad de un siniestro.

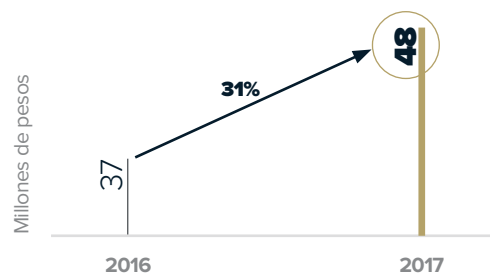
Los principales resultados de Consultoría en Seguros en 2017 fueron:

- Al cierre del año la división sumó poco más de 27 mil pólizas, lo que representa un crecimiento anual del 51% respecto a las pólizas del 2016.
- Con un crecimiento del 31%, los Ingresos por Seguros sumaron en el año 48 mdp, y representan el 1% de los ingresos de Corporación.

### NÚMERO DE PÓLIZAS



### INGRESOS POR SEGUROS



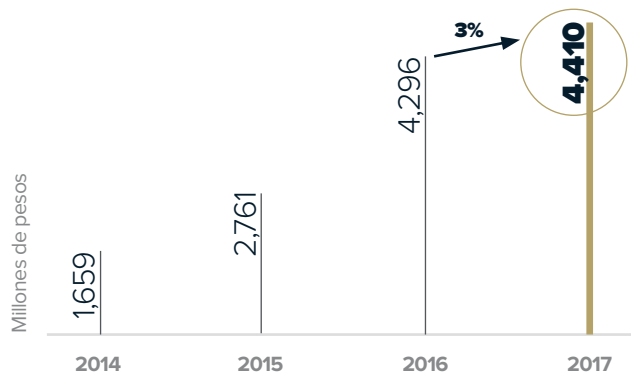
#### 4.3.6.3 ARRENDAMIENTO

El arrendamiento es un producto financiero con grandes ventajas para la adquisición de diferentes activos, desde bienes de consumo duradero, como un auto, hasta bienes de capital, como una maquinaria para la producción. Es otra alternativa para las Personas y las Empresas que atendemos y asesoramos, de manera que forma parte integral del portafolio de productos de Actinver. Ponemos a disposición de nuestros clientes de Banca Privada y del Banco de Inversión, el Arrendamiento Puro y el de Venta y Arrendamiento (Sale & Lease Back), con lo que nuestros clientes pueden aprovechar sus ventajas financieras, fiscales y operativas en beneficio propio o de su empresa. Estamos presentes en el arrendamiento automotriz, equipo de transporte, salud, maquinaria industrial, arte gráfica, tecnología y en el sector energético.

Este año se realizó un profundo proceso de saneamiento y reingeniería de la empresa, incorporando un nuevo equipo experimentado en los diferentes procesos del negocio. Se reestructuró el Área Comercial para incrementar la cobertura geográfica y mejorar la atención a los Clientes Corporativos a nivel nacional. Con ello, la participación de los Clientes Corporativos en el libro de la Arrendadora se duplicó entre abril y diciembre del 2017, llegando al 31% al cierre del año. Por su parte, se implementaron diversos controles operativos que permiten una operación más segura y eficiente. Se creó también el área de Administración de Activos, para el control sobre los riesgos residuales adquiridos en los arrendamientos, así como para la administración de los ingresos en la compra-venta de los activos. Ya hacia el cierre del año comenzaron a percibirse algunos resultados al respecto. En particular se retomó la tendencia positiva en el crecimiento de la colocación, por lo que sería de esperar que en el 2018 el negocio de arrendamiento presente un mejor desempeño.

Al cierre del 2017, nuestro negocio de arrendamiento atiende a 748 Clientes con una cartera que alcanzó los \$4,410 mdp, esto representa un crecimiento del 3% comparado con la cartera del cierre en 2016. Este año, los ingresos por arrendamiento representaron el 2% de los ingresos totales de la Corporación.

### CARTERA DE ARRENDAMIENTO



#### 4.3.6.4 FUSIONES Y ADQUISICIONES (M&A)

M&A y Soluciones Corporativas proporciona servicios de asesoría y ejecución de operaciones estratégicas y financieras. Este tipo de transacciones permiten agregar valor a los accionistas a través de fusiones y adquisiciones de empresas, levantamiento de capital, joint ventures y alianzas. Tenemos amplia experiencia en valuación, modelaje financiero, elaboración de materiales de venta y opiniones de valor (fairness opinion), procesos que se personalizan de acuerdo a las necesidades de cada transacción, maximizando su valor para el cliente.

El equipo ha realizado asesorías en los sectores de seguros y fianzas, financiero, consumo, transporte, bienes raíces, entre otros. Además, cuenta con experiencia en sectores como telecomunicaciones, bebidas, bienes de consumo, entre otros. En el 2017 destacaron operaciones como la venta de un portafolio inmobiliario a Fibra HD, o la asesoría a Alpura en sus adquisiciones, entre otras.



Este año, los ingresos por M&A representaron el 1% de los ingresos totales de la Corporación y lograron un crecimiento del 75% respecto de los obtenidos el año anterior.

#### 4.3.6.5 PREVISIÓN SOCIAL

El área de Previsión Social de Actinver ofrece a nuestros clientes consultoría especializada en materia de Fondos de Ahorro y Cajas de Ahorro, Planes de Pensiones y Jubilaciones, Primas de Antigüedad, y Planes Accionarios, entre otras. El objetivo del área es brindar las estrategias, los productos de inversión, y las herramientas que ayuden mejorar las condiciones sociales y económicas de los clientes.

Para su operación cuenta con un sistema de última generación en la Administración e Individualización de Cuentas, con el cual se libera a las empresas de la carga administrativa que representa el manejo puntual y oportuno de toda la información relativa a sus planes de Previsión Social. Esta solución es operable a través de la red mundial y permite ofrecer un servicio integral a los clientes del grupo. Esta área cuenta con la Certificación ISO 9001:2015 por la administración de Planes de Previsión Social en sus etapas de promoción, implementación y operación. Al cierre del 2017 cuenta con más de 4,612 millones de pesos en activos administrados.

### 4.3.7 CANALES DIGITALES

Las tecnologías digitales han venido impulsando cambios profundos en el sector financiero, como la manera de relacionarse con el cliente, la gestión de los productos, y la identificación de necesidades. Por ello, Grupo Actinver ha apuntalado los esfuerzos para incrementar y optimizar sus canales de contacto y operación digital enfocados a mejorar la experiencia clientes y prospectos, haciendo sinergia con la estructura de asesoría tradicional.

Los esfuerzos están consolidándose en tres Canales Digitales: E-Actinver, Bursanet y el Portal Actinver.com

#### 4.3.7.1 PORTAL ACTINVER.COM

Es la puerta principal de Actinver al mundo digital y al público. Durante el 2017 se trabajó intensamente para convertir el portal corporativo en el canal con la mayor información, opciones de promoción y contacto del Grupo a nivel digital.

Hemos logrado transformar nuestro portal en un canal dinámico para prospectos y Clientes, con información actualizada, relevante y oportuna, integrando mejoras de experiencia en la navegación y funcionalidad e integrando tecnologías como WhatsApp para la versión móvil. Vemos a nuestro portal no sólo como la carta de presentación al público digital, sino que también como un impulsor de la captación de Clientes, y un canal eficiente de información y comunicación con ellos.

#### 4.3.7.2 E-ACTINVER

Lanzada en 2015, se ha posicionado como plataforma facilitadora de la consulta, transacción y comunicación con el cliente asesorado de

Banca Privada. Ofrece consulta de portafolio, información histórica, permite hacer transacciones, traspasos, pagos, administración del dinero, y la compra-venta de fondos. Además de las funciones de consulta y transaccionalidad, se han implementado soluciones para impulsar esta plataforma como un canal de comunicación bidireccional, que permite el contacto directo del cliente con asesoría o áreas especializadas, lo cual significa una simplificación para el cliente y a la vez, también una mejora en las funciones cotidianas de los asesores. En 2018 se terminará la versión 3, que ofrecerá más herramientas, tanto para Clientes como para Asesores.

### 4.3.7.3 BURSANET

Es la plataforma de internet de Actinver Casa de Bolsa diseñada para clientes con un perfil que no requiere de asesoría especializada o personal. A través de Bursanet, cualquier cliente tiene acceso, a partir de diez mil pesos, a efectuar personalmente transacciones de mercados de capitales, participar en el mercado accionario, mercados de dinero, cambios y fondos de inversión, sin la necesidad de un asesor y desde cualquier computadora con acceso a internet.

Desde la apertura del contrato correspondiente, cada cliente de Bursanet tiene control de su cuenta y sus inversiones. La facilidad con la que se puede utilizar Bursanet permite que los clientes, que pueden ser personas físicas, morales, fondos de ahorro, cajas de ahorro y pensión, fideicomisos y dependencias gubernamentales, realicen operaciones desde la comodidad de cualquier dispositivo con conexión a internet. Asimismo, esta plataforma permite el monitoreo constante de portafolios y la posibilidad de capturar y programar órdenes incluso fuera de horarios de operación de los mercados.

Todos los clientes de Bursanet tienen acceso a una base de datos estadísticos de los mercados y reportes analíticos generados por el área de Análisis de Actinver y de terceros. Vale la pena mencionar que el equipo de Análisis de Actinver es uno de los mejor calificados en el mercado mexicano según información obtenida del servicio de Bloomberg, un valor agregado adicional en beneficio de nuestros clientes.

Al cierre de diciembre 2017 el número de clientes de esta plataforma fueron poco más de 5 mil, con activos cercanos a los 2,320 mdp que son administrados, a través de esta plataforma, por los mismos clientes.

Este año, los ingresos de Bursanet sumaron 49.3 mdp, representaron el 1% de los ingresos totales de Corporación, y presentaron una disminución del 4%, muy relacionada con el comportamiento a la baja observado en el mercado de capitales.

Para el 2018 se estará trabajando en los puntos más importantes de atención y mejora; implementación de un nuevo proceso de contratación simplificado, operación con cuenta eje, optimizaciones en la experiencia de usabilidad, estabilidad y seguridad, así como nuevas herramientas tecnológicas de análisis, comunicación y recomendaciones inductivas para inversiones, todo esto con el objetivo de continuar mejorando el servicio y la utilidad de la herramienta para nuestros clientes.



## 5.1 Consejo de Administración

La Cultura Actinver tiene como uno de sus pilares fundamentales la gestión del negocio por parte de un Gobierno Corporativo apegado a los más altos estándares de cumplimiento y a las mejores prácticas conforme a la ley aplicable. Pensamos que el Gobierno Corporativo debe brindar la certeza, a nuestros clientes, a nuestros accionistas y a nuestros colaboradores, de que la operación de la Corporación y sus Subsidiarias se apega en todo momento a las leyes que nos rigen y a las mejores prácticas en la industria.

Estamos convencidos que esta forma de gobierno en la empresa no sólo brinda transparencia en la toma de decisiones y promueve su buen funcionamiento, sino que es también una pieza fundamental en la creación de valor para los Clientes y Accionistas.

Entre sus prácticas de Gobierno Corporativo, Actinver ha definido e instrumentado distintos Códigos y Comités en adición a los que establece la normatividad, en el ánimo de tener la mejor y más confiable forma de operar nuestro negocio. Nos debemos a la confianza depositada en nosotros por Clientes y Accionistas, de manera que nuestro Gobierno Corporativo va más allá de lo estrictamente necesario para generar la mayor confianza posible como elemento del éxito en los resultados que buscamos, la satisfacción del cliente y la rentabilidad para el accionista.

La administración de Corporación Actinver está encomendada a un Consejo de Administración designado por la Asamblea de Accionistas de Corporación Actinver. La función del Consejo de Administración es definir y supervisar la gestión del negocio, incluyendo las mejores prácticas en la toma de decisiones para salvaguardar los intereses de nuestros Clientes y Accionistas. En el desempeño de sus funciones es fundamental el conocimiento de los procesos para la toma de decisiones, con el fin de asegurar que se ejerzan las prácticas de Gobierno Corporativo.

Actualmente el Consejo de Administración está integrado por ocho miembros patrimoniales y ocho independientes. Los miembros del Consejo de Administración y sus respectivos suplentes son electos por término de un año y durarán en su cargo hasta que sus sustitutos hayan sido designados y hayan tomado posesión de sus cargos.

Actinver tiene un Consejo de Administración de gran capacidad y amplia experiencia. Los miembros del Consejo han sido seleccionados para aprovechar su conocimiento y trayectoria, ya sea en el ámbito público o privado, del mundo financiero y empresarial en el que se desempeña nuestro negocio.

En cumplimiento de la legislación y regulaciones aplicables, en las que se establece que un mínimo del 25% de los miembros del consejo deben cumplir con las características de independencia, Actinver tiene un 50% de miembros de su Consejo Independientes.

La integración del Consejo de Administración de Corporación Actinver, conforme a los acuerdos adoptados en la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada en abril del 2017, es la siguiente:

CONSEJERO	CARGO	SUPLENTE
Héctor Madero Rivero	Presidente	Sin Suplente
Roberto Valdés Acra	Miembro	Sin Suplente
José Pedro Valenzuela Rionda	Miembro	José Pablo Valenzuela Rionda
Roberto Jaime Dotson Castrejón	Miembro	Javier de Jesús Pérez Wences
Antonio Cosío Pando	Miembro	Santiago Cosío Pando
Cosme Alberto Torrado Martínez	Miembro	Joaquín Talavera Autrique
Álvaro Madero Rivero	Miembro	Sin Suplente
Eduardo Valdés Acra	Miembro	Sin Suplente
Adalberto Palma Gómez	Independiente	Sin Suplente
Francisco Javier Soní Ocampo	Independiente	Jesús Marcos Yacaman
Jonathan Davis Arzac	Independiente	Carlos Jaime Muriel Gaxiola
Guillermo Prieto Treviño	Independiente	Sin Suplente
André El-Mann Arazi	Independiente	Isidoro Attie Laniado
Pablo Odriozola Canales	Independiente	Sebastián Odriozola Canales
Eduardo Francisco Solórzano Morales	Independiente	Sin Suplente
Leopoldo Escobar Latapí	Independiente	Sin Suplente
Héctor Madero Hornedo	Presidente Honorario Vitalicio con voz pero sin voto	N/A
Marco Francisco Forastieri Muñoz	Secretario no miembro del Consejo de Administración	Tatiana Suzette Treviño García

Los señores Héctor Madero Rivero y Álvaro Madero Rivero son hermanos. Los señores José Pedro Valenzuela Rionda y José Pablo Valenzuela Rionda son hermanos. Los señores Antonio Cosío Pando y Santiago Cosío Pando son hermanos. Los señores Pablo Odriozola Canales y Sebastián Odriozola Canales son hermanos. Los señores Roberto Valdés Acra y Eduardo Valdés Acra son hermanos.

En relación a la estructura presentada en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, Corporación Actinver informó como Evento Relevante al público inversionista que día 25 de julio de 2017 se tomó nota y se aceptó la renuncia del señor Pedro Vaca Elguero a sus cargo como miembro propietario independiente del Consejo de Administración. Este fue el único cambio a la estructura del Consejo que se llevó a cabo durante el 2017.

FUNCIONARIOS	CARGO
Fernando Pérez Pérez	Director General de Casa de Bolsa
Luis Armando Álvarez Ruíz	Director General de Banco Actinver
Alonso Madero Rivero	Director General de la Operadora Actinver, Director de Operación de Fondos y Gestión de Activos
Alfredo Jorge Walker Cos	Director Ejecutivo de Administración
Joaquín Gallástegui Armella	Director Ejecutivo Jurídico, Fiduciario y Normatividad
Julio Gabriel Serrano Castro Espinosa	Director Ejecutivo de Análisis y Negocio Internacional
Mauricio Esparza Lizárraga	Director Ejecutivo de Compliance
Juan José Noguera Romero	Director Ejecutivo de Consultoría y Seguros
Arturo Gerardo D'Acosta Ruiz	Director Ejecutivo de Soluciones Corporativas
Ricardo Elías Fernández	Director Ejecutivo de Arrendadora Actinver

## 5.2 Comités Auxiliares del Consejo de Administración

Para el ejercicio de sus funciones, en cumplimiento de la normatividad Aplicable y para fortalecer el ejercicio del Gobierno Corporativo, el Consejo de Administración de Actinver cuenta con el apoyo de 7 Comités, cuatro de ellos presididos por Consejeros Independientes:

- Comité de Auditoría\*
- Comité de Prácticas Societarias\*
- Comité de Riesgos\*
- Comité de Inversiones
- Comité de Remuneraciones\*
- Comité de Comunicación y Control
- Comité de Prácticas de Venta

\* Comités presididos por Consejeros Independientes.

Como complemento, contamos con diversos órganos de Cumplimiento, Control Normativo y de Auditoría Interna, quienes reportan directamente a los distintos Comités y/o al Consejo de Administración de manera mensual o trimestral.

## 5.3 Carta del Comité de Auditoría

### OPINIÓN DEL COMITÉ DE AUDITORÍA SOBRE EL INFORME DEL DIRECTOR GENERAL RELATIVO A LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

Ciudad de México, a 28 de febrero de 2018.

**AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría (el “Comité”) de “Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (la “Sociedad”) y en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 42 de la Ley de Mercado de Valores, presento la opinión del Comité, en referencia al Informe del Director General fechado el 26 de febrero de 2018 en lo relativo a la situación financiera y los resultados de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

El Comité de Auditoría revisó los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, que se adjuntan al Informe del Director General del 26 de febrero de 2018 los cuales fueron elaborados con base en los Criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México emitidos por la CNBV, los cuales se apegan en lo general a las Normas de Información, A.C. (CINIF) e incluyen reglas particulares de registro, valuación y presentación que en algunos casos difieren de las citadas normas como se indica en la nota 2 de los estados financieros consolidados.

Con base en el dictamen de los auditores externos y la revisión que efectuamos de los estados financieros consolidados de la Sociedad, en la opinión del Comité, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Sociedad y considerados por la Administración para preparar la información presentada al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas por el Director General, son adecuados y suficientes y por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera consolidada de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los criterios contables antes mencionados.

Atentamente,



**Francisco Javier Soní Ocampo**

Presidente del Comité de Auditoría de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.



## 5.4 Informe del Presidente del Comité de Auditoría

Ciudad de México, a 12 de febrero de 2018.

**AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

Presente:

De conformidad con lo establecido en el artículo 43, fracción II, de la Ley Mercado de Valores, el suscrito, Presidente del Comité de Auditoría de Corporación Actinver, S.A.B. de C. V. (la “Sociedad”), presento a ustedes el siguiente reporte de actividades, correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2017:

A. Sistema de Control Interno y Auditoría Interna de la Sociedad y de las personas morales que ésta controla.

Tomando en cuenta la opinión de los auditores externos, así como la opinión del área de auditoría interna, concluimos que Corporación tiene establecido un sistema de control interno que en resumen implica: tener sistemas que protejan sus activos, promuevan la eficiencia y eficacia de sus operaciones, operen con la debida segregación de actividades y cumplan con las distintas leyes, reglamentos y circulares que lo rigen.

En relación con las empresas que controla, Banco Actinver y Actinver Casa de Bolsa, se mantiene una postura de reforzamiento de control interno, y mediante un proceso continuo es como se puede lograr que los controles internos sean efectivos y eficientes. Las particularidades al respecto han sido expresadas en los informes correspondientes a cada entidad.

Auditoría Interna

El área de auditoría interna es independiente de las demás áreas operativas de la Sociedad y sus procedimientos de revisión y preparación de informes al Comité son adecuados a las circunstancias.

A continuación se menciona las sesiones del Comité en las que el Director de Auditoría Interna dando cumplimiento a la normatividad, presentó el Plan de trabajo; los informes y reportes sobre el resultado de la gestión del área a su cargo:

En la sesión del 20 de febrero de 2017. El Director de Auditoría Interna presentó:

1. El “Plan de Trabajo correspondiente al ejercicio 2017, el cual fue aprobado por el comité.
2. El presupuesto del área sometiéndolo a consideración del Comité para posteriormente ser aprobado por el Consejo de Administración.

El Comité después de intercambiar opiniones sobre este documento lo aprobó, a su vez se indicó la necesidad de reforzar la especialidad de Auditoría de Sistemas con elementos adicionales.

En resolutivos el Comité propuso que dicho presupuesto fuera aprobado por el Consejo de Administración.

En sesión del 25 de abril de conformidad a lo señalado con el inciso b), fracción II, del artículo 42 de la Ley de Mercado de Valores se presentó al comité el Informe de la Evaluación del Desempeño del Auditor Externo, concluyendo que la firma de Auditores externos KPMG Cárdenas Dosal, se ha desempeñado satisfactoriamente. Resolviendo el Comité el informar al Consejo de Administración.

En la sesión del 25 de julio el Director de Auditoría Interna entregó el “Informe de Emisoras que deben proporcionar a la CNBV, BMV y Público Inversionista”. Comentó que el envío de información financiera, económica, contable y administrativa fue razonablemente satisfactoria al presentarse en tiempo y forma cumpliendo con los

lineamientos de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores, sin embargo se determinaron 3 observaciones que obedecen principalmente a la verificación de la integridad de la información por parte del personal designado como responsable de la elaboración y envío de la información, de cuales se han establecido los planes de acción y fechas de resolución.

En resolutivos el Comité manifiesta su conformidad con el informe presentado por el Director de Auditoría Interna respecto de la revisión del envío de la información anual de Corporación Actinver.

El Presidente comenta que los procedimientos con los que auditoría llevo a cabo sus revisiones y preparación de informes al Comité son adecuados a las circunstancias y en apego al Manual de Políticas, Lineamientos y Proceso de Auditoría.

En base a las actividades detalladas en los párrafos precedentes el Comité de Auditoría se cercioró que el área de Auditoría Interna dio cumplimiento con la debida eficiencia y efectividad acorde a la Institución, entregando al Comité tanto el informe de la “Revisión de la información que por disposición se debe presentar a la Bolsa Mexicana de Valores tanto de Corporación Actinver como de aquellas subsidiarias de Grupo Financiero Actinver que hayan emitido valores inscritos en el Registro Nacional de Valores”, como el de la “Evaluación del Desempeño del Auditor Externo”.

En base a lo anterior el Comité se cercioró que Auditoría Interna verifica el cumplimiento a la normatividad aplicable a la Sociedad.

## B. Seguridad de la Información

De las actividades del Oficial de Seguridad de la Información, en particular de las correspondientes al ejercicio de 2017 destacan las que a continuación se mencionan:

Mejoras y automatización del Proceso de Control de Accesos a aplicativo Críticos del GFA.

1. Integración del proceso de onboarding de Recursos Humanos para la alta automática de usuarios de red y correo para colaboradores de nuevo ingreso a la institución.
2. Integración al área de las funciones realizadas por Recursos Humanos de control de accesos (ABC de usuario y estructura organizacional) del aplicativo FIX.
3. Gestión y Autorización del proyecto de Administración de identidades para automatizar el control de accesos a aplicativos críticos del Grupo (Identity Manager) con el que se reducirán los tiempos de atención en el alta e usuarios de aplicativos críticos.

Actividades para el aseguramiento de fugas de información

1. Implementación del proceso para la autorización de modificación de datos productivos directamente en la base de datos.
2. Autorización y revisión de 15 solicitudes de conexión con entidades externas (autoridades, clientes y proveedores)
3. Gestión para la Implementación del Módulo de bitácoras de acceso en los sistemas BEMA,
4. Implementación de esquema de resguardo seguro de contraseña para consultas al buró de crédito desde SAP.
5. Implementación de los grupos de VPN de acceso restringidos de las áreas de Análisis y Desarrollo SAP.
6. Implementación de las políticas de seguridad en el aplicativo SAP en el sistema CORE
7. Implementación del módulo de alta de usuario-asesor en SAP.

Actividades del proceso de Control de Acesos a aplicativos críticos

## 1. Integración del aplicativo en el proceso

- a. BEMA (Banca Electrónica para personas Morales Actinver) al proceso de Control de accesos.
- b. Lumina,
- c. Asesoría

## 2. Revisión y certificación de usuarios de aplicativos:

- a. SAP Ventanilla
- b. SACCA
- c. SAP (usuarios técnicos y de proceso)
- d. 409 grupos de correo institucional y depuración de más de 2,000

## 3. Definición e implementación de los perfiles de acceso al sistema Lumina en conjunto con las áreas de negocio y operativas del Banco que realizarán operaciones en el sistema.

## 4. ABC de usuarios en aplicativos críticos

- 3,291 Usuario creados en aplicativos críticos
- 2,135 Usuarios dados de baja por causar baja de la Institución
- 504 Nuevos Perfiles creados y modificados en aplicativos críticos
- 602 Usuarios detectados con accesos incorrectos
- 9,011 Usuarios revisados de aplicativos críticos

## Actualización del marco normativo de Seguridad de la Información

### 1. Política de uso de Servicios Informáticos Corporativos

### 2. Política para Desbloqueo de claves de usuario restablecimiento y/o modificación de contraseñas de aplicativos del GFA

### 3. Política para el aprovisionamiento de Usuarios Aplicativos Críticos del GFA

### 4. actualización de las siguientes:

- a. Política para bitácora de aplicativos e Infraestructura Tecnológica
- b. Política de Dispositivos de almacenamiento removibles

### 1. Política de Configuración de Estaciones de Trabajo

## Certificación con externos en materia de Seguridad de la Información

### 1. Certificación ante el proveedor de los controles de Seguridad en la infraestructura tecnológica del sistema SWIFT

### 2. Certificación ante el auditor externo Deloitte de los controles de Seguridad en la infraestructura tecnológica del sistema SPEI.

## C. Medidas Preventivas y Correctivas Implementadas en relación con los Lineamientos y Políticas de Operación y de Registro Contable.

El Comité observó que las medidas preventivas que fueron sugeridas en el curso del año a las subsidiarias se llevaron a cabo, mismas que se detallan en los informes correspondientes a estas.

El Comité de Auditoría se ha asegurado de la razonabilidad e integridad de los registros contables, así como del cumplimiento de los Lineamientos y Políticas de Operación y de Registro Contable de la Sociedad, los cuales fueron aplicados consistentemente en la elaboración de los estados financieros de la Sociedad al 31 de

diciembre de 2017.

#### D. Evaluación de Desempeño del Auditor Externo.

La evaluación del Auditor Externo se llevó a cabo por el área de Auditoría Interna como se mencionó en párrafos precedentes, presentando al Comité en la sesión del 25 de abril de 2017 el “Informe de la Evaluación que rinde el Director de Auditoría Interna respecto del Auditor Externo” concluyendo que el desempeño fue satisfactorio.

La “Ratificación del Auditor Externo y Propuesta de Servicios Adicionales” se fundamenta en el resultado de dicha evaluación, de lo expuesto en la mencionada sesión el presidente del Comité pidió opinión a los miembros del Comité para llevar a cabo la ratificación del auditor externo así como la aprobación de los servicios adicionales que pudiera prestar.

Como resolutive el Comité aprobó la permanencia de la firma KPMG Cárdenas Dosal, S. C. para fungir como auditor externo, a su vez aprobó los honorarios por los servicios especiales que prestarán, para tal efecto el Comité se cercioró de que en ningún caso se pusiera en entredicho su independencia.

Así mismo y por unanimidad de votos el comité aprueba y se emite la opinión favorable para que se proponga al Consejo de Administración la designación de la firma KPMG Cárdenas Dosal, S.C. como el Auditor Externo para llevar a cabo los servicios adicionales que prestarán a las subsidiarias Banco Actinver y Actinver Casa de Bolsa.

#### E. Servicios Adicionales.

La firma KPMG Cárdenas Dosal S.C., por el ejercicio de 2017 prestó servicios adicionales a los de la auditoría de estados financieros, a las subsidiarias Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver llevando a cabo la revisión de:

- Auditoría para efectos de dar cumplimiento a las disposiciones en materia de la Ley del Seguro Social correspondiente al ejercicio de 2016.
- Revisión al cumplimiento de obligaciones fiscales locales referentes al impuesto sobre nómina en D.F. y Estado de México por el año de 2016.
- La auditoría de Prevención y Detección de Operaciones con Recursos de Probable Procedencia Ilícita.
- Revisión cuotas IPAB – Informe de presidente de Comité de Auditoría.
- Precios de Transferencia.

#### F. Resultado de las Revisiones a los Estados Financieros de la Sociedad y de las Personas Morales que ésta Controle.

El Socio del Despacho Externo KPMG Cárdenas Dosal, S.C. a cargo de la auditoría del Banco - Victor Hugo Guil liem Arroyo en la sesión del Comité celebrada el 24 de octubre de 2017, informó acerca de los avances a las auditorías de estados financieros, las cuales cumplían con los tiempos acordados.

Así mismo se informó del resultado de la Revisión de Seguridad Social, INFONAVIT y Contribuciones Locales del ejercicio 2016 de la subsidiaria Banco Actinver, mencionando que los dictámenes se presentaron en tiempo y forma y que en el Banco se tiene un saldo a favor producto de contribuciones locales, en cuanto a seguridad social se regularizó el esquema de dos personas afiliándolas al IMSS, pagando las cuotas obrero – patronales correspondientes.

En la próxima sesión a celebrarse el 26 de febrero de 2018 se presentarán los hallazgos de la auditoría de estados financieros al 31 diciembre 2017, en ese momento podrá estar en posibilidad de emitir los comentarios pertinentes resultado de su revisión.

#### G. Modificaciones a las Políticas Contables.

Durante el ejercicio social de 2017 las políticas contables no sufrieron modificacio-

nes y fueron aplicadas consistentemente con los años anteriores.

Corporación Actinver consolida los estados financieros de sus subsidiarias, y las principales subsidiarias son:

- Actinver Casa de Bolsa,
- Banco Actinver
- Operadora Actinver, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.
- Grupo Financiero Actinver
- Arrendadora Actinver

Por lo que en apego a las Disposiciones de carácter general aplicables a la información financiera de las sociedades controladoras de grupos financieros sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, revela el cumplimiento de las obligaciones de las entidades financieras que conforman Grupo Financiero Actinver.

#### H. Medidas Adoptadas con Motivo de Observaciones Relevantes.

Durante el ejercicio social de 2017, no se recibieron observaciones por parte de los accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados de la Sociedad y, en general, por cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, ni se presentaron denuncias sobre hechos que se estimen irregulares en la administración.

#### I. Seguimiento de los Acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración

La Sociedad atendió oportunamente los acuerdos y recomendaciones emitidos por la Asamblea de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio social de 2017.

#### J. Otros Asuntos a informar del Comité de Auditoría

En la sesión del 20 de febrero de 2017 el comité llevó a cabo lo siguiente:

- Emite la opinión favorable para que el Consejo de Administración apruebe la estructura organizacional de las subsidiarias.
- Otorga la recomendación para que el Consejo de Administración apruebe la información financiera consolidada con cifras al 31 de diciembre del 2016.
- Otorga su aprobación del “Informe del Presidente del Comité de Auditoría por el ejercicio de 2016” que presentó en cumplimiento al artículo 43 fracción II, de la Ley del Mercado de Valores, para que sea presentado en la próxima sesión del Consejo de Administración de la entidad.
- Aprueba el Plan de trabajo presentado por el Director de Auditoría Interna.
- Emite la opinión favorable para que el Consejo de Administración apruebe el Presupuesto del Área de Auditoría por el ejercicio de 2017.
- Otorga la aprobación del calendario de sesiones del Comité toda vez que cumple con lo estipulado por la normatividad.
- Se toma nota del Informe de las operaciones con partes relacionadas vigentes con las que cuenta la sociedad y sus subsidiarias. Sin que en el trimestre se hayan celebrado operaciones relacionadas.

En la sesión del 25 de abril de 2017 el comité tomo nota de lo informado como a continuación se menciona:

- Emitió la opinión favorable para que el Consejo de Administración apruebe la estructura organizacional de las subsidiarias.
- Otorgó la recomendación para que el Consejo de Administración apruebe la

información financiera trimestral consolidada con cifras al 31 de marzo del 2017.

- El Comité recibió de la Directora de Control Interno su informe correspondiente al primer trimestre de 2017 en cumplimiento con lo estipulado en el artículo 57 de la Ley para regular las Agrupaciones Financieras.
- Se tiene por presentado y se aprueba el Informe del Auditor Interno, respecto de la evaluación y desempeño de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. Auditor Externo, informando de dicha evaluación al Consejo de Administración.
- Aprobó la permanencia de la firma KPMG Cárdenas Dosal, S. C. para fungir como auditor externo. Así mismo y por unanimidad de votos el comité aprueba y se emite la opinión favorable para que se proponga al Consejo de Administración la designación de la firma KPMG Cárdenas Dosal, S.C. como el Auditor Externo para llevar a cabo los servicios adicionales que prestarán a las subsidiarias Banco Actinver y Actinver Casa de Bolsa que se mencionan:
  - Auditoría para efectos de dar cumplimiento a las disposiciones en materia de la Ley del Seguro Social correspondiente al ejercicio de 2016.
  - Revisión al cumplimiento de obligaciones fiscales locales referentes al impuesto sobre nómina en D.F. y Estado de México por el año de 2016.
  - La auditoría de Prevención y Detección de Operaciones con Recursos de Probable Procedencia Ilícita.
  - Revisión cuotas IPAB – Informe de presidente de Comité de Auditoría.
  - Precios de Transferencia.

Se aprobaron los honorarios por los servicios adicionales cerciorándose para ello el Comité que en ningún caso se pusiera en entredicho su independencia.

- Se emitió la opinión favorable para que “La Opinión al Consejo de Administración” presentada por el Presidente del Comité, sea presentada en la próxima sesión del Consejo de Administración de la entidad.
- Se tomó nota del monto de sanciones impuestas por CNBV referentes a las impugnaciones por sanciones de los años 2015, 2016 y 2017 que asciende a \$166,145.20 informado por el Director Ejecutivo de Jurídico, instruyéndole que mantenga informado a este Comité de los avances de las impugnaciones.
- Instruyó al área de Auditoría Interna continúe con el seguimiento en relación a la Nota recibida por el Directo Jurídico que refiere a la descripción de las acciones que el área de Fiduciario a su cargo ha emprendido por la observación hecha por el área de Auditoría Interna sobre la “Ejecución de Instrucciones por Fideicomitentes”, las cuales les tomarán un plazo no mayor a 120 días para dar cumplimiento con la observación.
- Se toma nota del Informe de las operaciones con partes relacionadas vigentes con las que cuenta la sociedad y sus subsidiarias. Sin que en el trimestre se hayan celebrado operaciones relacionadas.

En la sesión del 25 de julio, el comité llevó a cabo lo siguiente:

- Emitió la opinión favorable para que el Consejo de Administración aprobara la estructura organizacional de las subsidiarias,
- Otorgó la recomendación para que el Consejo de Administración aprobara la información financiera trimestral consolidada con cifras al 31 de junio del 2017;
- Se tiene por presentado el informe del Director de Auditoría, del resultado de la revisión efectuada a la entidad y sus subsidiarias, respecto de envío de información financiera, económica, contable y administrativa, en cumplimiento con los lineamientos de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores, es decir a lo establecido en los artículos 33, 34, 84 y 84 Bis, instruyendo al Director de Auditoría de seguimiento a los hallazgos detectados.

- Instruyo al Director Jurídico para que en la próxima sesión presente un cuadro con el resumen de las multas que están en proceso de impugnación.

En la sesión del 24 de octubre de 2017 el comité llevó a cabo lo siguiente:

- Emitió la opinión favorable para que el Consejo de Administración apruebe la estructura organizacional de las subsidiarias.
- Otorgó la recomendación para que el Consejo de Administración apruebe la información financiera consolidada con cifras al 30 de septiembre del 2017;
- Instruyo al Director Jurídico solicitando que para la próxima sesión presente el monto que se tiene provisionado de las multas que están en proceso de impugnación.
- Se toma nota del Informe de las operaciones con partes relacionadas vigentes con las que cuenta la sociedad y sus subsidiarias. Sin que en el trimestre se hayan celebrado operaciones relacionadas.

En cada una de las sesiones el Comité recibió los estados financieros para su revisión, por lo que el comité considero que las cifras son razonables y reflejan una situación financiera sana. A su vez comprobaron que fueron elaborados de conformidad con los criterios contables. Por tanto el Comité siempre otorgó la recomendación para que el Consejo de Administración aprobara la información financiera.

#### K. Integración del Comité de Auditoría y reuniones celebradas

El Comité se integra por los siguientes miembros:

<b>CARGO</b>	<b>MIEMBRO</b>
Presidente	Francisco Javier Soní Ocampo
Miembro	Carlos Jaime Muriel Gaxiola
Miembro	Leopoldo Escobar Latapi
Invitado	Cosme Alberto Torrado Martínez
Secretario sin voz ni voto	María del Consuelo Martínez Huerta
Secretario Suplente sin voz ni voto	María Luisa Sánchez Rodríguez

Durante el ejercicio social 2017, el Comité de Auditoría celebró 4 sesiones ordinarias y dos extraordinarias, de cada una de ellas se levantó una minuta respecto de los acuerdos adoptados.

Atentamente,

**Francisco Javier Soní Ocampo**

Presidente del Comité de Auditoría de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.



## 5.5 Informe del Presidente del Comité de Prácticas Societaria

Ciudad de México, a 26 de febrero de 2017.

### AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

De conformidad con lo establecido en el artículo 43 fracción I de la Ley de Mercado de Valores, el suscrito, Presidente del Comité de Prácticas Societarias de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), presento a ustedes el siguiente informe anual sobre las actividades del Comité de Prácticas de la Sociedad correspondientes al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2017:

#### A. Desempeño de los Directivos Relevantes:

Durante el ejercicio social de 2017, se observó un desempeño muy adecuado de los Directivos Relevantes de la Sociedad, quienes cumplieron los objetivos de la Sociedad que se les encomendaron y las responsabilidades a su cargo, incluyendo los objetivos que quedaron pendientes al cierre de 2016.

#### B. Operaciones con Partes Relacionadas:

Los miembros del Comité tuvieron conocimiento y revisaron las operaciones efectuadas por la Sociedad con Partes Relacionadas, las cuales fueron realizadas a precios de mercado de acuerdo a los criterios del auditor externo y de los expertos independientes que elaborarán el estudio de precios de transferencia, en el entendido que las características de las operaciones significativas fueron analizadas en cada uno de los Comités celebrados durante el ejercicio 2017. De igual forma se presentó al Comité el informe de las operaciones con personas relacionadas realizadas por las Subsidiarias de la Sociedad.

Todas las operaciones con partes relacionadas han sido o serán revisadas por KPMG Cárdenas Dosal, S.C., y un resumen de las mismas consta en los estados financieros de la Sociedad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2017. El estudio de precios de transferencia que exigen las legislaciones especiales será realizado por KPMG Cárdenas Dosal, S.C. y se encuentra en proceso.

#### C. Paquetes de emolumentos o remuneración integral del Director General y/o de Directivos Relevantes:

Luego de analizar los resultados de la Sociedad, invitando, en su caso, a los funcionarios de la Sociedad que fueron requeridos, el Comité emitió opinión favorable para pagar compensaciones extraordinarias a los Directivos Relevantes y al Director General de la Sociedad.

#### D. Dispensas otorgadas por el Consejo de Administración:

Durante el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2017, no recibimos solicitud alguna de dispensa de acuerdo a lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores, por lo que no fue necesario emitir opinión alguna en este sentido. El Comité tampoco otorgó dispensas por las operaciones a que se refiere el inciso c) de la fracción III del artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores.

#### E. Otras actividades del Comité de Prácticas Societarias:

Adicionalmente a los asuntos descritos anteriormente, durante el ejercicio social 2017, el Comité de Prácticas Societarias revisó los siguientes asuntos y emitió su opinión favorable al respecto:

- Se emitió opinión favorable respecto a la implementación del Plan de Compensaciones en Acciones en favor de Directivos Relevantes, funcionarios y empleados de la Sociedad y sus subsidiarias.

- Se emitió opinión favorable para que la Sociedad llevara a cabo los actos necesarios para solicitar la actualización y ampliación del monto autorizado del programa de colocación de certificados bursátiles inscrito por la Sociedad en el Registro Nacional de Valores para alcanzar la cantidad de \$2mil millones de pesos.
- Se revisaron los informes sobre la relación de la Sociedad con sus inversionistas y las operaciones del fondo de recompra de acciones de la Sociedad.
- Se revisaron las observaciones efectuadas por las Comisiones supervisoras de la Sociedad y de sus subsidiarias.

Atentamente,



---

Adalberto Palma Gómez  
Presidente del Comité de Prácticas Societarias  
Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

## 5.6 Informe Presidente del Consejo a la Asamblea de Accionistas

Ciudad de México, a 26 de febrero de 2017.

### AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

De conformidad con lo establecido en el artículo 28, fracción IV, incisos (c), (d) y (e) de la Ley del Mercado de Valores, por acuerdo del Consejo de Administración de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), presento a ustedes la opinión e informes siguientes, todos ellos relacionados al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2017.

#### A. Opinión sobre el contenido del Informe del Director General de la Sociedad.

En relación con el informe rendido por el Director General de la Sociedad conforme a lo establecido en el artículo 44, fracción XI de la Ley del Mercado de Valores (el "Informe del Director General"), y en cumplimiento a lo establecido en el artículo 28, fracción IV, inciso (c) de la Ley del Mercado de Valores, en relación con lo dispuesto en el artículo 42, fracción II, y 43 de la Ley del Mercado de Valores, después de haber sostenido diversas reuniones con el Director General de la Sociedad y con los directivos relevantes de la Sociedad y de las sociedades controladas por ésta, respecto al contenido del Informe del Director General, habiendo revisado la información y documentación de soporte necesaria, incluyendo el dictamen del ejercicio social 2017 emitido por el C.P.C. Víctor Hugo Guillem Arroyo, socio del despacho KPMG Cárdenas Dosal, S.C., como auditor externo de la Sociedad, y la opinión emitida al respecto por el Comité de Auditoría, el Consejo de Administración de la Sociedad considera que el Informe del Director General que se presenta a la Asamblea de Accionistas, es adecuado y suficiente y que: (i) las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuadas y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma, (ii) dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General, y (iii) como consecuencia de los incisos (i) y (ii) anteriores, la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

#### B. Informe a que se refiere el artículo 172, inciso (b) de la Ley General de Sociedades Mercantiles en relación con las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de la información financiera.

El Consejo de Administración revisó los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, el dictamen del auditor externo de la Sociedad, así como las políticas de contabilidad utilizadas en su elaboración, incluyendo, en su caso, sus modificaciones y correspondientes efectos.

Después de haber escuchado los comentarios de los auditores externos, quienes son responsables de expresar su opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros de la Sociedad y sus subsidiarias y su conformidad con las normas de información financiera aplicables en México, y como resultado de las revisiones realizadas, el Consejo de Administración recomienda a la Asamblea de Accionistas la aprobación de los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, considerando que los mismos reflejan de manera razonable la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.

Asimismo, el Consejo de Administración de la Sociedad informa que las políticas y criterios contables utilizados para la preparación de la información financiera de la Sociedad fueron revisadas en su oportunidad por el Comité de Auditoría y aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad y que las mismas se declaran y explican cómo notas en los estados financieros correspondientes.

#### C. Informe sobre las operaciones y actividades en las que el Consejo de Administración de la Sociedad intervino durante el ejercicio social 2017.

Las principales actividades y operaciones en las que intervino el Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio social de 2017, fueron las siguientes:

I. En sesión de Consejo de Administración de fecha 20 de febrero de 2017, se llevaron a cabo los siguientes acuerdos:

- Se aprobó el presupuesto anual de la Sociedad y sus subsidiarias para el ejercicio social 2017.

#### Acciones Propias

- Se aprobó someter a consideración de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad que el monto máximo de recursos que la Sociedad podrá destinar a la adquisición de acciones propias durante el ejercicio social comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha en que se celebre la siguiente Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, sea igual al saldo total de las utilidades netas distribuibles acumuladas de la Sociedad, menos el monto que sea separado de dichas utilidades para integrar la reserva legal de la Sociedad y para efectuar el pago de cualesquiera dividendos que, en su caso, decreta la Asamblea de Accionistas de la Sociedad, sin exceder dicho monto.
- Se propuso someter a consideración de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad la cancelación de hasta 6'800,000 (seis millones ochocientos mil) acciones en tenencia propia (las "Acciones Propias") y, consecuentemente, disminuir la parte variable del capital social de la Sociedad en una cantidad equivalente a la suma del valor teórico de las Acciones Propias.
- Se informó que en términos de lo dispuesto en la fracción IX del artículo 210 bis de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, resultaba necesario amortizar las Obligaciones 2012 que no hubieran sido convertidas, cancelar las Acciones de Tesorería y, consecuentemente, disminuir la parte variable del capital social autorizado de la Sociedad en una cantidad equivalente a la suma del valor teórico de las Acciones de Tesorería. Asimismo, propuso someter a consideración de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad cancelar las 22'298,803 acciones depositadas en la tesorería de la Sociedad a efecto de hacer posible la eventual conversión de las obligaciones (las "Acciones de Tesorería"), y, consecuentemente, disminuir la parte variable del capital social de la Sociedad.

#### Remuneración Director General

- Con la opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias, se aprobó la remuneración integral del Director General de la Sociedad para el ejercicio social 2017

II. En sesión de Consejo de Administración de fecha 25 de abril de 2017, se llevaron a cabo los siguientes acuerdos:

- Se presentó al Consejo el informe sobre la administración y control y riesgo tecnológico y se comentó que se rediseñó el esquema de comunicación para los servicios a efecto de prevenir riesgos tecnológicos.

#### Deuda de la Sociedad

- Se comentó por los Consejeros de la Sociedad, que la deuda total asciende a \$1,375 millones de pesos, y se redujo en \$75 millones de pesos con la amortización de Cebures ACTINVR12 y ACTINVR13 por \$225 millones de pesos y \$300 millones de pesos, respectivamente, y la emisión de Cebures ACTINVR12 por \$450 millones de pesos.
- Se aprobó la ratificación del despacho KPMG Cárdenas Dosal, S.C. como auditores externos de la Sociedad, para que realicen la auditoría y dictamen fiscal correspondiente al ejercicio social 2017

III. En sesión de Consejo de Administración de fecha 25 julio de 2017, se llevaron a cabo los siguientes acuerdos:

- En relación con la administración y control de riesgos tecnológicos, se informó que se reforzaron los controles de seguridad en el perímetro de la red y otros en el Core de Internet derivado de los diversos ataques de RansomWare y las amenazas de ataques de negación de servicios que se recibieron y que fueron contenidos y no generaron impacto en la estructura.

#### Renuncia Consejeros

- Se tomó nota sobre la renuncia del señor Pedro Vaca Elguero a su cargo como miembro propietario independiente del Consejo de Administración de la Sociedad y como miembro independiente, propietario, del consejo de administración de las diversas subsidiarias de la Sociedad, con efectos al 25 de julio de 2017, y se resolvió informar a la Asamblea de Accionistas de la Sociedad sobre dicha renuncia.

#### Programa de Certificados Bursátiles.

- Se autorizó que la Sociedad solicitara a la Comisión, entre otros (i) la actualización de la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores de Certificados Bursátiles conforme a la modalidad del Programa, a efecto de ampliar el Programa hasta por un monto de \$2,000'000,000.00 M.N. (dos mil millones de pesos 00/100 Moneda Nacional) o su equivalente en Unidades de Inversión; y (ii) de tiempo en tiempo, cualquier autorización que sea necesaria a efecto de realizar la oferta pública de una o más emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa.
- Se aprobó la contratación de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver como intermediario colocador de los Certificados Bursátiles que la Sociedad emita al amparo del Programa, y se delegan facultades suficientes, a efecto de que designen al representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles.

#### IV. En sesión de Consejo de Administración de fecha 24 de octubre de 2017, se llevaron a cabo los siguientes acuerdos:

- Se presentó al Consejo los informes de operaciones por tipo de banca y por producto, incluyendo el análisis sobre la participación en el mercado fiduciario según los tipos de fideicomisos y los ingresos obtenidos, así como un informe de administración y control del riesgo tecnológico.
- Se instruyó la revisión y análisis de las políticas de integridad de la Sociedad a partir de lo dispuesto en la nueva Ley General de Responsabilidades Administrativas,

Se revocaron y otorgaron diversos poderes para representar a la Sociedad.

- El consejo aprobó y otorgó diversos poderes en términos similares a los otorgados en sus subsidiarias a directivos de estas.

Destacamos que la información relevante relacionada con las actividades del Consejo de Administración de la Sociedad ha sido, en su caso, debidamente divulgada por la Sociedad de conformidad con las disposiciones legales aplicables.

#### D. Integración del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de la Sociedad se integra por los siguientes miembros:

CONSEJERO	CARGO	SUPLENTE
Héctor Madero Rivero	Presidente	Sin Suplente
Roberto Valdés Acra	Miembro	Sin Suplente
José Pedro Valenzuela Rionda	Miembro	José Pablo Valenzuela Rionda
Roberto Jaime Dotson Castrejón	Miembro	Javier de Jesús Pérez Wences
Antonio Cosío Pando	Miembro	Santiago Cosío Pando
Cosme Alberto Torrado Martínez	Miembro	Joaquín Talavera Autrique
Álvaro Madero Rivero	Miembro	Sin Suplente
Eduardo Valdés Acra	Miembro	Sin Suplente
Adalberto Palma Gómez	Independiente	Sin Suplente
Francisco Javier Soní Ocampo	Independiente	Jesús Marcos Yacaman
Jonathan Davis Arzac	Independiente	Carlos Jaime Muriel Gaxiola
Guillermo Prieto Treviño	Independiente	Sin Suplente
André El-Mann Arazi	Independiente	Isidoro Attie Laniado
Pablo Odriozola Canales	Independiente	Sebastián Odriozola Canales
Eduardo Francisco Solórzano Morales	Independiente	Sin Suplente
Leopoldo Escobar Latapí	Independiente	Sin Suplente
Héctor Madero Hornedo	Presidente Honorario Vitalicio con voz pero sin voto	N/A
Marco Francisco Forastieri Muñoz	Secretario no miembro del Consejo de Administración	Tatiana Suzette Treviño García

Durante el ejercicio social 2017, el Consejo de Administración celebró sesiones el 20 de febrero, 25 de abril, 25 de julio, y 24 de octubre, y de cada una de ellas se levantó una minuta respecto de los acuerdos adoptados.

Atentamente,



**Héctor Madero Rivero**

Presidente del Consejo de Administración de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

## 5.7 Informe Director General al Consejo de Administración y Asamblea de Accionistas

Ciudad de México, a 26 de febrero de 2018.

### INFORME DEL DIRECTOR GENERAL AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ASAMBLEA GENERAL ANUAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

En cumplimiento al artículo 44, fracción XI de la Ley del Mercado de Valores, en relación con el artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (la "LGSM"), con excepción de lo previsto en el inciso b) de dicho precepto, y de los estatutos sociales de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), me permito presentar al Consejo de Administración y a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad mi informe correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2017:

A) En relación con el informe de los administradores sobre la marcha y acuerdos de la Sociedad en el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2017, así como sobre las políticas seguidas por la administración y, en su caso, sobre los principales proyectos existentes de conformidad con lo dispuesto en el artículo 172 inciso A, de la LGSM, se informa al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas lo siguiente:

#### ACUERDOS

I. En sesión de Consejo de Administración de fecha 20 de febrero de 2017, se llevaron a cabo los siguientes acuerdos:

- Se aprobó el presupuesto anual de la Sociedad y sus subsidiarias para el ejercicio social 2017.

#### Acciones Propias

- Se aprobó someter a consideración de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad que el monto máximo de recursos que la Sociedad podrá destinar a la adquisición de acciones propias durante el ejercicio social comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha en que se celebre la siguiente Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, sea igual al saldo total de las utilidades netas distribuibles acumuladas de la Sociedad, menos el monto que sea separado de dichas utilidades para integrar la reserva legal de la Sociedad y para efectuar el pago de cualesquiera dividendos que, en su caso, decreta la Asamblea de Accionistas de la Sociedad, sin exceder dicho monto.
- Se propuso someter a consideración de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad la cancelación de hasta 6'800,000 (seis millones ochocientos mil) acciones en tenencia propia (las "Acciones Propias") y, consecuentemente, disminuir la parte variable del capital social de la Sociedad en una cantidad equivalente a la suma del valor teórico de las Acciones Propias.
- Se informó que en términos de lo dispuesto en la fracción IX del artículo 210 bis de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, resultaba necesario amortizar las Obligaciones 2012 que no hubieran sido convertidas, cancelar las 22'298,803 acciones depositadas en la tesorería de la Sociedad a efecto de hacer posible la eventual conversión de las obligaciones (las "Acciones de Tesorería") y, consecuentemente, disminuir la parte variable del capital social autorizado de la Sociedad en una cantidad equivalente a la suma del valor teórico de las Acciones de Tesorería.

Asimismo, se propuso someter a consideración de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad cancelar las Acciones de Tesorería y, consecuentemente, disminuir la parte variable del capital social de la Sociedad.

#### Remuneración Director General

- Con la opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias, se aprobó la remun-

II. En sesión de Consejo de Administración de fecha 25 de abril de 2017, se llevaron a cabo los siguientes acuerdos:

- Se presentó al Consejo el informe sobre la administración y control y riesgo tecnológico y se comentó que se rediseñó el esquema de comunicación para los servicios a efecto de prevenir riesgos tecnológicos.

Deuda de la Sociedad

- Se comentó por los Consejeros de la Sociedad, que la deuda total asciende a \$1,375 millones de pesos, y se redujo en \$75 millones de pesos con la amortización de Cebures ACTINVR12 y ACTINVR13 por \$225 millones de pesos y \$300 millones de pesos, respectivamente, y la emisión de Cebures ACTINVR12 por \$450 millones de pesos.
- Se aprobó la ratificación del despacho KPMG Cárdenas Dosal, S.C. como auditores externos de la Sociedad, para que realicen la auditoría y dictamen fiscal correspondiente al ejercicio social 2017.

III. En sesión de Consejo de Administración de fecha 25 julio de 2017, se llevaron a cabo los siguientes acuerdos:

- En relación con la administración y control de riesgos tecnológicos, se informó que se reforzaron los controles de seguridad en el perímetro de la red y otros en el Core de Internet derivado de los diversos ataques de RansomWare y las amenazas de ataques de negación de servicios que se recibieron y que fueron contenidos y no generaron impacto en la estructura.

Renuncia Consejeros

- Se tomó nota sobre la renuncia del señor Pedro Vaca Elguero a su cargo como miembro propietario independiente del Consejo de Administración de la Sociedad y como miembro independiente, propietario, del consejo de administración de las diversas subsidiarias de la Sociedad, con efectos al 25 de julio de 2017, y se resolvió informar a la Asamblea de Accionistas de la Sociedad sobre dicha renuncia.

Programa de Certificados Bursátiles.

- Se autorizó que la Sociedad solicitara a la Comisión, entre otros (i) la actualización de la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores de Certificados Bursátiles conforme a la modalidad del Programa, a efecto de ampliar el Programa hasta por un monto de \$2,000'000,000.00 M.N. (dos mil millones de pesos 00/100 Moneda Nacional) o su equivalente en Unidades de Inversión; y (ii) de tiempo en tiempo, cualquier autorización que sea necesaria a efecto de realizar la oferta pública de una o más emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del Programa.
- Se aprobó la contratación de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver como intermediario colocador de los Certificados Bursátiles que la Sociedad emita al amparo del Programa, y se delegan facultades suficientes, a efecto de que designen al representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles.

IV. En sesión de Consejo de Administración de fecha 24 de octubre de 2017, se llevaron a cabo los siguientes acuerdos:

- Se presentó al Consejo los informes de operaciones por tipo de banca y por producto, incluyendo el análisis sobre la participación en el mercado fiduciario según los tipos de fideicomisos y los ingresos obtenidos, así como un informe de administración y control del riesgo tecnológico.
- Se instruyó la revisión y análisis de las políticas de integridad de la Sociedad a partir de lo dispuesto en la nueva Ley General de Responsabilidades Administrativas.

Se revocaron y otorgaron diversos poderes para representar a la Sociedad.

- El consejo aprobó y otorgó diversos poderes en términos similares a los otorgados en sus subsidiarias a directivos de estas.



1. Con fecha 20 de Febrero de 2017, se informó al público inversionista el reporte de Resultados del cuarto trimestre y Acumulados 2016.
2. Con fecha 15 de marzo de 2017, se informó al público inversionista que se amortizó anticipadamente el total de la emisión de certificados bursátiles identificados con clave de pizarra ACTINVR 13; y se amortizó en la fecha de vencimiento las obligaciones convertibles identificadas con clave de pizarra ACTINVR 12.
3. Con fecha 26 de abril de 2017, se informó al público inversionista los resultados de la Sociedad del primer trimestre de 2017.
4. Con fecha 02 de mayo de 2017, se informó al público inversionista de la implementación de un programa de recompra de acciones propias para los próximos 4 años.
5. Con fecha 12 de mayo de 2017, se informó al público inversionista de la amortización anticipada del total de la emisión de los certificados bursátiles ACTINVR 14.
6. Con fecha 25 de julio de 2017, la Sociedad reportó al público inversionista un crecimiento en su Utilidad Neta de 34% en el segundo trimestre 2017 y de 26% en el primer semestre, comparados con los períodos respectivos en el 2016.
7. Con fecha 25 de julio de 2017, se informó al público inversionista sobre la renuncia de un miembro propietario independiente del Consejo de Administración de la Sociedad.
8. Con fecha 24 de octubre de 2017, la Sociedad reportó un crecimiento en su utilidad neta de 63% en el tercer trimestre 2017 y de 38% en el acumulado de nueve meses, comparados con los períodos respectivos en el 2016.

B) En cumplimiento a lo establecido en el artículo 172 incisos c), d), e), f) y g) de la LGSM se adjunta a este informe lo siguiente:

- Un estado que muestra la situación financiera de la Sociedad a la fecha de cierre del ejercicio social 2017.
- Un estado que muestra, debidamente explicados y clasificados, los resultados de la Sociedad durante el ejercicio social 2017.
- Un estado que muestra los flujos de efectivo y la situación financiera de la Sociedad durante el ejercicio social 2017.
- Un estado que muestra los cambios en las partidas que integran el patrimonio social, ocurridos durante el ejercicio social 2017.
- Las notas necesarias para completar o aclarar la información que suministran los estados referidos anteriormente.

A efecto de complementar el presente informe se agrega el Dictamen del Auditor Externo emitido por el Despacho KPMG Cárdenas Dosal, S.C., por el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2017.

Atentamente,



**Héctor Madero Rivero**

Director General Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.



# SUSTENTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

**E**n Actinver consideramos que es de suma importancia cumplir con nuestro nivel de responsabilidad con la sociedad, el medio ambiente, y nuestro negocio. Nuestro objetivo general es impactar de forma positiva a diversos grupos de interés por medio de pilares enfocados en: Impacto económico, social y ambiental, priorizando la Educación Financiera como el vehículo para la construcción del bien común.

Los objetivos específicos son:

1. Posicionar al Corporativo como una empresa comprometida con la Educación Financiera a nivel nacional.
2. Implantar la Responsabilidad Social Corporativa dentro de la cultura empresarial.
3. Asegurar la motivación y el liderazgo, potenciando el orgullo de pertenencia.
4. Comunicar los valores de Actinver a través del nuevo posicionamiento como empresa responsable, y reforzar el reconocimiento externo de la marca.
5. Mantener Actinver Apoya como pilar de Impacto Social de la organización.
6. Minimizar el impacto ambiental que genera la actividad diaria de la compañía.

La Responsabilidad Social Actinver se sostiene de 3 Pilares:

- PILAR DE IMPACTO SOCIAL: ACTINVER APOYA.
- PILAR ECONÓMICO: EDUCACIÓN FINANCIERA ACTINVER.
- PILAR DE SUSTENTABILIDAD: ACTINVER SUSTENTA.

I. PILAR DE IMPACTO SOCIAL: Actinver Apoya llevó a cabo las siguientes actividades:

Lanzamiento de la Séptima Convocatoria Anual de Proyectos de impacto social: como cada año, de febrero a abril, se invitó y entregó un donativo a asociaciones que trabajen con poblaciones vulnerables en temas de salud, educación y protección al medio ambiente.

En 2017 las asociaciones apoyadas fueron:

1. Un Mañana para la Comunidad A.C., proyecto de ajedrez y matemáticas.
2. Iluminemos de Azul A.C. con el proyecto: “Becas de Tratamiento Terapéutico”, para niños niñas y pequeños con autismo.
3. Apoyando Angelitos con Autismo A.C. con el proyecto: “Habilitación de espacios y servicios hacia la sustentabilidad del Centro Terapéutico”, para niñas y niños con autismo.
4. Apac Fresnillo A.C., con el proyecto: “Equipamiento de tanque terapéutico”, para personas con parálisis cerebral.
5. Fundación Proempleo Productivo A.C., con el proyecto: “Capacitación Integral para una Vida Digna y Productiva”, para fomentar el autoempleo personas de bajos recursos.

6. Fundación de Protección y Asistencia para Ancianos Desvalidos I.A.P. y el Proyecto Adultas Mayores de Casa Hogar, controladas en sus padecimientos y manteniendo su calidad de vida.
7. Ojos que Sienten A.C., con el proyecto: “Concierto Sensorial y Cena en la Oscuridad”, para apoyar las actividades de sensibilización y capacitación para personas con discapacidad visual.
8. GRUPEDSAC y el proyecto: “Equipamiento de cocinas sustentables para comunidades en Oaxaca”.
9. Bécalos: Proyecto de otorgamiento de becas a niños y niñas de bajos recursos en México.
10. Fundación Quiera: Proyecto dirigido a mejorar la educación en México.
11. Cruz Roja: Este año se apoyó al estado de Colima.

El año 2017 no fue fácil para México, se presentaron situaciones que nos obligaron a reflexionar y a cambiar nuestra visión para estrechar la mano y ayudar de manera incondicional a quien en ese momento lo necesitaba. Uno de estos hechos fueron los terremotos ocurridos en el mes de septiembre. Una vez más, hemos demostrado que podemos ser una sociedad unida y ejemplar, con un espíritu de lucha y valor inigualable.

Ante estos hechos, colaboradores, clientes y accionistas de Grupo Financiero Actinver a nivel nacional, decidieron crear un Fondo Extraordinario a través del Programa de Responsabilidad Social Actinver Apoya AC., dirigido exclusivamente a atender acciones de reconstrucción y auxilio para las familias afectadas por los sismos en las comunidades más vulnerables de nuestro país. De esta manera, se entregaron a los afectados:

- 150 catres y 300 cobijas en el Albergue de Jojutla, Morelos.
- Se apoyó a 200 personas damnificadas de Iztapalapa con alimentos, catres y cobijas.
- En Chiapas, a través de nuestro Centro Financiero de Tuxtla Gutiérrez, se entregaron:
  - 200 cajas de NutriLeche a la comunidad: Pomposo Castellanos, Municipio de Cintalapa; Chiapas
  - 6 Kits de vivienda temporal para el telebachillerato comunitario #98 en la comunidad de San Luqueño, Tonalá, Chiapas.
  - 44 Viviendas temporales en las comunidades de Azteca y Malpaso en Arriaga, Chiapas.
  - 108 láminas galvanizadas en el municipio de Acala, Chiapas.

En 2018 se iniciará la etapa de reconstrucción de casas a familias afectadas por los sismos en las zonas de Xochimilco y Estado de México.

En el mes de diciembre se lanzó la Campaña “Abriga Un Corazón”, con la que se entregaron chamarras, guantes y gorras a 150 niños y niñas de Casas Hogar en Querétaro, Cuajimalpa y Zacatepec, Morelos.

## II. PILAR ECONÓMICO: Educación Financiera Actinver

Para Actinver la educación financiera siempre ha sido un medio para generar la cultura y fomento del ahorro y la inversión; es por esto que llevaremos diferentes iniciativas a grupos de interés. Entre las principales actividades en 2017 destacaron:

- Reto Actinver
- ActinVerano
- Plática de Educación Financiera para Mujeres

- Talleres y conferencias de educación financiera implementadas por nuestro Centro de Educación Financiera

Todas estas actividades suman más de 6,000 participantes.

### III. PILAR DE SUSTENTABILIDAD: Actinver Sustenta

Manteniendo el compromiso que siempre hemos tenido con el medio ambiente, continuamos con nuestra participación dentro del Comité de Sustentabilidad, donde se revisan temas y se comparten recomendaciones que nos mantienen alineados en temas como: ahorro de agua y energía, separación de basura, disminución de consumo de papel y reutilización de material de oficina.

En relación a las iniciativas internas, en la mayor parte del corporativo y Centros Financieros se tienen buenas prácticas en cuanto al ahorro de energía:

- Focos ahorradores
- Sensores de activación de luz con movimiento
- Instalación de ahorro de agua en los sanitarios
- Sistema de separación de residuos en los comedores
- Implementación de estados de cuenta digitales

Todo esto para promover el menor consumo posible.

Para nosotros, la Responsabilidad Social es un eje transversal que involucra a toda nuestra cadena de valor; por ello siempre buscamos demostrar compromiso para lograr un impacto positivo en nuestra sociedad y el planeta. Hasta ahora, nuestra política ambiental se practica en nuestra operación diaria, y continuamos buscando maneras de poder agilizar procesos y hacer más eficientes nuestros servicios. En Actinver consideramos que es de suma importancia cumplir con nuestro nivel de responsabilidad con la sociedad, el medio ambiente, y nuestro negocio, apegándonos a nuestros valores y políticas. Reconocemos que somos una empresa que deja huella y el objetivo de nuestra política ambiental es lograr que dejemos una huella positiva, beneficiando al medio ambiente y trabajando en línea con nuestros objetivos institucionales.

## 6.1 Capital Humano

Durante el año 2017 el área de Recursos Humanos continuó implementando y ejecutando mejoras en los filtros de selección para asegurar la integridad y confiabilidad de candidatos que pudiesen incorporarse al Grupo.

Para validar el apego al perfil solicitado cambiamos el sistema de psicometría, migramos de Brivé a Khor, que es una plataforma que contiene más pruebas y cuyos reportes son fácilmente entendibles para los usuarios en los centros financieros.

Como parte de los programas para generar lealtad y compromiso, por primera vez Actinver participó en los juegos interbancarios resultando el fútbol femenino campeonas en su categoría. El interés por participar en eventos deportivos va creciendo.

Periódicamente traemos prestadores de servicio para promover el bienestar de los colaboradores; vacunas contra la influenza, dentista, optometrista, nutriólogo, ortopedista, entre otros.

También existe un gran interés por aprender inglés y se han formado varios grupos para aprenderlo dentro de la institución.

Implementamos la segunda generación de Mentoring, que pretende acercar a colaboradores altamente experimentados con colaboradores de alto potencial, con el fin de apoyarles en el desarrollo de distintas habilidades útiles para su éxito y crecimiento en Actinver.

## 6.2 Desarrollo y Capacitación

### CERTIFICACIÓN AMIB 2017.

Obedeciendo a la regulación vigente ante la CNBV, para Actinver como instituto capacitador es trascendente profesionalizar la banca mediante la certificación y revalidación ante la AMIB. Bajo este concepto se ejecutaron las siguientes acciones durante el 2017.

- Actualización de la metodología de capacitación para las figuras AMIB con un esquema “blended” (presencial/@learning) el cual incluye: curso - examen diagnóstico, curso presencial, círculos de estudio en aulas virtuales y evaluación continua con instructores especializados.

Certificación en Figura 2 y 3 AMIB

- Curso de capacitación en F3 AMIB “Asesor en Estrategias de Inversión” para 186 colaboradores con un índice de éxito de aprobación de 89%.
- Curso de capacitación en F2 AMIB “Promotor de Valores” para 34 colaboradores con un índice de éxito de aprobación de 68%.

Certificaciones Especializadas

- Curso de capacitación en F4 AMIB “Operador de Bolsa” para 1 colaborador con índice de éxito del 100%.
- Curso de capacitación en F5 AMIB “Operador de Mercado de Dinero” para 3 colaboradores con índice de éxito del 100%.
- Curso de capacitación en MEXDER como Administrador de Cuenta para 2 colaboradores con índice de éxito del 50%.

En total se capacitaron y presentaron examen ante la AMIB 226 colaboradores con un índice general de aprobación del 83%. Esta cifra es superior a la reportada por el sector a través de AMIB.

Contamos con el 98% de personal Certificado y 95% de personal apoderado habilitados para operar.

Formación técnica para la revalidación AMIB

- Objetivo: cursos prácticos enfocados al negocio.
- Creación 3 nuevos programas:
  1. Análisis Técnico, formaciones y patrones de gráfica de velas.
  2. Precios, rendimiento, operación y riesgos de títulos de deuda.
  3. Riesgo y rendimiento en la selección de activos financieros de renta variable (intermedio).
- Rediseño de 3 cursos con aplicación de nueva metodología didáctica, involucramiento de expertos y cursos con enfoque al negocio (incluyen casos prácticos).

Durante el 2017 se impartieron 509 horas de instrucción e-learning, las cuales incluyen 88 horas de tutoría webinar. Se gestionaron 1,057 cursos de revalidación para colaboradores con vencimiento próximo logrando un índice de éxito del 85% anual.

### CAPACITACIÓN 2017

Para Grupo Financiero Actinver, la capacitación es un auténtico proceso de cambio dirigido a hacer más eficiente el desempeño de los empleados e impactar la productividad para lograr sus objetivos. Sin dejar de lado el conocimiento y reforzamiento en temas normativos propios del sector.

Bajo este criterio durante 2017 se realizaron acciones en capacitación en modalidad



mixta con finalidad de obtener mayor cobertura. En resumen, se impartieron 69,216 horas a 2,008 colaboradores capacitados en distintos temas y modalidades, distribuidos de la siguiente manera:

Modalidad	Horas
E-learning	56,648 (23% más respecto a 2016)
Semi presencial / virtual	7,180
Presencial	5,388

Las acciones más relevantes se mencionan a continuación:

#### Capacitación corporativa

- Inducción a Grupo Financiero creación de curso e-learning con el Programa Bienvenido a Actinver.
- Programa de Actualización Normativa, creación y actualización de cursos e-learning en materia normativa, 2,008 participantes del total del personal de Grupo Financiero Actinver en:
  - i. Prácticas de venta
  - ii. Ley de Protección de Datos
  - iii. Seguridad en la información
  - iv. BCP Plan de Continuidad de negocio
  - v. Riesgo operacional y control interno
  - vi. Certificación anual de Código de conducta y ética
- Certificación 2017 en “Prevención de Lavado de Dinero” Impartido por la Academia de la ABM. 1,808 colaboradores, representando el 97.31% de los colaboradores convocados, fueron certificados en alguno de los 4 diferentes niveles: reforzamiento, general, avanzado y especializado.

#### Actualizaciones, Seminarios y Capacitaciones Externas

##### a. PLD – Compliance

Anti-Money Laundering Compliance Conference	ACAMS
2o. Taller de Integridad Profesional	ABM
Seminario Internacional de PLD y Financiamiento al terrorismo	ABM
Taller 2017: Enfoque basado en riesgos para la PLD	UNIFIM
Seminario de PLD y Financiamiento al Terrorismo	UNIFIM

##### b. Derivados (Riesgos, Finanzas, Mesas, Contabilidad)

ICAP Análisis y Estrategias de Optimización 2017	Riskmathics, SC
Tratam. Contable y fiscal de Instrumentos Financieros Derivados	EBC
Symposium de Administración de Riesgos	ABM
Estructuras en tipo de Cambio Forward Bonificado y Gaviotas o “seagulls”	J. Del Valle
Capacitación SI Bolsa	SI Bolsa

##### c. Operaciones

3er. Seminario de Medios de Pago	ABM
----------------------------------	-----

Códigos de Razón de Controversias y EMV (Control de fraudes)	VISA
d. Crédito, Contratos, Jurídico	
Sociedades de Acción simplificada	Sria. Economía
Crédito y tipos de garantía	Creel García-Cuéllar - Aiza y Enríquez
3er. Simposium Financiamiento a la Vivienda	ABM
e. Sistemas	
Transacciones SAP Especializada	Dycsi
SWIFT	SWIFT
Power Pivot para Excel	IMECAF México SC
Excel	Santel
f. Otros	
Seminario de Continuidad en el Negocio	ABM
Protección civil para familias	Risk control Asesores de Protección Civil SA CV
Como realizar una DNC exitosa	AMA Global

Para Promoción y Asesoría:

- Módulo Asesor, capacitación en modalidad presencial, virtual y creación de tutorial en línea teniendo 751 participantes.
- Repatriación de Capitales, capacitación externa por Deloitte en modalidad presencial y virtual teniendo un total 322 participantes.
- Compensaciones, sesiones virtuales según nivel, con 672 participantes.
- Capacitación en procesos y productos
  - i. Fondo Patrimonial virtual
  - ii. Fondo ACTI US presencial
  - iii. Soluciones de Crédito mixta
  - iv. Banca electrónica virtual
  - v. Contratos precargados / clon mixta
  - vi. Liquidación CB – Banco virtual
  - vii. Qlik sense virtual
  - viii. Regulación Propietario real virtual
  - ix. Sistema de Asesoría e-learning
  - x. Modelo comercial e-learning
  - xi. SPID e-learning
  - xii. Ley de Solvencia II CNSF e-learning

Para subgerentes administrativos y cajeros:

- Capacitación BANXICO e-learning
  - i. Billete conmemorativo Constitución Mexicana
  - ii. Identificación y clasificación de billetes



- iii. Billeto roto o incompleto
- iv. Centros y Servicios de Canje
- v. Identificación y clasificación de billetes en dólar americano
- Capacitación en procesos
  - i. Funciones básicas de Cajeros
  - ii. Soportes de Instrucción
  - iii. Aplicación del programa Bienvenido a Actinver
  - iv. Reforzamiento de PLD
  - v. Funciones de recursos humanos para subgerentes admivos
  - vi. Func. de arrendamiento para subgerentes admivos
  - vii. Contrato Clon (subgerentes y contratos)
  - viii. Banca Electrónica (subgerentes y contratos)

e-learning  
virtual  
virtual  
presencial  
virtual  
virtual  
virtual  
virtual

## 6.3 Código de Ética y Conducta

Nuestro Código de Conducta y Ética tiene como función el proteger a los inversionistas y fomentar el desarrollo del negocio ante los intereses particulares de consejeros, directores y empleados, proveedores de servicios y de personas que participan en la determinación y ejecución de las operaciones de las empresas que forman parte de Actinver. Estas empresas manejan recursos y patrimonios ajenos motivo por el cual se debe de cuidar de forma esmerada que la actividad y desarrollo del negocio se lleve a cabo con la mayor transparencia operativa, con efectividad técnica y con una intachable conducta profesional.

Los valores que caracterizan la actuación de Actinver, requieren de un ejercicio continuo y obligatorio de medidas que prevengan el conflicto de interés y el uso indebido de información confidencial y privilegiada, así como la evaluación de cumplimiento de nuestras responsabilidades y de las leyes, reglamentos, normas de autorregulación en Actinver y todas las leyes aplicables por las entidades regulatorias.

Nuestro Código de Conducta y Ética tiene carácter interno y normativo, por lo que la responsabilidad del cumplimiento de las observaciones y conductas descritas en el mismo es fundamental para el buen desarrollo del negocio, la toma de decisiones corporativas y la protección de la actividad del mismo. En caso de contravenir con estas responsabilidades y no cumplir con los principios establecidos se deberán aplicar las sanciones según la normatividad interna de Actinver y las leyes de los tribunales competentes.

Todos los que forman parte de Actinver se deberán adherir al Código de Conducta y Ética, en el caso de Directores y Empleados, manifestaran su conocimiento y adhesión del mismo, a través del curso en línea que cada año el área de Capacitación aplica, manifestación que formará parte del expediente de cada Director y Empleado en Recursos Humanos.

Con dicha manifestación, todo el personal de Actinver se compromete a la adhesión de los principios y regulaciones marcados en el Código de Conducta y Ética. Con esto se fortalece la transparencia y la confianza con los clientes, inversionistas, funcionarios y empleados.

Para mayor información acerca de las políticas y lineamientos del código de conducta y ética, favor de referirse a la siguiente liga.

<http://intranetactinver/PoliticasyProcedimientos/Documents/Documentos%20Publicaci%20n/Vigentes/Recursos%20Humanos/1-RH-PP-027%20C%20c3%b3digo%20de%20Conducta%20y%20c3%89tica%20Actinver%20V14%20140418.pdf>



# ANÁLISIS DE RESULTADOS 2017

**INGRESOS TOTALES DE \$4,180 MDP**, reflejando un incremento de **23%** en el año.

**UTILIDAD NETA DE \$536 MDP**, **49%** superior al 2016.

**\$440 MIL MDP EN ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA**, **22%** mayor a la cifra del cierre del 2016.

**6ª OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN** más grande de México.

**BANCA PRIVADA No. 1 EN CUENTAS, 2º EN SUCURSALES Y 5º EN ACTIVOS.**

**ACTIVO TOTAL DE \$64,790 MDP**, mostrando un crecimiento del **26%** respecto al cierre del 2016.

**PRECIO POR ACCIÓN DE \$13.80**, incrementando **9%** respecto al precio de cierre del 2016.

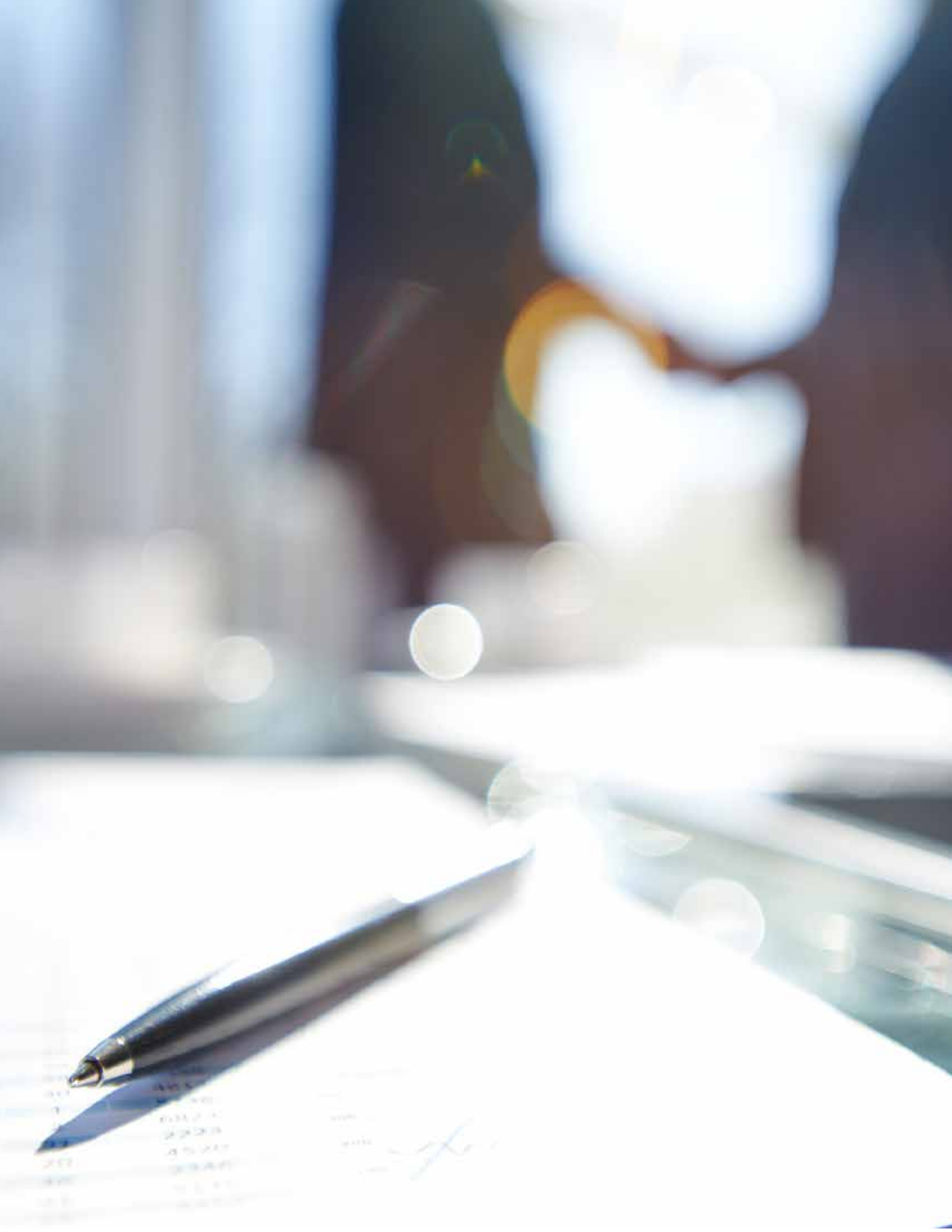
Pago de **DIVIDENDO DE 10 CENTAVOS** por acción.

Fitch Ratings **MEJORÓ 1 GRADO LAS CALIFICACIONES** de la Corporación. HR Ratings mejoró la Perspectiva de Estable a Positiva.

Banca de Inversión en **1er LUGAR EN EMISIONES DE CAPITAL**, **3er lugar** en Emisiones de Deuda durante el 2017.

**CARTERA DE CRÉDITO Y ARRENDAMIENTO DE \$18,450 MDP**, reflejando un incremento del **20%** respecto al 2016.

**ROE DE 10%, MARGEN OPERATIVO DE 18% Y MARGEN NETO DE 13%**, creciendo cada uno 3 puntos porcentuales en relación al 2016.



# DICTAMEN DE LOS AUDITORES, EFS, NOTAS A EFS

# Informe de los Auditores Independientes

## Al Consejo de Administración y a los Accionistas

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

(Millones de pesos)

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

### Fundamento de la opinión

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

### Cuestiones clave de la auditoría

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

### Párrafo de énfasis

Durante 2017 se efectuaron los cambios contables que se revelan en la nota 3 a los estados financieros consolidados adjuntos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

(Continúa)

Instrumentos financieros derivados \$1,296 y \$1,273 activo y pasivo, respectivamente	
Ver notas 3 (h) y 9 a los estados financieros consolidados.	
El asunto clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran un alto grado de juicio de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos no observables en el mercado.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Compañía, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados utilizados por la Administración. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos lo apropiado de dichos modelos, y la determinación del valor razonable a través de la participación de nuestros especialistas.
Estimación preventiva para riesgos crediticios \$412	
Ver notas 3(k) y 10c a los estados financieros consolidados.	
El asunto clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La estimación preventiva para riesgos crediticios involucra un alto grado de juicio para la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, considerando los diversos factores establecidos en las metodologías prescritas por la Comisión para el proceso de calificación de la cartera de crédito, así como la confiabilidad en la documentación y actualización de la misma, que sirve de insumo para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.</p> <p>En adición, a partir de 2017, entraron en vigor las modificaciones de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito (las Disposiciones), en las cuales se establece una nueva metodología para la determinación de las reservas preventivas correspondientes a la cartera de crédito de consumo no revolvente. La adopción de esta metodología representó la necesidad de registrar reservas adicionales por \$20, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, reconociendo los efectos dentro del capital contable, netos de impuestos diferidos.</p>	Los procedimientos de auditoría aplicados sobre la determinación por parte de la Administración, de la estimación preventiva para riesgos crediticios y su efecto en los resultados del ejercicio, incluyeron la evaluación, a través de pruebas selectivas, tanto de los insumos utilizados como de la mecánica de cálculo para los diferentes portafolios de crédito con base en las metodologías vigentes que para cada tipo de cartera establece la Comisión, así como la revisión de la adopción de las nuevas metodologías aplicables a partir del 2017, para constituir las estimaciones preventivas de cartera de consumo no revolvente, y su reconocimiento en el capital contable de conformidad a lo establecido por las Disposiciones al respecto.

(Continúa)



**Deterioro del crédito mercantil \$1,097**

Ver notas 3(ac) y 14 a los estados financieros consolidados.

**El asunto clave de auditoría**

**De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría**

La Compañía mantiene en sus libros un activo intangible por crédito mercantil proveniente de adquisiciones de negocios. La Administración evalúa periódicamente los valores actualizados de dicho activo intangible, con la finalidad de determinar si existen indicios de que los valores de recuperación de dicho activo sean menores a su valor neto en libros. Para determinar el valor de uso del activo, se utilizan modelos de valuación reconocidos y se debe contar con sustento suficiente, confiable y comprobable para las estimaciones de flujos futuros de dichos activos así como de la tasa apropiada de descuento.

Evaluamos, mediante la participación de nuestros especialistas, la razonabilidad de los supuestos utilizados por la Administración para determinar el valor presente de los flujos futuros provenientes de los activos que originan el activo intangible por crédito mercantil, así como la tasa de descuento y mecánica de cálculo utilizadas.

**Otra información**

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte anual por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 que será presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y a la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

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

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

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

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

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

(Continúa)



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

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

### Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros [consolidados]

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

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

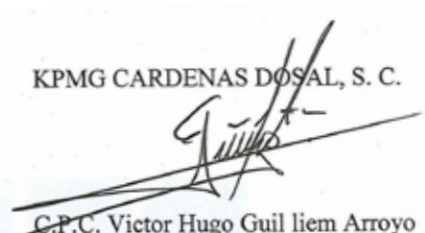
- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)

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

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

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



KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.  
C.P.C. Victor Hugo Guil liem Arroyo

Ciudad de México, a 23 de febrero de 2018.

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

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en millones de pesos)

Activo	2017	2016	Pasivo y Capital Contable	2017	2016
Disponibilidades (nota 6)	\$ 2,111	1,262	Captación tradicional (nota 15):		
Cuentas de margen	167	130	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 4,717	3,181
Inversiones en valores (nota 7):			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	22,435	16,095	Del público en general	5,023	4,868
Títulos disponibles para la venta	9,679	9,601	Mercado de dinero	7,359	5,682
Títulos conservados a vencimiento	2,832	3,790	Títulos de crédito emitidos	6,451	5,758
	34,946	29,486		23,550	19,489
Derivados (nota 9):			Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 16):		
Con fines de negociación	1,296	1,217	De corto plazo	1,448	1,553
			De largo plazo	130	10
Cartera de crédito vigente (nota 10):				1,578	1,563
Créditos comerciales:			Valores asignados por liquidar (nota 7)	3,140	-
Actividad empresarial o comercial	14,318	12,430	Acreedores por reporto (nota 8)	23,557	22,575
Entidades financieras	1,123	586	Colaterales vendidos o dados en garantía	2,413	63
Créditos al consumo	2,867	2,303	Derivados (nota 9):		
Total cartera de crédito vigente	18,308	15,319	Con fines de negociación	1,273	1,209
Cartera de crédito vencida (nota 10):			Otras cuentas por pagar:		
Créditos comerciales:			Impuestos a la utilidad por pagar (nota 19)	168	57
Actividad empresarial o comercial	119	79	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	38	23
Entidades financieras	3	4	Acreedores por liquidación de operaciones	1,811	144
Créditos al consumo	20	4	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 17 y 18)	1,666	1,113
Total cartera de crédito vencida	142	87		3,683	1,337
Cartera de crédito	18,450	15,406	Créditos diferidos y cobros anticipados	124	90
Menos:				59,318	46,326
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10c)	412	275	Total pasivo		
Total cartera de crédito, neto	18,038	15,131	Capital Contable:		
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 11)	5,138	1,342	Capital contribuido:		
Bienes adjudicados	7	-	Capital social	981	992
Mobiliario y equipo, neto (nota 12)	569	751	Prima en venta de acciones	1,151	1,235
Inversiones permanentes (nota 13)	460	368	Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones (nota 15)	-	34
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 19)	400	180		2,132	2,261
Otros activos (nota 14):			Capital ganado:		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,578	1,639	Reservas de capital	228	223
Otros activos a corto y largo plazo	80	72	Resultados de ejercicios anteriores	2,261	1,994
	1,658	1,711	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	(66)	(21)
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(1)	(14)
			Efecto acumulado por conversión	98	172
			Resultado neto	537	359
				3,057	2,713
Total activo	\$ 64,790	51,578	Participación no controladora	283	278
				5,472	5,252
			Total capital contable		
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 27)		
			Total pasivo y capital contable	\$ 64,790	51,578

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

Balances Generales Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden (nota 25)

Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
	2017	2016		2017	2016
Cientes cuentas corrientes:			Bienes en custodia o en administración	\$ 217,322	188,016
Bancos de clientes	\$ 4,655	4,931	Pasivos contingentes	-	5
Liquidación de operaciones de clientes	2,538	2,496	Compromisos crediticios	1,257	5,068
	7,193	7,427	Colaterales recibidos por la entidad (nota 8):		
Operaciones en custodia:			Deuda gubernamental	12,395	15,193
Valores de clientes recibidos en custodia	437,187	359,855	Deuda bancaria	658	100
Operaciones por cuenta de clientes:			Otros títulos de deuda	1,302	-
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	38,767	38,670		14,355	15,293
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	270	242	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	23,243	23,279	garantía por la entidad (nota 8):		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	16,020	15,639	Deuda gubernamental	13,712	15,258
Fideicomisos administrados o mandatos	170,324	89,030	Deuda bancaria	658	-
Operación de compra de derivados	121	62	Otros títulos de deuda	1,302	100
	248,745	166,922		15,672	15,358
			Intereses devengados no cobrados derivados		
			de la cartera de crédito vencida	4	3
			Otras cuentas de registro	7,396	7,732
Totales por cuenta de terceros	\$ 693,125	534,204	Totales por cuenta propia	\$ 256,006	231,475

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2017 y 2016, asciende a \$936 y 947, respectivamente.

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

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

  
Héctor Madero Rivero  
Director General

  
Lic. Alfredo Walker Cos  
Director Ejecutivo de Administración  
y Finanzas

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

  
L.C. Ma. Laura Cooper Senosiain  
Director de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero dirigirse a:  
[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionistas/pagel65/Corporacion-Actinver?\\_adf.ctrl-state=vzwuinrd1\\_4&\\_afifLoop=126800596600034588!](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/pagel65/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vzwuinrd1_4&_afifLoop=126800596600034588!)

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

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016





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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses (nota 23a)	\$ 5,438	3,750
Gastos por intereses (nota 23a)	<u>(4,535)</u>	<u>(2,668)</u>
Margen financiero	903	1,082
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10c)	<u>(161)</u>	<u>(100)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	742	982
Comisiones y tarifas cobradas (nota 23b)	2,474	2,229
Comisiones y tarifas pagadas (nota 23b)	<u>(358)</u>	<u>(356)</u>
Resultado por intermediación, neto (nota 23c)	760	16
Otros ingresos de la operación, neto (nota 23d)	464	601
Gastos de administración y promoción	<u>(3,360)</u>	<u>(2,951)</u>
Resultado de la operación	722	521
Participación en el resultado de asociadas, neto (nota 13)	<u>5</u>	<u>6</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	727	527
Impuestos a la utilidad causados (nota 19)	<u>(384)</u>	<u>(182)</u>
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 19)	<u>199</u>	<u>6</u>
Resultado neto	542	351
Participación no controladora	<u>(5)</u>	<u>8</u>
Resultado de la participación controladora	\$ <u>537</u>	\$ <u>359</u>
Utilidad básica por acción (en pesos) (nota 24)	\$ <u>0.93</u>	\$ <u>0.62</u>
Utilidad por acción diluida (en pesos) (nota 24)	\$ <u>0.94</u>	\$ <u>0.62</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

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

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

[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?\\_adf.ctrl-state=vawuirdl\\_4&\\_afLoop=12680059660003458#](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuirdl_4&_afLoop=12680059660003458#)  
<http://www.enbv.gob.mx/Paginas/PortafolioDeInformacion.aspx>

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

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado					Participación no controladora	Total capital contable	
	Capital social	Prima en venta de acciones	Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Remedios por beneficios definidos a los empleados	Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión			Resultado neto del ejercicio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 991	1,310	34	144	1,809	-	4	70	280	15	4,657
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>											
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de reservas de capital	-	-	-	14	266	-	-	-	(280)	-	-
Emisión de acciones por conversión de obligaciones (nota 20a)	11	7	-	-	(81)	-	-	-	-	-	18
Decreto de dividendos (nota 20b)	(10)	(82)	-	65	-	-	-	-	-	(5)	(81)
Recompra y cancelación de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)
Total de movimientos inherentes a decisiones de los accionistas	1	(75)	-	79	185	-	-	-	(280)	(5)	(95)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 20b):</b>											
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad diferidos por \$8)	-	-	-	-	-	-	(18)	-	-	-	(18)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	102	-	-	102
Remedios por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	(21)	-	-	-	-	(21)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	276	276
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	359	(8)	351
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	(21)	(18)	102	359	268	690
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	992	1,235	34	223	1,994	(21)	(14)	172	359	278	5,252
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>											
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de reservas de capital	-	-	-	18	341	-	-	-	(359)	-	-
Decreto de dividendos (nota 20b)	(11)	(84)	(34)	(13)	(57)	-	-	-	-	-	(57)
Recompra y cancelación de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(142)
Total de movimientos inherentes a decisiones de los accionistas	(11)	(84)	(34)	5	284	-	-	-	(359)	-	(199)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 20b):</b>											
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad diferidos)	-	-	-	-	-	-	13	-	-	-	13
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	(74)	-	-	(74)
Remedios por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	(45)	-	-	-	-	(45)
Efecto por cambio en la metodología de la calificación de la cartera crediticia (neto de impuestos diferidos)	-	-	-	-	(17)	-	-	-	-	-	(17)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	537	5	542
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	(17)	(45)	13	(74)	537	5	419
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 981	1,151	-	228	2,261	(66)	(1)	98	537	283	5,472

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

  
**Hector Madero Rivero**  
 Director General

  
**L.C.P. Francisco Javier Herrera y Adés**  
 Director de Auditoría Interna

  
**L.C. Ma. Laura Cooper Senosain**  
 Director de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, diríjase a:  
[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionistas/page/168/Corporacion-Actinver?\\_afscrtf-state=vwuaird1\\_46\\_afsloop=1268005966000438#](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page/168/Corporacion-Actinver?_afscrtf-state=vwuaird1_46_afsloop=1268005966000438#)

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto de la participación controladora	\$ 542	351
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valuación a valor razonable	146	(73)
Depreciación y amortización	228	232
Provisiones	528	148
Estimación preventiva para riesgos crediticios	117	80
Participación en el resultado de asociadas	(5)	(6)
Participación no controladora	-	271
Efecto por conversión	(74)	102
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades causados y diferidos	127	184
	<u>1,609</u>	<u>1,289</u>
Actividades de operación:		
Cambio cuentas de margen	(37)	(87)
Cambio en inversiones en valores	(2,448)	6,002
Cambio en deudores por reporto	-	148
Cambio en derivados (activo)	(106)	(759)
Cambio en cartera de crédito vigente y vencida	(3,044)	(3,388)
Cambio en cuentas por cobrar y otros	(3,796)	84
Cambio en otros activos operativos	(10)	(83)
Cambio en captación tradicional y títulos de crédito emitidos	4,061	5,028
Cambio en préstamos bancarios	15	(404)
Cambio en acreedores por reporto	982	(7,527)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	2,350	63
Cambio en derivados (pasivo)	64	662
Cambio en otros pasivos operativos	1,671	(87)
Pago de impuestos a la utilidad	(213)	(146)
	<u>1,098</u>	<u>795</u>
Actividades de inversión:		
Venta, (adquisición) de mobiliario y equipo, neto	10	(67)
Dividendos recibidos de subsidiarias	114	-
Aportación de capital y para futuros aumentos de capital en subsidiarias	(201)	(274)
	<u>(77)</u>	<u>(341)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos en efectivo	(57)	-
Recompra de acciones (neto)	(115)	(81)
	<u>(172)</u>	<u>(81)</u>
Incremento neto de disponibilidades	849	373
Disponibilidades al inicio del período	1,262	889
Disponibilidades al final del período	\$ <u>2,111</u>	<u>1,262</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

  
 Héctor Madero Rivero  
 Director General

  
 Lic. Alfredo Walker Cos  
 Director Ejecutivo de Administración y Finanzas

  
 L.C.F. Francisco Javier Herrera Valdés  
 Director de Auditoría Interna

  
 L.C. Ma. Laura Cooper Senosiain  
 Director de Contabilidad

Para consultar la información completa acuda a este estado financiero, diríjase a:

[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?\\_adf.ctrl-state=vawuinr1\\_4&\\_afLoop=12680059660003458#!](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuinr1_4&_afLoop=12680059660003458#!)  
<http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/PortafolioDeInformacion.aspx>







# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en millones de pesos)

**(1) Actividad y operaciones sobresalientes-**

***Actividad-***

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

Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 incluyen los de Corporación Actinver S. A. B. de C. V. y sus Subsidiarias (conjuntamente con sus subsidiarias, Corporación Actinver). La descripción de la actividad principal de sus subsidiarias y el porcentaje de tenencia accionaria se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

***Operaciones sobresalientes-***

**2017**

Con fecha 1 de marzo de 2017, se amortizó anticipadamente el total de los certificados bursátiles ACTINVR 13 con un principal que ascendía a la cantidad de \$300.

Con fecha 3 de marzo de 2017, se amortizó totalmente por vencimiento las obligaciones convertibles ACTINVR 12 por una cantidad total de \$225 más el correspondiente pago de intereses a la fecha del vencimiento.

Con fecha 11 de mayo de 2017, se amortizó anticipadamente el total de la emisión ACTINVR 14, con un principal que ascendía a la cantidad de \$350.

Con fecha 27 de febrero de 2017 se llevó a cabo una oferta pública con clave de pizarra ACTINVR17 por un monto de \$450, la cual se integra de un total de 4,500,000 certificados bursátiles con valor nominal de \$100 pesos (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Con fecha 9 de mayo de 2017, se llevó a cabo una oferta pública con clave de pizarra ACTINVR 17-2 por un monto de \$350, la cual se integra de un total de 3,500,000 certificados bursátiles con valor nominal del \$100 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

## **2016**

### **Emisión de certificados bursátiles**

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

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

### **Conversión de obligaciones**

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

### **Decreto de dividendos y cancelación de acciones**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(2) Entidades de Corporación Actinver-**

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

<b>Subsidiaria</b>	<b>Tenencia accionaria</b>	<b>Actividad principal</b>
<b>Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero)</b>	99.99%	Cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles y a su vez posee como subsidiarias a las siguientes: (i) <b>Banco Actinver S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco)</b> cuenta con autorización de la SHCP y del Banco de México (el Banco Central) para realizar operaciones de banca múltiple que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso; y el <b>Fideicomiso Socio Liquidador Integral Actinver 335 (cuyo fideicomitente es el Banco)</b> tiene la finalidad de actuar como socio liquidador integral de posición propia y de terceros en el mercado de derivados, (ii) <b>Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa)</b> quien actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV); (iii) <b>Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora)</b> , quien realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de los fondos de inversión. Tanto el Grupo Financiero, el Banco, la Casa de Bolsa y la Operadora son reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria).
<b>Desarrollos Actinver, S. A. de C. V. (Desarrollos Actinver)</b>	99.99%	Su objeto social es la operación de divisas, la adquisición, compraventa, financiamiento, corretaje, explotación, enajenación, fraccionamiento y arrendamiento de inmuebles.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>Subsidiaria</b>	<b>Tenencia accionaria</b>	<b>Actividad principal</b>
<b>Actinver Consultoría, S. A. de C. V. (Actinver Consultoría)</b>	99.99%	Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros. Tenedora del 99.99% de <b>Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V.</b> , cuya actividad principal es la intermediación en operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos.
<b>Servicios Alterna, S. A. de C. V. (Servicios Alterna)</b>	99.99%	Tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero.
<b>Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver)</b>	99.99%	Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento operativo y capitalizable, el financiamiento a través de créditos estructurados, así como la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades, es propietaria del 99.99% de <b>Servicios Directivos Actinver, S. A. de C. V.</b> , cuyo objeto es la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales del Grupo Financiero.
<b>Servicios Financieros Actinver, S. de R. L. de C. V.</b>	99.99%	Su actividad principal es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, económica, contable, legal y mercantil, así como cualquier tipo de servicios técnico y profesionales relacionados con su objeto social.
<b>Actinver Tracs, S. de R. L. de C. V. (Actinver Tracs)</b>	99.99%	Su objeto social es prestar y recibir todo tipo de servicios de asesoría, supervisión y consultoría financiera, contable, económica, legal y mercantil. Actinver Tracs es fideicomitente de los fideicomisos irrevocables de emisión de certificados bursátiles fiduciarios número F/0770, F/0771, F/1260 y F/1827, los cuales son públicos y emiten certificados bursátiles indizados en el mercado reconocido.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>Subsidiaria</b>	<b>Tenencia accionaria</b>	<b>Actividad principal</b>
<b>Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V.</b>	99.99%	Su principal actividad es realizar inversiones en toda clase de negocios, empresas y sociedades, con principal énfasis en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros. Tenedora del 99.99% de <b>Actinver Private Equity Servicios, S. C.</b> , cuya principal actividad es la prestación de servicios profesionales independientes, por cuenta propia o de terceros, en materia de asesoría, formulación, revisión, administración, operación, coordinación y supervisión de todo tipo de proyectos.
<b>Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)</b>	100%	Es una sociedad constituida en el estado de Delaware, Estados Unidos de América; su administración y operación están ubicadas en Texas y la actividad de ventas es dirigida primordialmente en ese mismo Estado. Actinver Holdings es controladora de las compañías que se mencionan a continuación: <b>Actinver Securities, Inc., Actinver Wealth Management, Inc., Actinver Insurance Services, Inc., LCM Capital Holdings, LLC, Actinver Private Equity GP, LLC y Actinver Private Equity Manager, LLC</b> , todas constituidas en los Estados Unidos de América y <b>Actinver Capital Management Chile SpA</b> constituida en la República de Chile, sus actividades principales son operaciones de Banca de Inversión, brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes, servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y latinoamericano, así como la administración y operación de un fondo de capital privado en Canadá.
<b>Servicios Actinver, S. A. de C. V. (Servicios Actinver)</b>	99.99%	Es una sociedad mexicana constituida el 16 de abril de 2002 de conformidad con las Leyes mexicanas, y tiene por objeto la prestación de servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías subsidiarias de Corporación Actinver.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Autorización-**

El 23 de febrero de 2018, Héctor Madero Rivero (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y José Pedro Valenzuela Rionda (Director General Adjunto de Administración y Finanzas), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Corporación Actinver, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2017 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

**Bases de presentación-**

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver están preparados con fundamento en la “Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores” emitida por la Comisión Bancaria, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Grupo Financiero el 90.30% de los activos consolidados y el 89% de ingresos consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Bancaria.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen valuaciones de instrumentos financieros, reportos, derivados y las relaciones de cobertura, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, obligaciones laborales e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Moneda funcional y moneda de informe**

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a la moneda funcional de la mayoría de sus subsidiarias. Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras fueron convertidos de su moneda de registro y moneda funcional a la moneda de informe peso mexicano, previo a la consolidación.

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

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a “USD” o dólares, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América.

***Resumen de las principales políticas contables-***

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por Corporación Actinver:

**(a) *Bases de consolidación-***

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Corporación Actinver y de todas sus subsidiarias, toda vez que ejerce control sobre ellas. Los saldos y operaciones importantes entre las entidades que forman Corporación Actinver, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los que se prepararon, según corresponda, de acuerdo con criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para aquellas entidades reguladas por esta institución y de acuerdo con las NIF o NIIF para las entidades no reguladas, según corresponda. En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los últimos tres ejercicios fue de 12.60% y 9.97%, respectivamente.

**(c) Disponibilidades-**

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los intereses ganados se incluyen en los resultados consolidados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por intereses”; mientras que los resultados por valuación y compra-venta de metales preciosos amonedados y divisas se presentan en el rubro de “Resultado por intermediación, neto”.

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de “Otras cuentas por pagar, Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

**(d) Cuentas de margen-**

Corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores generalmente en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a operaciones de derivados en mercados o bolsas reconocidos.

**(e) Inversiones en valores-**

Comprende acciones que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, valores gubernamentales y papel bancario y otros valores de deuda, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención de la Administración y la capacidad de Corporación Actinver sobre su tenencia.

*Títulos para negociar-*

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se registran inicial y subsecuentemente a su valor razonable, el cual es proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de “Resultado por intermediación, neto”; cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compra-venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados consolidados del ejercicio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”, en tanto que los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se reconocen en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el mismo rubro. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación, neto”.

*Títulos disponibles para la venta-*

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se tiene la intención o capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran y valúan de igual manera que los títulos para negociar, reconociendo su efecto de valuación en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en los resultados consolidados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de “Ingreso por intereses”.

*Títulos conservados al vencimiento-*

Son aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención y capacidad para mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a costo amortizado, lo que implica que los intereses se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos en el rubro de “Resultado por intermediación, neto” del estado consolidado de resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Deterioro del valor de un título-*

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

*Operaciones fecha valor-*

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

En el rubro, se registra la entrada o salida de los valores asignados no liquidados, en el caso de que el monto de los títulos para negociar sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar, el saldo acreedor se presenta en el rubro “Valores asignados por liquidar”.

*Transferencia entre categorías-*

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(f) Operaciones de reporto-**

En la fecha de contratación de la operación de reporto, Corporación Actinver actuando como reportado reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportador reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

Durante la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

Corporación Actinver actuando como reportador reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 “Custodia y administración de bienes”, en tanto que actuando como reportado se reclasifica el activo financiero en el balance general consolidado, presentándolo como restringido. En caso de que Corporación Actinver, actuando como reportador venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando Corporación Actinver actúa como reportado y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(g) Préstamo de valores-**

En las operaciones en que Corporación Actinver transfiere valores al prestatario recibiendo como colateral activos financieros, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso), se reconocen en cuentas de orden. En tanto Corporación Actinver reciba valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden; mientras que los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso). En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda, mientras que los valores registrados en cuentas de orden se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación contra una cuenta por cobrar o por pagar según corresponda.

**(h) Instrumentos financieros derivados-**

Corporación Actinver efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación y de cobertura, las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado como un activo o pasivo dependiendo de su valor razonable neto y el estado de resultados consolidado dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

*Futuros* – Tanto para el comprador como el vendedor del contrato, el valor razonable del futuro corresponde a aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

*Contratos adelantados* – El valor razonable del contrato corresponde al valor razonable de los derechos u obligaciones del mismo.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Swaps*– El valor razonable de un swap corresponde al monto neto entre los derechos y obligaciones del contrato (valor presente de los flujos a recibir menos valor presente de los flujos a entregar), los cuales se registrarán inicialmente a su valor razonable. Subsecuentemente, la valuación a valor razonable del contrato se realizará de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo.

*Opciones* - El valor razonable de una opción corresponde generalmente a la prima pagada o cobrada en la operación. Ésta se valuará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

La ganancia o pérdida que resulte de valuar el derivado de cobertura de valor razonable se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de “Derivados” y en el estado consolidado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses”, dado que corresponden a coberturas de tasa de interés de cartera de crédito. El resultado por valuación de la partida atribuible al riesgo cubierto, se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de “Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros” y se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, en el rubro de “Ingresos por intereses”.

**(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-***

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(j) Cartera de crédito-**

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

***Cartera de arrendamiento capitalizable-***

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

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

***Créditos e intereses vencidos-***

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

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles,
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando lo siguiente:
  - a) Créditos con amortización única de capital e intereses - Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- b) Créditos con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses - Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días de vencidos, o el principal 30 o más días de vencido.
- c) Créditos cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales - Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días de vencidos.
- d) Créditos revolventes, se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 60 días de vencido.
- e) Sobregiros de cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato no cobrados en los plazos de 2 o 5 días, según corresponda a operaciones con entidades del país o el extranjero, respectivamente.

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

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

*Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-*

Los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito derivados principalmente por la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, cierre de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada en el desarrollo de esas actividades, se amortizan bajo el método de línea recta en los resultados del ejercicio dentro del rubro de “Ingresos por intereses” durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 2.21 años para cartera de consumo y 2.89 años para cartera comercial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-**

La estimación preventiva para riesgos crediticios, considera los préstamos incluidos en su cartera de créditos y los compromisos irrevocables para conceder préstamos. La estimación preventiva para riesgos crediticios se establece como se describe a continuación:

Cartera crediticia comercial-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Corporación Actinver trimestralmente califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas para cada uno de los créditos de su cartera crediticia comercial, utilizando para tal efecto el saldo del adeudo correspondiente al último día de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos en las Disposiciones, considerando para tal efecto la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

**Cartera crediticia de consumo no revolvente-**

Corporación Actinver califica y registra una provisión de dicha cartera, crédito por crédito, con las cifras correspondientes al último período de pago conocido, tomando para su determinación lo establecido en el artículo 92 de las Disposiciones, que considera la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento del i-ésimo crédito.

**Cartera crediticia de consumo revolvente-**

Las reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo revolvente se calculan crédito por crédito sobre el monto correspondiente al último período de pago conocido, considerando los siguientes factores como: a) saldo a pagar, b) pago realizado, c) límite de crédito, d) pago mínimo exigido, e) impago, f) monto a pagar al banco, g) monto a pagar reportado en las sociedades de información crediticia y h) antigüedad del acreditado en el Banco.

**Constitución y clasificación por grado de riesgo-**

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Corporación Actinver evalúa periódicamente si un crédito vencido es recuperable o no, los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Las recuperaciones derivadas de créditos castigados se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio.

Reservas adicionales – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la Administración, podrían verse emprobleados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otros accesorios, así como aquellas reservas requeridas por la Comisión Bancaria.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera emproblemada– Créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada. Corporación Actinver considera “cartera emproblemada” a aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo D y E.

Cartera en arrendamiento capitalizable-

La Arrendadora Actinver considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión individualmente significativos son evaluados por deterioro específico.

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

**(l) Otras cuentas por cobrar, neto-**

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

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

***Cartera de arrendamiento operativo-***

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(m) Bienes adjudicados-**

Los bienes adjudicados se registran al valor menor entre: (a) su costo, (b) su valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación y (c) el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de sus estimaciones.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce como un cargo en los resultados del ejercicio en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto”. En los casos en que se celebre un contrato de promesa de venta o de compraventa con reserva de dominio, al no cumplirse las condiciones establecidas en el criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”, el bien deberá reconocerse como restringido, de acuerdo al tipo de bien de que se trate, al mismo valor en libros que a la fecha de la firma de dicho contrato, aun cuando se haya pactado a un precio de venta superior al mismo.

Los cobros que se reciban a cuenta del bien se registran en el pasivo como un cobro anticipado.

En la fecha en que se cumpla con las condiciones a que se refiere el criterio C-1 para considerar a la operación como transferencia de propiedad, se deberá reconocer en los resultados del ejercicio como “Otros ingresos de la operación, neto”, la utilidad o pérdida generada según corresponda.

El Grupo constituye trimestralmente provisiones adicionales para reconocer las pérdidas potenciales de valor de los bienes adjudicados por el paso del tiempo con base en las Disposiciones, las cuales se determinan como se menciona en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>Meses transcurridos a partir de la adjudicación o dación en pago</b>	<b>Porcentaje en reserva</b>	
		<b>Bienes inmuebles</b>	<b>Bienes inmuebles derechos de cobro e inversiones en valores</b>
Más de:	6	-	10
	12	10	20
	18	10	45
	24	15	60
	30	25	100
	36	30	100
	42	35	100
	48	40	100
	54	50	100
	60	100	100

En todos los casos se aplica el porcentaje de reserva al valor de adjudicación obtenido conforme a los criterios contables aplicables. En caso de valuaciones posteriores a la adjudicación que resultan en la disminución del valor del bien adjudicado, los porcentajes de reservas preventivas se aplican sobre dicho valor ajustado.

**(n) Mobiliario y equipo, neto-**

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

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

**(ñ) Inversiones permanentes en acciones-**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(q) Captación-**

Este rubro comprende los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo del público en general incluyendo fondeo del mercado de dinero y bonos bancarios. Los intereses se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan. Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta en los resultados consolidados durante el plazo del título que le dio origen.

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

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

**(r) Provisiones-**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(s) *Préstamos bancarios y de otros organismos-***

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

**(t) *Beneficios a los empleados-***

***Beneficios directos a corto plazo***

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

***Beneficios directos a largo plazo***

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

***Beneficios por terminación***

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando Corporación Actinver no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

**Beneficios Post-Empleo**

***Planes de contribución definida***

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

***Planes de beneficios definidos***

La obligación neta de Corporación Actinver correspondiente a los planes de beneficios definidos prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para Corporación Actinver, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

**(u) Efecto acumulado por conversión-**

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

**(v) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**(w) Reconocimiento de ingresos-**

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

**(x) *Transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras-***

*Transacciones en moneda extranjera*

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

*Operaciones extranjeras*

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las operaciones extranjeras operan en un entorno no inflacionario; por lo tanto, las cifras de las entidades extranjeras fueron convertidas a pesos mexicanos como sigue:

- a) Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre de 2017 y 2016. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.
- b) Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.
- c) El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral de 2017 y 2016 denominada “Efecto acumulado de conversión” y se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

**(y) Cuentas de orden-**

***Operaciones en custodia-***

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

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

***Actividades de fideicomiso-***

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

***Operaciones de administración-***

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

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

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

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

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

**(z) *Utilidad por acción-***

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS (\$2 al 31 de diciembre de 2017 y 2016). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

***(ab) Contingencias-***

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

***(ac) Deterioro del valor de recuperación de activos de larga duración-***

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(ad) Información por segmentos-**

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

**(4) Cambios contables-**

**Cambios en las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidos por la Comisión Bancaria en vigor a partir de 2017-**

Con fecha 6 de enero de 2017, la Comisión Bancaria, publicó modificaciones a la metodología de estimación de reservas preventivas y calificación de cartera de crédito de consumo no revolvente de las instituciones de crédito, estableciendo el 1 de junio de 2017 como fecha para la adopción de la nueva metodología, el cual cambia el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada.

Derivado de la disposición antes mencionada, se efectuó el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial por adopción de la metodología de cartera crediticia de consumo no revolvente que ascendió a \$20.

Para determinar dicho efecto se realizó el cálculo de la estimación preventiva de riesgos crediticios con las dos metodologías al 30 de junio de 2017 (anterior y nueva), excluyendo los créditos nuevos de junio (ya que nacen con la nueva metodología) y excluyendo los créditos terminados en junio.

El efecto de \$20 fue reconocido en la utilidad integral afectando el rubro de resultado de ejercicios anteriores del Banco, dentro del capital contable, sin la necesidad de constituir reservas adicionales con cargo a los resultados del ejercicio y sin reformular los estados financieros de períodos anteriores, en virtud de que las disposiciones transitorias mencionadas en la resolución lo permiten.

Así mismo, el efecto del cambio de metodología generó un impuesto diferido a favor de \$7 el cual se reconoció cargando a la cuenta de impuestos a la utilidad diferidos (pasivo) y abonando a la misma cuenta en donde se reconoció el efecto inicial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se presentan los movimientos de la estimación preventiva de riesgos crediticios de mayo a junio.

<b><u>Cartera comercial</u></b>	<b><u>Importe</u></b>
Saldo final de mayo	\$ 122
Incremento a la estimación	1
Cancelación de la estimación	<u>(6)</u>
Saldo final de junio	<u>117</u>
<b><u>Cartera de consumo</u></b>	
Saldo final de mayo	70
Incremento a la estimación	7
Cancelación de la estimación	(7)
Reconocimiento en resultado de ejercicios anteriores	<u>20</u>
Saldo final de junio	<u>90</u>
Total de reserva	\$ 207 <u>===</u>

Los movimientos de la cuenta Resultado de ejercicios anteriores del Banco se presentan a continuación:

<b><u>Resultado de ejercicios anteriores</u></b>	<b><u>Importe</u></b>
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	\$ 313
Constitución de reserva legal	(7)
Traspaso del resultado neto de ejercicios anteriores	71
Efecto inicial de cambio en la metodología de cartera crediticia de consumo no revolvente	(20)
Impuestos a la utilidad diferidos por el efecto inicial de cambio en la metodología	<u>7</u>
Saldo final al 30 de junio de 2017	\$ 364 <u>===</u>

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El CINIF emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a Corporación Actinver las Mejoras a la NIF D-3 “Beneficio a los empleados” y NIF C-11 “Capital Contable”, cuya adopción no originó cambios importantes.

**Reclasificaciones-**

El balance general correspondiente al 31 de diciembre de 2017, presenta dentro del rubro de “Derivados con fines de negociación” el valor razonable de los derechos y/o obligaciones establecidas en cada operación de los derivados de negociación, cuyos saldos acreedores o deudores fueron compensados en su caso con otras operaciones derivadas pactadas con una misma contraparte, bajo el mismo producto, fecha de liquidación y moneda, de acuerdo a la normatividad vigente y a la práctica operativa seguida por el Grupo Financiero. Los saldos mostrados a continuación, correspondientes al 31 de diciembre de 2016, representan, para efectos comparativos el valor razonable de los derechos y/o obligaciones de cada operación, compensando, en su caso, con otras operaciones pactadas con una misma contraparte. La presentación del saldo neto de los derechos y obligaciones establecidas en cada operación al 31 de diciembre del 2016, no implicó ningún impacto en los resultados financieros o el capital contable del Grupo Financiero (en ningún periodo).

**Cifras**

	<u>anteriormente</u> <u>reportadas</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Cifras</u> <u>reclasificadas</u>
Derivados (activo)	\$ 4,324	(3,107)	1,217
Derivados (pasivo)	4,316	(3,107)	1,209
	====	====	====

**(5) Posición en moneda extranjera-**

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco calculado al tercer mes inmediato anterior, y 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2017, la posición máxima permitida asciende a 17 y 11 millones de dólares, respectivamente (12.09 y 11 millones de dólares al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analiza como se muestra a continuación:

	<u>Millones de dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos	273	131	\$ 5,355	2,697
Pasivos	<u>(249)</u>	<u>(124)</u>	<u>(4,889)</u>	<u>(2,558)</u>
Posición larga, neta	<u>24</u>	<u>7</u>	\$ <u>466</u>	<u>139</u>

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, determinados por el Banco Central, y utilizados para valuar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de \$19.6629 y \$20.7314 pesos por dólar, respectivamente. Al 23 de febrero 2018, fecha de emisión de los estados financieros consolidados fue de \$18.5659, pesos por dólar.

**(6) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	\$ 233	236
Bancos:		
Del país	150	268
Del extranjero	366	147
Depósitos en Banco de México	1,171	110
Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días	185	493
Otras disponibilidades	<u>6</u>	<u>8</u>
Total disponibilidades	\$ <u>2,111</u>	<u>1,262</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Compra venta de divisas:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las compras ventas de divisas, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compra - venta de divisas a 24, 48 y 72 horas:		
Compra de divisas (Disponibilidades restringidas)	\$ 1,194	1,508
Venta de divisas	<u>(1,537)</u>	<u>(1,729)</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)	\$ (343)	<u>(221)</u>

Caja y bancos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos en moneda extranjera y pesos de caja y bancos, se integran como se muestra a continuación:

<u>Disponibilidad</u>	<u>Moneda original</u> <u>(en millones)</u>		<u>Moneda</u>	<u>Tipo de cambio</u>		<u>Saldo</u> <u>valorizado</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja y bancos	1	2	Dólar Canadiense	15.6871	15.3610	\$ 16	28
Caja y bancos	25	19	Dólar Americano	19.6629	20.6194	489	390
Caja y bancos	5	2	Euro	23.6063	21.7741	118	46
Caja y bancos	-	-	Franco Suizo	20.1722	20.2936	1	2
Caja y bancos	-	-	Libra Esterlina	26.6049	25.4815	6	5
Caja y bancos	119	180	Pesos Mexicanos	1.0000	1.0000	<u>119</u>	<u>180</u>
						<u>749</u>	<u>651</u>

Banco Central:

Los depósitos en el Banco Central en moneda nacional, corresponden a depósitos de regulación monetaria que carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria y a los depósitos del sistema de pagos en dólares (SPID).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Otras disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días:

Al 31 de diciembre de 2017, se celebró una subasta con vencimiento a 3 días por \$185, cuya contraparte el Banco Central, misma que devengó intereses de 7.25%.

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

Compraventa de divisas a 24, 48 y 72 horas:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra a continuación:

<u>Divisa</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar	\$ 707	(936)	1,485	(1,625)
Euro	473	(569)	19	(67)
Dólar Canadiense	-	(13)	-	(28)
Libra Esterlina	-	(4)	2	(6)
Franco Suizo	<u>14</u>	<u>(15)</u>	<u>2</u>	<u>(3)</u>
	\$ 1,194	(1,537)	1,508	(1,729)
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(7) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en valores se analizan a continuación:

	2017			2016		
	Valor razonable	Inversiones en valores	Valores asignados por liquidar	Valor razonable	Inversiones en valores	Valores asignados por liquidar
Títulos para negociar:						
Instrumentos de deuda sin restricción:						
Deuda gubernamental:						
En posición de subsidiaria sin valores por entregar	\$ 298	298	-	845	845	-
En posición	198	-	-	74	74	-
Por entregar	(3,280)	-	(3,082)	-	-	-
Deuda bancaria:						
En posición	32	-	-	12	12	-
Por entregar	(32)	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda:						
En posición	16	-	-	11	11	-
Por entregar	(74)	-	(58)	-	-	-
Instrumentos de patrimonio neto:						
En posición	366	-	-	405	-	-
Por entregar	(84)	282	-	(33)	372	-
Títulos para negociar restringidos o Dados en garantía:						
Deuda gubernamental*	7,582	-	-	4,663	-	-
Deuda bancaria*	5,074	-	-	4,381	-	-
Otros títulos de deuda*	9,178	-	-	5,467	-	-
Instrumentos de patrimonio neto**	21	21,855	-	270	14,781	-
		22,435	(3,140)		16,095	-
Títulos disponibles para la venta:						
Sin restricción:						
Deuda gubernamental*	5,838	-	-	3,914	-	-
Deuda bancaria*	40	-	-	79	-	-
Otros títulos de deuda	484	6,362	-	704	4,697	-
Restringidos o dados en garantía:						
Deuda gubernamental	1,918	-	-	671	-	-
Deuda bancaria*	74	-	-	10	-	-
Otros títulos de deuda*	1,325	-	-	4,223	-	-
Instrumentos de patrimonio neto	-	3,317	-	-	4,904	-
		9,679	-		9,601	-
Subtotal a la hoja siguiente		32,114	(3,140)		25,696	-

\* y \*\* ver nota explicativa, en hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Valor razonable</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Valores asignados por liquidar</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Valores asignados por liquidar</u>
Subtotal de la hoja anterior		<u>32,114</u>	<u>(3,140)</u>		<u>25,696</u>	-
Títulos conservados al vencimiento:						
Restringidos o dados en garantía:						
Otros títulos de deuda*	\$ <u>2,832</u>	<u>2,832</u>	<u>-</u>	<u>3,790</u>	<u>3,790</u>	-
		\$ <u>34,946</u>	<u>(3,140)</u>		<u>29,486</u>	-
		=====	=====		=====	=====

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

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

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

En la Casa de Bolsa, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, son de 7.86% y 7.06%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 3 años para ambos años.

En el Banco, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, son de 8.01% y 6.64%, respectivamente y devengaron intereses por \$659 y \$372, respectivamente, (ver nota 20). Los plazos de vencimiento promedio (no auditados) son 3.88 años y 3.37 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco cumplió con la limitación de no invertir en valores de deuda distintos a valores gubernamentales mexicanos de un mismo emisor superior al 5% de su capital neto de \$2,265 y \$1,662, respectivamente.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, Corporación Actinver no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

**Al 31 de diciembre de 2017**

<b><u>Clave</u></b>	<b><u>Razón Social</u></b>	<b><u>Tasa Ponderada</u></b>	<b><u>Plazo Ponderado (días)</u></b>	<b><u>Importe</u></b>	<b><u>Monto vs capital</u></b>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.87	775	\$ 5,723	372%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	7.76	173	2,394	155%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	8.45	583	2,090	136%
FUNO	Fibra Uno Administradora S.A. de C.V.	8.45	1,748	1,033	67%
SCOTIAB	Scotia Bank IBM	7.95	1,311	797	52%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	8.96	1,413	691	45%
MULTIVA	Banco Multiva	8.82	638	646	42%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	7.61	871	440	29%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	7.73	312	414	27%
FSHOP	Fibra Shop	8.84	1,567	347	23%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	7.66	922	303	20%
ARREACT	Arrendadora Actinver S.A. de C.V.	8.23	21	281	18%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V.	8.82	1,007	249	16%
BMONEX	Banco Monex	8.44	194	194	13%
DINEXCB	Dinero Express	10.40	2,111	189	12%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	8.16	892	189	12%
UNFINCB	Unifin Financiera, S.A.B. de C.V SOFOM	9.74	1,720	184	12%
AUTLNCB	Compañía Minera Autlan S.A.B. de C.V.	10.46	1,537	134	9%
AEROMEX	Grupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.	8.54	150	134	9%
BACOMER	Bancomer IBM	8.01	1,188	110	7%
IFCOTCB	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	7.94	1,292	101	7%
BINVEX	Banco Invex, S.A.	7.83	256	98	6%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Al 31 de diciembre de 2016**

<b><u>Clave</u></b>	<b><u>Razón Social</u></b>	<b><u>Tasa Ponderada</u></b>	<b><u>Plazo Ponderado (días)</u></b>	<b><u>Importe</u></b>	<b><u>Monto vs capital</u></b>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.44	917	\$ 6,585	436%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	6.99	538	4,719	312%
BINTER	Banco Interacciones, S. A.	6.82	767	2,118	140%
BINBUR	Banco Inbursa, S. A.	6.31	451	1,077	71%
MULTIVA	Banco Multiva, S. A.	7.35	933	490	32%
SORIANA	Organización Soriana, S. A. B. de C. V.	6.66	1,455	474	31%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	6.14	1,286	424	28%
AERMXCB	Aerovías de México, S. A. de C. V.	7.40	1,354	350	23%
DINEXCB	Intra Mexicana, S. A. de C. V.	8.89	2,476	337	22%
COMPART	Banco Compartamos, S. A.	6.59	827	308	20%
FIDEPCB	Financiera independencia, S. A. B. de C. V.	7.62	422	241	16%
CFEGCB	Comisión Federal de Electricidad	6.53	352	226	15%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	6.08	1,034	195	13%
BMONEX	Banco Monex, S. A.	7.07	559	194	13%
FINN	Fibra Inn, S. A. de C. V.	7.38	1,728	136	9%
ARGLCCB	Analistas de Recursos Globales, S. A. P. I. de C. V.	8.06	1,762	110	7%
TLEVISA	Grupo Televisa, S. A. B.	6.67	1,637	110	7%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S. A. B. de C. V.	8.30	352	109	7%
FORD	Ford Credit de México, S. A. de C. V.	6.51	355	109	7%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	6.39	289	88	6%
FSHOP	Fibra Shop F/00854	7.07	1,269	82	5%

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**(8) Operaciones de reporto-**

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de reportos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analizan a continuación:

	<u>Deudores por reporto</u>		<u>Acreedores por reporto</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deuda gubernamental	\$ 13,706	15,247	(6,432)	(5,334)
Deuda bancaria	657	100	(5,065)	(4,363)
Certificados bursátiles	<u>1,300</u>	<u>-</u>	<u>(12,060)</u>	<u>(12,878)</u>
	15,663	15,347	<u>(23,557)</u>	<u>(22,575)</u>
Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía	<u>(15,663)</u>	<u>(15,347)</u>		
Deudores por reporto	\$ <u>-</u>	<u>-</u>		

En la hoja siguiente se analizan los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportado registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportador y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**2017**

	<u>Títulos restringidos</u>			<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio</u>	
	<u>Con fines de</u>	<u>Disponibles</u>	<u>Conservados</u>	<u>Cuentas de</u>	<u>(días)</u>	
	<u>Negociación</u>	<u>para la venta</u>	<u>al vencimiento</u>	<u>orden</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>
Deuda gubernamental	\$ 6,159	230	-	12,395	5	4
Deuda bancaria	5,074	74	-	658	3	4
Otros títulos de deuda	<u>9,178</u>	<u>1,325</u>	<u>2,832</u>	<u>1,302</u>	5	4
	\$ <u>20,411</u>	<u>1,629</u>	<u>2,832</u>	<u>14,355</u>		

**2016**

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

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de “Ingresos por intereses” ascendieron a \$1,144 y \$728, respectivamente y “Gastos por intereses” por \$3,104 y \$1,844, respectivamente.

**(9) Derivados con fines de negociación-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de derivados se analiza en la hoja siguiente (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Valor razonable neto**

<b>2017</b>	<b>Subyacente</b>	<b>Monto Nocional</b>	<b>en estados financieros</b>	
			<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Futuros	MXP	24,000,000	\$ -	(1)
Futuros	BONO	1,080,000,000	17	(1)
Forwards	EURO	283,800	-	-
Forwards	USD	125,820,597	35	(43)
Swaps	CCS	161,951,375	30	(22)
Swaps	LIBOR	1,216,000,000	179	(175)
Swaps	IRS	114,412,879,792	1,014	(949)
Opciones	IPC	-	2	(1)
Opciones	USD	-	3	(2)
Opciones	TIIIE	348,646	-	(1)
Warrants	IVV	7,850,000	-	(8)
Warrants	IPC	40,160,000	-	(41)
Swaps	TIIIE	500,000,000	-	-
Swaps	TIIIE	500,000,000	-	(22)
Swaps	TIIIE	89,000,000	5	-
Swaps	TIIIE	17,000,000	1	-
Swaps	TIIIE	17,000,000	-	(1)
Swaps	TIIIE	13,000,000	-	-
Swaps	TIIIE	13,000,000	-	-
Swaps	TIIIE	37,000,000	2	-
Swaps	TIIIE	37,000,000	-	(2)
Swaps	TIIIE	2,000,000	-	-
Forwards	USD	5,000,000	3	(3)
Forwards	USD	5,000,000	3	-
Forwards	USD	1,000,000	1	-
Forwards	USD	1,000,000	-	(1)
Opciones	USD	1,000,000	1	-
Opciones	USD	1,000,000	-	-
			\$ 1,296	(1,273)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Tipo</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b><u>2016</u></b>				
Futuros	MXP	25,000,000	\$ 5	-
Futuros	IPC	80	-	-
Futuros	DEUA	250,000	-	-
Futuros	BONO	600,000,000	14	-
Forwards	EURO	168,000	-	-
Forwards	USD	144,761,133	24	(29)
Swaps	CCS	8,301,981	33	(23)
Swaps	LIBOR	1,456,000,000	313	(322)
Swaps	IRS	74,031,319,648	810	(727)
Opciones	IPC	342,000	-	-
Opciones	S&P 500	196,266	5	(2)
Opciones	TIE	794,243	2	(3)
Warrants	IVV	39,890,000	-	(41)
Warrants	IPC	35,480,000	2	(37)
Swap	TIE	89,000,000	5	-
Swap	TIE	17,000,000	1	-
Swap	TIE	17,000,000	-	(1)
Swap	TIE	13,000,000	1	-
Swap	TIE	13,000,000	-	(1)
Swap	TIE	37,000,000	2	-
Swap	TIE	37,000,000	-	(1)
Swap	TIE	2,000,000	-	-
Swap	TIE	500,000,000	-	-
Swap	TIE	500,000,000	-	(22)
Forwards	USD	2,000,000	-	-
Forwards	USD	2,000,000	-	-
Forwards	USD	1,000,000	-	-
Forwards	USD	1,000,000	-	-
			\$ 1,217	(1,209)
			====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Futuros-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 96 y 197 días, respectivamente.

**Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se muestran a continuación:

<u>2017</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
	IPC805R DC379	1,879	10,000	\$ 19	08-May-18
	IPC806R DC380	1,562	10,000	16	01-Jun-18
	IPC802R DC384	575	10,000	6	09-Feb-18
	IVV806R DC012	7,850	1,000	<u>8</u>	18-Jun-18
				\$ 49	
				<u>==</u>	

<u>2016</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
	IPC703R DC358	609	10,000	\$ 6	15-Mar-17
	IVV703R DC009	14,250	1,000	15	08-Mar-17
	IPC703R DC359	1,500	10,000	15	17-Mar-17
	IVV704R DC010	15,450	1,000	16	12-Abr-17
	IPC704R DC361	500	10,000	5	12-Abr-17
	IVV705R DC011	10,190	1,000	10	18-May-17
	IPC709R DC373	1,124	10,000	<u>11</u>	28-Sep-17
				\$ 78	
				<u>==</u>	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(10) Cartera de crédito-**

**(a) Cartera de crédito-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera de crédito vigente y vencida y los compromisos de crédito se analizan a continuación:

<b>Cartera de crédito vigente:</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 808	377
Operaciones prendarias	1,059	981
Operaciones de factoraje*	206	481
Créditos estructurados	2,242	1,736
Arrendamiento capitalizable	2,262	2,547
Otros	<u>7,741</u>	<u>6,308</u>
	<u>14,318</u>	<u>12,430</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	<u>1,123</u>	<u>586</u>
Créditos de consumo:		
Personales	2,213	1,934
Automotriz	5	5
Otros créditos de consumo revolventes	<u>649</u>	<u>364</u>
	<u>2,867</u>	<u>2,303</u>
Total de cartera de crédito vigente	<u>18,308</u>	<u>15,319</u>
<b>Cartera de crédito vencida:</b>		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	7	8
Operaciones de factoraje	-	-
Créditos estructurados	-	2
Arrendamiento capitalizable	46	9
Otros	<u>66</u>	<u>60</u>
	<u>119</u>	<u>79</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	<u>3</u>	<u>4</u>
Créditos de consumo:		
Personales y otros	<u>20</u>	<u>4</u>
Total de cartera de crédito vencida	<u>142</u>	<u>87</u>
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	\$ <u>18,450</u>	<u>15,406</u>

\* Ver nota en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compromisos crediticios, registrado en cuentas de orden (nota 25a)	\$	1,257	5,068
		=====	=====

\* De las operaciones de factoraje, en 2017 y 2016, \$206 y \$481, respectivamente han sido otorgadas bajo el programa de “Cadenas productivas”, establecido por el Gobierno de México mediante la administración de Nacional Financiera, S. N. C., y su pasivo correspondiente a favor de dicha entidad está incluido dentro del rubro de “Préstamos interbancarios y de otros organismos” (nota 16).

*Concentración de riesgos:*

A continuación se presenta de forma agregada el saldo y porcentaje de concentración de la cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>Saldo</u>	<u>%</u>	<u>Saldo</u>	<u>%</u>
Comercio y servicios	\$	6,122	33	5,840	38
Consumo		2,887	16	2,307	15
Arrendamiento capitalizable y créditos estructurados		4,222	24	4,294	28
Construcción y vivienda		1,682	9	1,336	9
Manufactura e industrial		775	4	987	6
Servicios financieros		2,671	13	590	4
Agropecuario, silvicultura y pesca		91	1	52	-
	\$	18,450	100	15,406	100
		=====	=====	=====	=====

El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de \$1,308 y \$1,387, respectivamente.

*Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-*

Los montos de las comisiones y de los costos y gastos reconocidos en el estado consolidado de resultados por el otorgamiento de crédito ascienden a \$39 y \$31, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente (nota 23a).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se presenta el desglose de los intereses y comisiones ganadas (nota 23a) por tipo de crédito por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>
Actividad empresarial o comercial	\$ 785	24	541	17
Consumo	447	15	184	14
Arrendamiento capitalizable	211	-	257	-
Créditos estructurados	<u>166</u>	<u>-</u>	<u>90</u>	<u>-</u>
	\$1,609	39	1,072	31
	=====	====	=====	====

*Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable-*

La integración de las cuentas por cobrar vigentes en arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en pesos	\$ 1,776	2,038
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en dólares valorizados	59	71
Valor residual de los activos arrendados, neto	290	357
Cartera vencida	46	9
Cuentas por cobrar devengadas	16	81
Instrumentos financieros de cobertura	<u>(19)</u>	<u>(13)</u>
	2,168	2,543
Menos:		
Estimación preventiva para cartera en arrendamiento	<u>(146)</u>	<u>(75)</u>
Cuenta por cobrar en arrendamiento, neto	\$ <u>2,022</u>	<u>2,469</u>
	=====	=====

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar por arrendamientos capitalizables, fueron otorgadas en garantía para respaldar los préstamos recibidos por las instituciones bancarias (ver nota 16).

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

Las cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2017 y 2016, tienen vencimientos hasta 2024.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, saldo de los préstamos por arrendamiento capitalizable considerando su fecha de vencimiento se muestran a continuación:

	<b><u>Vencimiento menor a un año</u></b>	<b><u>Vencimiento de 2 a 5 años</u></b>	<b><u>Vencimiento mayor a 5 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
<b><u>2017</u></b>	\$ 793 ====	1,297 ====	97 ====	2,187 ====
<b><u>2016</u></b>	\$ 249 ====	2,037 ====	270 ====	2,556 ====

*Créditos estructurados-*

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos estructurados, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Sector</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Tasa</u>
Transporte	\$	545	424	Fija y variable
Infraestructura		433	393	Variable
Servicios financieros		406	302	Fija y variable
Comercio		207	-	Variable
Industria		149	118	Fija y variable
Salud		105	-	Variable
Recreativo		73	83	Variable
Tecnología		44	23	Variable
Industria hotelera		20	11	Variable
Retail		26	1	Fija y variable
Diversos		234	381	Fija y variable
Cartera vencida		<u>-</u>	<u>3</u>	
		2,242	1,739	
Estimación por deterioro		<u>(24)</u>	<u>(22)</u>	
Créditos estructurados, neto	\$	<u>2,218</u>	<u>1,717</u>	

Al 31 de diciembre de 2017, los créditos estructurados tienen un plazo promedio de 45 meses a tasas variables que van de 9% al 12.6% (Al 31 de diciembre de 2016, plazo promedio de 67 meses a tasas variables que van de 7% al 11.5%).

**(b) Tasas ponderadas anuales de colocación-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera comercial	8.04%	7.50%
Créditos personales	10.41%	8.11%
Arrendamiento capitalizable	11.70%	11.70%
Créditos estructurados	10.80%	10.50%
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, Corporación Actinver no tuvo quebrantos, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada.

**(c) Estimación preventiva para riesgos crediticios-**

Como se explica en la nota 3(k), Corporación Actinver clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

La estimación preventiva de la cartera evaluada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es por \$412 y \$275, respectivamente, de las cuales \$241 y \$178, respectivamente, corresponden a la estimación del Banco y \$171 y \$97, a Arrendadora Actinver. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analiza a continuación:

**Cartera comercial y entidades financieras**

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>
<b>Cartera comercial</b>				
A-1	\$ 8,496	37	6,114	29
A-2	1,604	19	1,688	20
B-1	749	13	562	9
B-2	291	6	165	4
B-3	118	4	203	8
C-1	1	-	4	-
C-2	1	-	-	-
D	37	14	24	9
E	<u>44</u>	<u>44</u>	<u>45</u>	<u>45</u>
	\$ <u>11,341</u>	<u>137</u>	<u>8,805</u>	<u>124</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Cartera de consumo**

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>
A	\$ 1,990	22	1,483	12
B	591	25	728	29
C	196	20	85	7
D	58	12	7	2
E	<u>52</u>	<u>25</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
	\$ 2,887	104	2,307	54
	=====	==	=====	==

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al principio del año	\$ 275	232
Incrementos en el resultado del ejercicio	177	115
Aplicaciones	(42)	(37)
Cancelaciones*	(16)	(15)
Efecto por cambio en la metodología de la calificación de la cartera crediticia registrado en resultado de ejercicios anteriores	20	-
Cancelaciones reconocidas en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto” *	<u>(2)</u>	<u>(20)</u>
Saldo al final del año	\$ 412	275
	=====	=====

\* Ver nota 3(k).

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(11) Otras cuentas por cobrar, neto-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 4,080	762
Deudores diversos	933	353
Cartera de arrendamiento operativo	8	6
Impuestos a favor	57	173
Préstamos al personal	23	21
Partes relacionadas (nota 21)	70	79
Estimación para cuentas incobrables	<u>(33)</u>	<u>(52)</u>
	\$ 5,138	1,342
	=====	=====

**(12) Mobiliario y equipo, neto-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Tasa anual de depreciación y amortización</u>	<u>Vida útil en años</u>
Mejoras a locales arrendados	\$ 311	296	Varias	Varios
Mobiliario y equipo de oficina	176	167	10%	10
Equipo de cómputo	178	158	Varias	Varios
Equipo adquirido en arrendamiento financiero	32	34	Varias	Varios
Terrenos e inmuebles	12	12	-	-
Equipo de transporte	3	2	25%	4
Depreciación y amortización acumulada	<u>(416)</u>	<u>(354)</u>		
	\$ 296	315		
	=====	=====		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por depreciación y amortización cargado a resultados ascendió a \$57 y \$53, respectivamente y el gasto por amortización fue de \$13 y \$12, respectivamente.

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

<b><u>2017</u></b>	<b><u>Inversión</u></b>	<b><u>Depreciación acumulada</u></b>	<b><u>Activo neto</u></b>	<b><u>Tasa anual de depreciación</u></b>
Equipo de transporte	\$ 337	(253)	84	10%, 18%, 20% y 25%
Maquinaria	367	(249)	118	9%, 10%, 20% y 25%
Mobiliario y equipo de oficina	23	(11)	12	10% y 20%
Inmuebles	29	(8)	21	5.88%
Terrenos	36	-	36	-
Equipo de cómputo	<u>85</u>	<u>(83)</u>	<u>2</u>	20% y 33%
Total	\$ <u>877</u>	<u>(604)</u>	<u>273</u>	
	=====	====	====	
<b><u>2016</u></b>				
Equipo de transporte	\$ 395	(254)	141	10%, 18%, 20% y 25%
Maquinaria	431	(240)	191	9%, 10%, 20% y 25%
Mobiliario y equipo de oficina	33	(10)	23	10% y 20%
Inmuebles	29	(7)	22	5.88%
Terrenos	36	-	36	-
Equipo de cómputo	<u>86</u>	<u>(63)</u>	<u>23</u>	20% y 33%
Total	\$ <u>1,010</u>	<u>(574)</u>	<u>436</u>	
	=====	====	====	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la depreciación cargada a resultados correspondiente a estos activos, fue de \$102 y \$119, respectivamente. Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos fueron determinadas con base en su vida útil estimada.

**(13) Inversiones permanentes en acciones-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 25	24
Sociedades de inversión de renta variable	48	41
Fideicomisos de administración e inversión	47	28
Fondo de inversión de capital privado	338	273
Cecoban, S. A. de C. V.	<u>2</u>	<u>2</u>
	\$ 460	368
	====	====

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$5 y \$6, respectivamente.

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

El rubro de otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intangibles	\$ 1,097	1,102
Costos de referencia por adquisición de portafolio	280	280
Pagos anticipados	167	225
Depósitos en garantía	80	72
Licencias y software, neto	242	190
Otros activos	6	1
Amortización acumulada	<u>(215)</u>	<u>(159)</u>
	\$ 1,657	1,711
	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La amortización cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de \$56 y \$48, respectivamente. Los costos de referencia pagados se amortizan de manera creciente en un plazo de 10 años; por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la amortización asciende a \$31 y \$28, respectivamente.

**(15) Captación tradicional-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los depósitos de exigibilidad inmediata ascienden a \$4,717 y \$3,181, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos (información no auditada), se analiza como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.60%	1.21%
Depósitos a plazo	6.87%	4.34%
Títulos de crédito emitidos	7.98%	5.00%
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los días por vencer a los cuales se encuentran negociados los depósitos a plazo, son como sigue:

<u>2017</u>	<u>Días</u>				<u>Mayor a 180 días</u>	<u>Total</u>
	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>		
Público en general	\$ 3,482	904	567	70	-	5,023
Mercado de dinero	3,410	680	776	819	1,674	7,359
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
 <u>2016</u>						
Público en general	\$ 3,646	551	656	15	-	4,868
Mercado de dinero	2,825	1,216	1,641	-	-	5,682
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la captación tradicional proveniente de mercado de dinero se integra de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, los cuales devengan intereses a tasas que van del 5.25% al 7.46% y con vencimientos que van de 1 a 179 días (en 2016, a tasas que van del 4.34% al 6.36% y con vencimientos que van de 1 a 92 días).

Con fecha 16 de noviembre de 2017, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra “BACTIN 17” con vencimiento el 12 de noviembre de 2020 (plazo de 1,092 días dividido en 39 periodos) que ascienden a \$1,000 y devengan intereses de TIE más 95 puntos base que se liquidan cada periodo de 29 días.

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

**Títulos de crédito emitidos:**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

Clave	Inicio	Títulos	Saldo insoluto	Tasa	Vencimiento
ACTINVR 16 (a)	26-sep-16	Certificados bursátiles	\$ 501	TIE + 180 pts	03-may-21
ACTINVR 17 (b)	01-mar-17	Certificados bursátiles	452	TIE + 180 pts	06-oct-21
ACTINVR 17-2 (c)	11-may-17	Certificados bursátiles	350	TIE + 180 pts	16-dic-21
BACTIN 16	07-jul-16	Certificados bursátiles	1,204	TIE + 95 pts	04-jul-19
BACTIN 17	16-nov-17	Certificados bursátiles	1,003	TIE + 95 pts	12-nov-20
ARREACT 16	18-ago-16	Certificados bursátiles	503	TIE + 170 pts	28-feb-19
ARREACT 01317	16-mar-17	Certificados bursátiles	251	TIE + 130 pts	15-feb-18
ARREACT 02717	18-may-17	Certificados bursátiles	100	TIE + 110 pts	17-may-18
ARREACT 03317	22-jun-17	Certificados bursátiles	604	TIE + 130 pts	21-jun-18
ARREACT 05417	06-oct-17	Certificados bursátiles	35	TIE + 70 pts	23-mar-18
ARREACT 05517	12-oct-17	Certificados bursátiles	44	TIE + 70 pts	01-feb-18
ARREACT 06217	16-nov-17	Certificados bursátiles	402	TIE + 130 pts	09-nov-18
ARREACT 06417	16-nov-17	Certificados bursátiles	151	TIE + 50 pts	22-ene-18
ARREACT 06517	16-nov-17	Certificados bursátiles	100	TIE + 130 pts	09-nov-18
ARREACT 06617	23-nov-17	Certificados bursátiles	40	TIE + 80 pts	07-jun-18
ARREACT 06717	30-nov-17	Certificados bursátiles	300	TIE + 50 pts	25-ene-18
ARREACT 06817	07-dic-17	Certificados bursátiles	227	7.89%	11-ene-18
ARREACT 06917	14-dic-17	Certificados bursátiles	100	7.93%	11-ene-18
ARREACT 07017	14-dic-17	Certificados bursátiles	34	TIE + 130 pts	15-nov-18
ARREACT 07117	28-dic-17	Certificados bursátiles	50	TIE + 60 pts	22-mar-18
Total			<u>\$ 6,451</u>		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Clave</u>	<u>Inicio</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 12 <sup>(a)</sup>	28-mar-12	Obligaciones de conversión forzosa a capital	\$ 191	TIIIE - 30 ptos	03-may-17
ACTINVR 13 <sup>(a)</sup>	29-may-13	Certificados bursátiles	351	TIIIE + 150 ptos	23-may-18
ACTINVR 14 <sup>(a)</sup>	04-sep-14	Certificados bursátiles	350	TIIIE + 140 ptos	15-mar-18
ACTINVR 16 <sup>(a)</sup>	26-sep-16	Certificados bursátiles	501	TIIIE + 180 ptos	20-sep-21
BACTIN 16	7-jul-16	Certificados bursátiles	1,202	TIIIE + 95 ptos	04-jul-19
ARREACT 01316	11-feb-16	Certificados bursátiles	32	TIIIE + 150 ptos	12-ene-17
ARREACT 03816	23-jun-16	Certificados bursátiles	452	TIIIE + 130 ptos	22-jun-17
ARREACT 04116	04-jul-16	Certificados bursátiles	14	TIIIE + 130 ptos	22-jun-17
ARREACT 05316	04-ago-16	Certificados bursátiles	110	TIIIE + 100 ptos	16-feb-17
ARREACT 16	18-ago-16	Certificados bursátiles	502	TIIIE + 170 ptos	28-feb-19
ARREACT 06216	27-sep-16	Certificados bursátiles	200	TIIIE + 075 ptos	16-mar-17
ARREACT 06716	11-oct-16	Certificados bursátiles	260	5.70%	06-oct-17
ARREACT 07016	27-oct-16	Certificados bursátiles	51	TIIIE + 080 ptos	11-may-17
ARREACT 07216	03-nov-16	Certificados bursátiles	50	TIIIE + 060 ptos	26-ene-17
ARREACT 07716	10-nov-16	Certificados bursátiles	43	TIIIE + 070 ptos	02-mar-17
ARREACT 07916	24-nov-16	Certificados bursátiles	91	6.00%	22-feb-17
ARREACT 08016	24-nov-16	Certificados bursátiles	45	5.75%	05-ene-17
ARREACT 08116	24-nov-16	Certificados bursátiles	52	6.08%	05-ene-17
ARREACT 08316	08-dic-16	Certificados bursátiles	10	6.10%	12-ene-17
ARREACT 08416	08-dic-16	Certificados bursátiles	143	6.10%	05-ene-17
ARREACT 08516	09-dic-16	Certificados bursátiles	266	6.40%	23-jun-17
ARREACT 08616	13-dic-16	Certificados bursátiles	105	6.11%	19-ene-17
ARREACT 08716	15-dic-16	Certificados bursátiles	43	6.10%	12-ene-17
ARREACT 08816	19-dic-16	Certificados bursátiles	393	TIIIE + 170 ptos	16-nov-17
ARREACT 08916	23-dic-16	Certificados bursátiles	<u>301</u>	TIIIE + 70 ptos	17-mar-17
Total			<u>\$ 5,758</u>		

- (a) Forman parte de la tercera emisión del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$500, con fecha de vencimiento en septiembre de 2021.
- (b) Con fecha 1 de marzo de 2017 se emitieron 4,500,000 certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 17 con valor nominal de \$100.00 con vigencia de 3 años a una tasa de interés TIIIE más 1.80 puntos porcentuales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- (c) Con fecha 11 de mayo de 2017 se emitieron 3,500,000 certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 17-2 con valor nominal de \$100.00 con vigencia de 5 años a una tasa de interés TIIE más 1.80 puntos porcentuales.
- (d) Corporación Actinver realizó una oferta pública de suscripción en México de 5,000,000 obligaciones opcionalmente convertibles en acciones ordinarias nominativas de la clase II, Serie B, sin expresión de valor nominal (las Obligaciones) representativas de la parte variable de su capital social. Dichas Obligaciones son opcionalmente convertibles a elección del tenedor en acciones ordinarias en cualquier fecha de conversión entendiéndose por ésta a cualquier fecha de pago de intereses o la fecha de vencimiento de las obligaciones (nota 20 (a)).
- (e) Los Certificados Bursátiles (los Certificados) forman parte de un programa autorizado por la Comisión Bancaria, mediante oficio número 153/869740/2007, de fecha 9 de octubre de 2007. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 existe una emisión vigente de Certificados, la cual se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Valores. La tercera oferta pública, vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es por \$450 a través de la emisión de 4,500,000 Certificados. Todos los certificados tienen un valor nominal de \$100 pesos (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.
- (f) La Comisión Bancaria mediante oficio 153/107247/214, de fecha 2 de septiembre de 2014, autorizó la oferta pública de la segunda emisión al amparo del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$209 y \$350, respectivamente, la cual se llevó a cabo el 4 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el día 15 de marzo de 2018.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

- a) Una prima por la opción de compra, como componente de capital.
- b) La opción de compra, por decisión del tenedor, por un número fijo de acciones, como un instrumento de capital, o la liquidación de un valor monetario fijo, como un instrumento de deuda.
- c) Una obligación virtualmente ineludible de pago de intereses de TIIE menos 30 puntos base.

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		<u><b>2017</b></u>	<u><b>2016</b></u>
Pasivo por emisión de obligaciones al inicio del año	\$	191	209
Conversión de obligaciones (nota 20a)		-	<u>(18)</u>
		==	==
Pasivo por emisión de obligaciones al final del año	\$	191	191
		==	==
Prima por obligaciones opcionales convertibles en acciones	\$	-	34
		==	==

**(16) Préstamos interbancarios y de otros organismos-**

Al 31 diciembre de 2017 y 2016, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como se muestra a continuación:

<u><b>2017</b></u>					
<u><b>Institución</b></u>	<u><b>Línea de Crédito</b></u>	<u><b>Corto plazo</b></u>	<u><b>Largo plazo</b></u>	<u><b>Total</b></u>	<u><b>Tasa TIE Variable</b></u>
Nacional Financiera, SNC	1,500	\$ 202	\$ -	\$ 202	5.70% fija
Banco Central	-	250	-	250	7.25%
Banco Inbursa, S. A.	500	382	-	382	+ 2.90 pts
Banco Bajío, S. A.	400	215	80	295	+2.5 pts y 3.0 pts
Banco Azteca, S. A. *	11.2	66	-	66	5% fija
BBVA Bancomer, S. A.	75	76	-	76	+2.5 pts
Banco Interacciones, S. A.	380	81	-	81	+2.5 pts
Banco Invex, S. A.	150	151	-	151	+2.25 pts
Banco Bancoppel, S. A.	100	25	50	75	+2.5 pts
Totales		<u><b>\$ 1,448</b></u>	<u><b>\$ 130</b></u>	<u><b>\$ 1,578</b></u>	

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**2016**

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

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

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

**(17) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 420	137
Otros impuestos y derechos por pagar	217	212
Sobregiro por operaciones de compra-venta de divisas (nota 6)	343	221
Arrendamiento capitalizable		1
Otras cuentas por pagar	603	494
Beneficios a los empleados (nota 18)	<u>83</u>	<u>48</u>
	\$ <u>1,666</u>	<u>1,113</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(18) Beneficios a empleados-**

***Beneficios post-empleo***

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

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 2(s), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los componentes del costo de beneficios definidos de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los que se muestran a continuación.

	<b>Beneficios post-retiro <u>2017</u></b>	<b>Beneficios post-retiro <u>2016</u></b>
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 3	3
Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)	<u>3</u>	<u>2</u>
Costo de beneficios definidos	\$ 6	5
	=	=
Saldo inicial de remediciones del PNBD	\$ 28	(1)
Reciclaje de remediciones	(2)	-
Remediciones generadas en el año	<u>57</u>	<u>29</u>
Saldo final de remediciones del PNBD	\$ 83	28
	==	==
Saldo inicial del PNBD	\$ 48	39
Costo de beneficios definidos	6	7
Pagos con cargo al PNBD	(28)	(27)
Remediciones generadas en el año reconocidas en el ORI	<u>57</u>	<u>29</u>
Saldo final del PNBD	\$ 83	48
	==	==
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera de la obligación	\$ 83	48
	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el PNBD por beneficios de terminación y retiro por \$83 y \$48, respectivamente, está incluido dentro del rubro “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo de beneficios definidos y costo neto del período de los planes, son los que se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.50%	6.51%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.30%	5.30%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	9 años	12 años

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

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

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la PTU causada asciende a \$18 y \$22 y se encuentra registrada dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado consolidado de resultados.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Impuestos a la utilidad causados y diferidos**

El (gasto) ingreso en el estado consolidado de resultados por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como se muestra a continuación:

	2017				2016			
	ISR		PTU		ISR		PTU	
	Causado	Diferido	Causada	Diferida	Causado	Diferido	Causada	Diferida
Banco	\$ (111)	53	(38)	18	(70)	40	(22)	14
Casa de Bolsa	(178)	54	-	-	(30)	(50)	-	-
Operadora	(4)	4	-	-	(12)	-	-	-
Corporación	(22)	14	-	-	(13)	14	-	-
Arrendadora	(40)	76	-	-	(44)	6	-	-
Actinver Holdings	(21)	-	-	-	(4)	-	-	-
Desarrollos Actinver	-	1	-	-	(4)	-	-	-
Actinver Consultoría	(4)	(1)	-	-	(2)	(1)	-	-
Servicios Actinver	(1)	-	-	-	(1)	-	-	-
Actinver Tracs	(3)	-	-	-	(2)	(3)	-	-
Grupo Financiero	-	(2)	-	-	-	-	-	-
	\$ (384)	199	(38)	18	(182)	6	(22)	14

**Impuestos diferidos**

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

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	2017		2016	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Pasivos diferidos:				
Valuación de instrumentos financieros	\$ (117)	(20)	(229)	(19)
Pagos anticipados	(104)	(53)	(103)	(40)
PTU diferida	(51)	-	(35)	-
Total de pasivos diferidos	(272)	(73)	(367)	(59)
Activos diferidos:				
Mobiliario y equipo	427	108	158	71
Estimación de cuentas incobrables	390	245	165	135
Provisiones	259	53	199	55
Comisiones	123	123	90	90
PTU causada	38	-	22	-
Provisiones por beneficios a los empleados	31	85	23	46
Quebrantos	7	7	7	7
Estimación por deterioro	14	14	104	14
Valuación de acciones	39	34	-	-
Otros	97	-	80	-
Base de activos diferidos, neta	1,153	596	481	359
Tasa de impuesto	30%	10%	30%	10%
Impuesto a la utilidad diferido	346	60	144	36
Reserva de valuación	(2)	(4)	-	-
Activo diferido, neto	\$ 344	56	144	36

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El movimiento de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analiza como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al inicio del año	\$ 180	162
Resultados:		
ISR diferido	199	6
PTU diferida	18	14
Capital contable:		
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta y remediciones por beneficios definidos a los empleados y estimación de cuentas incobrables	<u>3</u>	<u>(2)</u>
	\$ 400	180
	====	====

Otras consideraciones:

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

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

**(20) Capital contable-**

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

**(a) Estructura del capital social-**

Acuerdos de 2017

- El 25 de abril de 2017 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 6,763,562 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "B", representativas de la parte variable del capital social, las cuales se mantienen en tenencia propia. Como consecuencia de la cancelación de las acciones propias, se disminuyó el número de acciones en circulación a 570,000,000 y la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de \$11, haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social no implica reembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

- Adicionalmente se aprobó la cancelación de 22,298,803 acciones en tesorería, las cuales habían sido emitidas para garantizar el cumplimiento de la emisión de obligaciones realizada en 2012, toda vez que en febrero de 2017 expiró el plazo para que los tenedores de las obligaciones notificaran su intención de convertir dichas obligaciones en acciones representativas del capital social, dicha cancelación no implicó reembolso ya que dichas acciones no fueron suscritas ni pagadas a esa fecha.

Acuerdos de 2016

- Con fecha 10 de marzo de 2016, se llevó a cabo la octava conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 54,361 títulos de obligaciones por 411,512 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II.
- El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,803,399, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (7.9296051231) por \$3. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$2, se registró en el rubro “Prima en venta de acciones”.
- El 6 de abril de 2016 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se decretó el pago de dividendo a razón de \$0.14 pesos por acción, los cuales fueron pagados en dos exhibiciones, en abril y septiembre de 2016, por un monto de \$40 y \$41, respectivamente.
- En esa misma Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 6,000,000 de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "B", representativas de la parte variable del capital social, las cuales se mantienen en tenencia propia. Como consecuencia de la cancelación de las acciones propias, se disminuyó el número de acciones en circulación a 575,803,399 y la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de \$10, haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social no implica reembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.
- Con fecha 7 de junio de 2016, se llevó a cabo la novena conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 39,195 títulos de obligaciones por 296,706 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 576,100,105, lo cual generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (7.9296051231) por \$2. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$1, se registró en el rubro “Prima en venta de acciones”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

- Con fecha 5 de septiembre de 2016, se llevó a cabo la décima conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 73,148 títulos de obligaciones por 553,730 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 576,653,835 lo cual generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (7.9296051231) por \$5. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$3, se registró en el rubro “Prima en venta de acciones”.
- Con fecha 5 de diciembre de 2016, se llevó a cabo la onceava conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 14,495 títulos de obligaciones por 109,727 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 576,763,562 lo cual generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (7.9296051231) por \$1. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$1, se registró en el rubro “Prima en venta de acciones”.

Como resultado de los movimientos mencionados anteriormente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social nominal suscrito se integra por 570,000,000 y 576,763,562 acciones, sin expresión de valor nominal, respectivamente, divididas en dos series; 15,375,552 acciones de la serie “A” clase I en ambos años; y 554,624,448 y 561,388,010 acciones de la serie “B”, clase II, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social histórico de Corporación Actinver asciende a \$936 y \$946, respectivamente.

**(b) Resultado integral-**

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta y las remedaciones por beneficios definidos de los empleados, neto de ISR diferido.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(c) Restricciones al capital contable-**

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

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

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

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

**(d) Reserva para recompra de acciones-**

El monto máximo para constituir la reserva para la recompra de acciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es por \$600 y \$200, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto acumulado de las recompras netas es por \$365 y \$281, respectivamente, las recompras por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron por \$142 y \$27 respectivamente; el valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de \$13 pesos por acción y el plazo máximo para recolocar dichas acciones en el mercado es un año a partir de la fecha de la recompra.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(e) Pago de dividendos-**

El 25 de abril de 2017 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se decretó el pago de dividendo a razón de \$0.10 pesos por acción, los cuales fueron pagados en dos exhibiciones, en mayo y octubre de 2017, por un monto de \$29 y \$28, respectivamente.

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

**(f) Capitalización (no auditada)-**

Índice de capitalización del Banco

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Índice de capitalización de la Casa de Bolsa

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

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

<u>Capital al 31 de diciembre:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital global	\$ <u>1,540</u>	<u>1,506</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	279	268
Requerimientos por riesgo de crédito	569	513
Requerimientos por riesgo operacional	<u>121</u>	<u>114</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>969</u>	<u>894</u>
Exceso en el capital global	\$ <u>571</u>	<u>612</u>
Índice de consumo de capital	<u>62.88%</u>	<u>59.38%</u>
Capital global / Requerimientos de capitalización	\$ 1.59	1.68
Requerimientos por riesgo operacional	<u>121</u>	<u>114</u>

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2017:

	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,182	175
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	527	42
Operaciones con tasa real	257	21
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	23	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	62	5
Operaciones en Udis o referidas al INPC	3	-
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>429</u>	<u>34</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,483</u>	<u>279</u>
<b><u>Riesgo de crédito:</u></b>		
Por derivados	164	14
Por posición en títulos de deuda	6,143	491
Por depósitos y préstamos	118	9
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>683</u>	<u>55</u>
Total riesgo de crédito	<u>7,108</u>	<u>569</u>
<b><u>Riesgo operativo:</u></b>		
Total Riesgo operacional	<u>1,513</u>	<u>21</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ <u>12,104</u>	<u>969</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2016:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 12.72% y 13.47%, respectivamente.

**(21) Operaciones y saldos con partes relacionadas-**

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

Las principales operaciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

<u>Operaciones:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos:		
Administración de fondos		
Sociedades de inversión	\$ 1,393	1,229
Custodia de valores		
Sociedades de inversión	47	43
	=====	=====

Los saldos por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios administrativos:		
Sociedades de inversión (nota 11)	\$ 70	79
	=====	=====

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

Los saldos por créditos estructurados otorgados a directivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a \$48 y \$68 a un plazo de 45 meses y una tasa de interés variable de TIIE más 150 puntos base.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(22) Información por segmentos (no auditado)-**

A continuación se presenta la información financiera por segmentos de negocio en los que opera Corporación Actinver:  
2017

<u>Concepto</u>	<u>Administración de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses, neto	\$	(422)	6	1,272	47	-	903
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación, neto	1,922	487	729	13	29	160	3,340
Ingresos netos	1,922	65	735	1,285	76	160	4,243
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(46)	(115)	-	(161)
Gastos de administración y promoción	(1,521)	(51)	(582)	(1,017)	(31)	(158)	(3,360)
Resultado de operación por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	\$	401	14	222	(70)	2	722
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora							-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto							185
Resultado neto de la participación controladora							537

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados  
(Cifras en millones de pesos)

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

En la siguiente hoja se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>Actividades crediticias y corporativas</b>	<b>Otras actividades de servicios</b>	<b>Inter-medios</b>	<b>Admón de sociedades e inversión</b>	<b>Tesorería y banca de inversión</b>	<b>Arren-da miento</b>	<b>Total</b>
<b><u>2017</u></b>							
Activos	19,606	2,462	11,232	29,339	983	1,168	64,790
Pasivos	17,950	2,254	10,283	26,861	900	1,070	59,318
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<b><u>2016</u></b>							
Activos	15,608	1,961	8,941	23,356	782	930	51,578
Pasivos	14,019	1,760	8,031	20,978	703	835	46,326
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

**(23) Información adicional sobre resultados-**

**(a) Margen financiero**

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analiza a continuación:

	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Ingresos por intereses:		
Disponibilidades	\$ 24	9
Inversiones en valores	2,616	1,894
Intereses en operaciones de reporto (nota 8)	1,144	728
Cartera de crédito (nota 10a)	1,609	1,072
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito (nota 10a)	39	31
Otros	<u>6</u>	<u>16</u>
	<b>5,438</b>	<b>3,750</b>
Gastos por intereses:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	63	30
Depósitos a plazo	887	481
Préstamos bancarios y de otros organismos	153	143
Títulos de crédito emitidos	328	170
Intereses en reportos (nota 8)	<u>3,104</u>	<u>1,844</u>
	<b>4,535</b>	<b>2,668</b>
	\$ 903	1,082

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(b) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Comisiones y tarifas cobradas:</i>		
Compraventa de valores	\$ 215	267
Actividades fiduciarias	109	83
Custodia y administración de bienes	1,195	1,123
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>955</u>	<u>756</u>
	\$ 2,474	2,229
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
<i>Comisiones y tarifas pagadas:</i>		
Bolsa Mexicana de Valores	20	18
Intermediarios financieros	139	185
S. D. Indeval	28	15
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>171</u>	<u>138</u>
	\$ 358	356
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

**(c) Resultado por intermediación, neto-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Resultado por valuación:</i>		
Inversiones en valores	\$ (120)	12
Divisas y metales	1	3
Derivados con fines de negociación	<u>(27)</u>	<u>58</u>
	<u>(146)</u>	<u>73</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores	517	(343)
Divisas y metales	312	216
Derivados con fines de negociación	<u>77</u>	<u>70</u>
	<u>906</u>	<u>(57)</u>
	\$ 760	16
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación, neto” se integra:

<u>Ingresos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por asesoría financiera	\$ 471	401
Ingresos por arrendamiento operativo	132	183
Utilidad cambiaria	469	91
Recuperaciones de gastos	4	-
Otros	<u>138</u>	<u>202</u>
	<u>1,214</u>	<u>877</u>
 <u>Egresos</u>		
Arrendamiento (depreciaciones)	103	119
Pérdida cambiaria	503	91
Castigos y quebrantos	33	38
Otros	<u>111</u>	<u>28</u>
	<u>750</u>	<u>276</u>
	\$ 464	601
	===	===

**(e) Indicadores financieros (no auditado)-**

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	6%	6%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	10%	7%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	1%	1%
Liquidez (activos líquidos* / pasivos líquidos**)	555%	569%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	1%	2%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito	16.36%	16.36%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito, mercado y operacional	13.45%	13.03%

\* / \*\* Ver notas en la hoja siguiente.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

- \* *Activos líquidos* – Disponibilidades, títulos para negociar y disponibles para la venta.
- \*\* *Pasivos líquidos* – Depósitos de exigibilidad inmediata, préstamos interbancarios y de otros organismos, de exigibilidad inmediata y a corto plazo.

**(24) Utilidad por acción-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la utilidad básica por acción y utilidad por acción diluida se analiza como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad atribuible	\$ 537	359
Costo financiero por obligaciones convertibles	<u>2</u>	<u>9</u>
Utilidad ajustada	\$ 539 =====	368 =====
Acciones ordinarias en circulación promedio ponderadas	575,497,292	578,714,212
Acciones por obligaciones convertibles al inicio del ejercicio	<u>-</u>	<u>17,048,790</u>
Acciones ordinarias en circulación promedio ponderadas mas efecto de dilución	575,497,292 =====	595,763,002 =====
	<b><u>Cifras en pesos</u></b>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad básica por acción	\$ 0.9331	0.6203
Utilidad por acción diluida	<u>0.9366</u> =====	<u>0.6177</u> =====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(25) Cuentas de orden-**

**(a) Compromisos crediticios y avales otorgados-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco tenía compromisos crediticios irrevocables para conceder préstamos por \$1,257 y \$5,068, respectivamente.

**(b) Bienes en fideicomiso o mandato-**

La actividad fiduciaria que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analiza a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 147,271	62,855
Garantía	2,899	6,176
Inversión	19,878	19,458
Otros	1	1
Mandatos	<u>345</u>	<u>540</u>
	\$ 170,324	89,030
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$103 y \$83, respectivamente.

**(c) Operaciones por cuenta de terceros-**

Los recursos administrados atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones de sociedades de inversión	\$ 154,489	132,905
Deuda gubernamental	65,758	59,371
Deuda bancaria	30,531	18,517
Acciones	128,975	99,461
Otros títulos de deuda	<u>57,434</u>	<u>49,601</u>
	\$ 437,187	359,855
	=====	=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deuda gubernamental	\$ 13,712	15,258
Deuda bancaria	657	100
Otros títulos de deuda	1,302	-
Por préstamo de valores	<u>349</u>	<u>281</u>
	\$ 16,020	15,639
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$132 y \$121, respectivamente.

**(d) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores gubernamentales	\$ 19,914	19,911
Deuda bancaria	5,647	4,452
Otros títulos de deuda	<u>13,206</u>	<u>14,307</u>
	\$ 38,767	38,670
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(e) Bienes en custodia o en administración-**

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

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores en custodia	\$	157,226	130,959
Bienes para su distribución		60,009	55,724
Bienes en administración		<u>87</u>	<u>1,333</u>
	\$	<u>217,322</u>	<u>188,016</u>
		=====	=====

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

Por las operaciones en distribución, los tipos de bienes que incluyen los bienes y valores ajenos que se reciben para su distribución, son principalmente acciones de fondos de inversión de deuda y fondos de inversión de renta variable que, al 31 de diciembre de 2017, ascienden a \$31 y \$29 (al 31 de diciembre de 2016 ascendían a \$30 y \$26).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los montos de ingresos provenientes de la actividad de bienes en custodia y administración de operaciones ascienden a \$740 y \$720, respectivamente.

**(26) Administración de riesgos (no auditado)-**

**Calificaciones Corporación Actinver**

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgada por Fitch Ratings México a Corporación Actinver son 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)' respectivamente con perspectiva estable.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El 05 de septiembre de 2017 Fitch Ratings subió las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. a ‘AA-(mex)’ desde ‘A+(mex)’ y también las calificaciones de corto plazo a ‘F1+(mex)’ desde ‘F1(mex)’. Adicionalmente, incrementó la calificación en escala nacional de largo plazo de los certificados bursátiles ACTINVR 16, ACTINVR 17 y ACTINVR 17-2, a ‘AA-(mex)’ desde ‘A+(mex)’.

El 22 de septiembre de 2017 HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo de HR A, modificó la Perspectiva de Estable a Positiva y ratificó la de corto plazo en HR2 para Corporación Actinver. También ratificó la calificación de largo plazo de HR A y modificó la perspectiva de estable a positiva para las emisiones de CEBURS de largo plazo con clave de pizarra ACTINVR 16, ACTINVR 17 y ACTINVR 17-2 de Corporación Actinver por un monto total de P\$1,300m.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es positiva.

### Calificación para la Casa de Bolsa

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son ‘AA (mex)’, ‘F1+ (mex)’ y ‘AA- (mex)’, ‘F1+ (mex)’ respectivamente con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son ‘HR A+’ y ‘HR1’, en ambos años, con perspectiva positiva para el 2018.

El 05 de septiembre de 2017, Fitch Ratings subió las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. a ‘AA(mex)’ desde ‘AA-(mex)’ y ratificó las calificaciones de corto plazo en ‘F1+(mex)’.

El 22 de septiembre de 2017 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de “HR A+” y de corto plazo de “HR1” modificando la perspectiva de estable a positiva.”.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Calificación para el Banco**

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Banco Actinver son “AA(mex)” y “F1+(mex)” respectivamente, con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Banco Actinver son ‘HR A+’ y ‘HR1’, respectivamente, con perspectiva positiva.

El 05 de septiembre de 2017 Fitch Ratings subió la calificación nacional de riesgo contraparte de largo plazo de Banco Actinver, S. A. Institución de Banca Múltiple a ‘AA(mex)’ desde ‘AA-(mex)’ y ratificó la calificación de corto plazo en ‘F1+(mex)’, también incrementó la calificación en escala nacional de largo plazo de los certificados bursátiles BACTIN 16 a ‘AA(mex)’ desde ‘AA-(mex)’.

El 22 de septiembre de 2017 HR Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver y modificó la perspectiva de estable a positiva y ratificó la calificación de LP de HR A+ y modificó la Perspectiva de Estable a Positiva para la emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BACTIN 16.

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

**Calificación para Arrendadora Actinver, S.A. de C.V.**

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgada por Fitch Ratings México a Arrendadora Actinver son “AA-(mex)” y “F1+(mex)” respectivamente, con perspectiva estable.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El 05 de septiembre de 2017 Fitch Ratings subió las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo de Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. (Arrendadora Actinver) a 'AA-(mex)' desde 'A+(mex)' y también las calificaciones de corto plazo a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'. La calificación del programa de certificados bursátiles de corto plazo por MXN1,500 millones fue incrementada a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'; la calificación de la porción de corto plazo del Programa Dual de certificados bursátiles por MXN2,000 millones fue incrementada a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'; la calificación en escala nacional de largo plazo de los certificados bursátiles ARREACT 16 fue incrementada a 'AA-(mex)' desde 'A+(mex)'.

El 22 de septiembre de 2017 HR Ratings ratificó las calificaciones para Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. y modificó la perspectiva de estable a positiva.

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

**I. Información cualitativa-**

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

**Riesgo de Mercado-**

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

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

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

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

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

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

Portafolios a los que está aplicando:

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

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Riesgo de Crédito-**

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

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

**Riesgo Liquidez-**

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las subsidiarias del Grupo Financiero buscan en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos no obstante realizan un análisis de la situación que guarda el balance. Para medir el descalce entre activos y pasivos se realiza un análisis de brechas de liquidez.

Adicionalmente el Banco cuenta con un plan de financiamiento de contingencia para hacer frente a un escenario adverso de liquidez, realiza pruebas de estrés considerando factores sistémicos e idiosincráticos y mantiene un adecuado nivel de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones durante un periodo de 30 días.

**Riesgo Operativo-**

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

El método utilizado por las subsidiarias del Grupo Financiero para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

Actinver cuenta con una metodología para la administración del riesgo operacional, basada en un modelo de gestión aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

- a) Establecimiento del contexto: el objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar.
- b) Identificación y análisis de riesgos: tiene como objetivo identificar los procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de ellos. En esta etapa, el análisis ayuda a establecer los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, las prioridades y opciones de tratamiento de cada uno.
- c) Evaluación de Riesgos: en esta etapa se determinan los parámetros de materialización del riesgo de forma Inherente y de forma Residual a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos.
- d) Definición de tratamientos: etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos.
- e) Comunicación y consulta: en esta etapa se lleva a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Riesgo Legal-**

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

Actinver gestiona el riesgo legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos. De igual forma se estima el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación a las operaciones que se llevan a cabo.

Adicionalmente se da a conocer de forma integral y oportuna a directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones del Grupo.

**Riesgo Tecnológico.-**

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios con los clientes de las subsidiarias del Grupo Financiero.

Las subsidiarias del Grupo Financiero cuentan con planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

Actinver ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la institución; conectividad, estaciones de trabajo antimalware, servidores hacking éticos Internos, aplicativos E-Actinver y controles de acceso.

**II . Información cuantitativa-**

*Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa al cierre del cuarto trimestre de 2017-*

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de Capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 2,182	\$ 175
Operaciones con sobre tasa en m.n.	527	42
Operaciones con tasa real	257	21
Operaciones con tasa nominal m.e.	23	2
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	3	0
Operaciones en divisas	62	5
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>429</u>	<u>34</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)</b>	<b><u>3,482</u></b>	<b><u>279</u></b>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	164	13
Por depósitos y préstamos	118	9
Posición en títulos de deuda	6,143	491
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>683</u>	<u>55</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)</b>	<b><u>7,108</u></b>	<b><u>569</u></b>
En títulos de deuda:		
Ponderado al 20%	2,732	219
Ponderado al 50%	<u>0</u>	<u>0</u>
Ponderado al 100%	<u>3,411</u>	<u>273</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
<b>Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)</b>	<b><u>1,513</u></b>	<b><u>121</u></b>
<b>(Capital Global Requerido) (A+B+C)</b>	<b>\$ <u>12,103</u></b>	<b>\$ <u>968</u></b>
<b>Índice de Consumo de capital</b>		<b>62.88%</b>
<b>Índice de capitalización (ICAP)</b>		<b>12.72%</b>
Capital Global / Activos en Riesgo		12.72%
Capital Básico / Activos en Riesgo		12.72%
Capital Global / Capital Requerido (veces)		1.59

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de diciembre de 2017 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo. El capital Global al 31 de diciembre de 2017 es de 1,540.

El índice de capitalización (ICAP) al cierre de diciembre de 2017 es de 12.72% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

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

*Riesgo de mercado:*

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2017

		<b>% sobre capital global</b>
Capital Básico	\$ 1,540	100%
Capital Complementario	<u>-</u>	<u>0%</u>
Capital Global	1,540	100%
	====	=====
VaR global diversificado	\$ 8	0.52%
	====	=====
VaR Promedio del cuarto trimestre de 2017	\$ 12	0.78%
	====	=====

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

Al 31 de diciembre de 2017 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 689
Menos:	
20% capital global	<u>308</u>
Excedente	\$ 381
	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico-

Se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

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

La sensibilidad ante el movimiento de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero sin considerar derivados es de 2.

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de -9 y -1 respectivamente.

Para el portafolio de derivados de tasas se aplica el movimiento de un punto base en tasas, para el cierre del cuarto trimestre de 2017 la sensibilidad es de -\$1.

*Riesgo de Crédito:*

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en la mesa de dinero, asciende a \$23 y \$5, respectivamente.

*Riesgo de Liquidez:*

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2017, se muestra a continuación:

<b>Unidad de <u>negocio</u></b>	<b>VaR <u>Mercado</u></b>	<b>VaR <u>Liq</u> <u>uidez</u></b>
Mercado de Dinero	\$ 10	\$ 32
Mercado de Capitales	1	3
Mercado de Derivados	4	12
Mercado de Cambios	0	1
Total diversificado	8	25
	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al cierre de diciembre de 2017 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de diciembre de 2017:

	<b>Activos ponderados por <u>riesgos</u></b>	<b>Requerimiento de <u>capital</u></b>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	252	20
Operaciones con sobre tasa en m.n.	377	30
Operaciones con tasa real	0	0
Operaciones en udis o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	63	5
Posiciones en oro	<u>3</u>	<u>0</u>
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>611</u>	<u>49</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)</b>	<b><u>1,306</u></b>	<b><u>104</u></b>
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	34	3
Posición en títulos de deuda	960	77
De los acreditados en operaciones de crédito	11,410	913
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	149	12
Inversiones Permanentes y otros Activos	555	44
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	702	56
Requerimientos Adicionales	<u>30</u>	<u>2</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)</b>	<b><u>13,840</u></b>	<b><u>1,107</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:

Grupo III (Ponderado al 20%)	42	3
Grupo IV (Ponderado al 20%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 20%)	75	6
Grupo VII (Ponderado al 50%)	378	30
Grupo VII (Ponderado al 100%)	281	23
Grupo VII (Ponderado al 150%)	<u>185</u>	<u>15</u>
<b>Total Posición en títulos de deuda</b>	<b><u>960</u></b>	<b><u>77</u></b>

- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:

Grupo III (Ponderado al 20%)	3	0
Grupo VI (Ponderado al 100%)	1,406	112
Grupo VII (Ponderado al 20%)	152	12
Grupo VII (Ponderado al 50%)	28	2
Grupo VIII (Ponderado al 115%)	4,827	386
Grupo VIII (Ponderado al 115%)	32	3
Grupo VIII (Ponderado al 150%)	3	0
Grupo IX (Ponderado al 100%)	<u>4,960</u>	<u>397</u>
<b>Total de requerimiento en operaciones de crédito</b>	<b><u>11,411</u></b>	<b><u>913</u></b>

Requerimientos de Capitalización por Riesgo

Operativo:

**Total de Requerimientos por Riesgo**

<b>Operativo (C)</b>	<b><u>1,692</u></b>	<b><u>135</u></b>
----------------------	---------------------	-------------------

<b>(Capital Global Requerido) (A+B+C)</b>	<b><u>16,838</u></b>	<b><u>1,347</u></b>
---	----------------------	---------------------

====

====

**Índice de Capitalización (ICAP)**

Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	13.45%
--	--------

Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	13.45%
--	--------

Capital Neto / Capital Requerido (veces)	1.68
--	------

El Índice de capitalización del Banco para el mes de diciembre de 2017 es de 13.45% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

*Riesgo de mercado:*

VaR al cierre de diciembre de 2017

		<b>% sobre capital neto</b>
Capital Fundamental	\$ 2,265	100%
Capital Básico No Fundamental	-	<u>0%</u>
Capital Básico	\$ 2,265	100%
Capital Complementario	-	<u>0%</u>
Capital Neto	\$ 2,265	100%
	====	=====
VaR al cierre del cuarto trimestre de 2017	\$ 3	0.13%
	=	=====
VaR promedio del cuarto trimestre de 2017	\$ 3	0.13%
	=	=====

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Sensibilidad al cierre de diciembre de 2017

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1 $\sigma$
Mercado de Dinero	(1)
Mercado de Cambios	0.2
Mercado de Capitales	(2)
Mercado de Derivados	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>(2)</b>

*Riesgo de Crédito:*

*Riesgo de Crédito en la cartera crediticia:*

Para la cuantificación del riesgo de crédito en la cartera crediticia se utiliza la metodología Credit Risk Plus, este modelo estima el valor en riesgo basado en los cambios probables de las calificaciones del acreditado y en consecuencia en la determinación de un cambio en el valor del crédito, su propósito es determinar las pérdidas esperadas y no esperadas del portafolio utilizando un nivel de confianza del 99%.

La pérdida esperada (PE) se estima como el producto de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y el saldo insoluto del crédito.

La pérdida no esperada es la pérdida estimada por encima de la pérdida esperada, y se calcula como el VaR – PE.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 469 que representa el 21% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 202 y una pérdida no esperada de 268.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2017 es de 14,229 la cartera vigente es de 14,132 y la cartera vencida de 96. El saldo de la cartera neta de crédito es de 14,036.

Al 31 de diciembre de 2017 los 17 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 5,926 que representa el 382% del capital básico.

El saldo individual de los 17 principales acreditados al 31 de diciembre de 2017 incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el siguiente cuadro:

<b>Acreditado</b>	<b>Monto</b>	<b>% vs Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Calificación</b>
1	493	22%	2	A-1
2	493	22%	2	A-1
3	488	22%	0	A-1
4	453	20%	2	A-1
5	412	18%	2	A-1
6	378	17%	2	A-1
7	351	16%	6	B-1
8	329	15%	4	A-2
9	302	13%	3	A-2
10	302	13%	2	A-1
11	302	13%	2	A-1
12	301	13%	2	A-1
13	296	13%	1	A-1
14	291	13%	2	A-1
15	267	12%	2	A-1
16	243	11%	1	A-1
17	226	10%	4	A-1
<b>Total</b>	<b>5,926</b>	<b>262%</b>	<b>37</b>	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución se aumentó en 5 millones durante el periodo de septiembre 2017 a diciembre 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,588 que representa el 70% del capital básico.

Ningún acreditado rebasa el 30% del capital básico.

La sumatoria de los financiamientos otorgados a personas relacionadas no excede el 35% del capital básico.

Durante el cuarto trimestre de 2017 el Banco no presenta quitas ni castigos.

Los créditos otorgados al cierre del cuarto trimestre están otorgados en pesos mexicanos.

El importe total de las exposiciones brutas con riesgo de crédito por tipo de cartera sin considerar los efectos de las técnicas de coberturas del riesgo de crédito al cierre del cuarto trimestre de 2017 se presenta en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio 4T
Consumo	2,895	3,097	2,887	2,960
Comercial	9,930	10,430	11,341	10,567
<b>Total</b>	<b>12,824</b>	<b>13,527</b>	<b>14,229</b>	<b>13,527</b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Zona geográfica	Monto de exposiciones	Distribución %
CIUDAD DE MÉXICO	9,794	68.83%
NUEVO LEÓN	1,304	9.17%
OTROS	638	4.48%
JALISCO	608	4.27%
ESTADO DE MÉXICO	410	2.88%
YUCATÁN	279	1.96%
QUERÉTARO	271	1.91%
PUEBLA	239	1.68%
COAHUILA	194	1.37%
CHIHUAHUA	178	1.25%
GUANAJUATO	169	1.19%
TAMAULIPAS	145	1.02%
Total	14,229	100%

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

Plazo remanente	Exposición
1 a 3 años	3,271
3 a 5 años	351
5 a 7 años	378
Total	4,000

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Cartera total:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Personas Físicas	2,887	20%
Alquiler de Inmuebles	1,548	11%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	1,070	8%
Comercio al por menor	926	7%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	924	6%
Servicios de Arrendamiento	798	6%
Servicios financieros y de seguros	711	5%
Otros	613	4%
Corporativos	573	4%
Servicios de crédito	563	4%
Tenedora de Acciones	499	4%
Industrias manufactureras	491	3%
Construcción de obras de ingeniería civil	458	3%
Construcción	419	3%
Edificación	407	3%
Trabajos especializados en la construcción	398	3%
Comercio al por mayor	353	2%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	264	2%
Transportes, correos y almacenamiento	188	1%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	138	1%
<b>Total</b>	<b>14,229</b>	<b>100%</b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera vigente:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Personas Físicas	2,867	20.29%
Alquiler de Inmuebles	1,548	10.95%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	1,066	7.55%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	924	6.54%
Comercio al por menor	899	6.36%
Servicios de Arrendamiento	798	5.65%
Servicios financieros y de seguros	707	5.00%
Corporativos	573	4.05%
Servicios de crédito	563	3.99%
Otros	4,186	29.62%
<b>Total</b>	<b>14,132</b>	<b>100%</b>

Cartera vencida:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Comercio al por menor	28	28.66%
Personas Físicas	20	20.79%
Industrias manufactureras	19	19.73%
Comercio al por mayor	15	15.49%
Información en medios masivos	5	4.85%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	4	3.92%
Servicios financieros y de seguros	3	3.59%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	2	1.67%
Construcción	1	0.83%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	0	0.40%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	0	0.09%
<b>Total</b>	<b>96</b>	<b>100%</b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:*

Las reservas preventivas se calculan en función a la metodología establecida en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito. El monto de la reserva se estima considerando la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento para cada acreditado y en función al porcentaje de reservas preventivas respecto del saldo insoluto, es asignado un grado de riesgo al acreditado.

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2017 es de 241. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A1	4.97%	68.38%	1,872	18
A2	9.66%	71.56%	136	4
B1	20.62%	71.00%	63	2
B2	6.29%	71.00%	484	20
B3	11.18%	71.00%	28	2
C1	12.29%	71.13%	103	7
C2	23.88%	71.32%	91	12
D	31.43%	71.13%	58	12
E	66.40%	72.31%	52	25
<b>Total</b>			<b>2,887</b>	<b>104</b>

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera comercial:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A1	1.60%	33%	8,495	38
A2	4.10%	36.47%	1,605	19
B1	4.01%	43.31%	749	13
B2	5.46%	40.53%	291	6
B3	9.22%	41.20%	119	4
C1	16.46%	45.00%	1	0
C2	32.20%	45.00%	1	0
D	99.66%	37.60%	38	14
E	100.00%	100.00%	43	43
<b>Total</b>			<b>11,341</b>	<b>137</b>

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

Durante el cuarto trimestre de 2017 las reservas pasaron de 207 a 198 millones de pesos lo que representa un decremento del 4.34%.

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Las políticas generales para la administración de garantías son:

- 1.- Llevar a cabo una valuación frecuente de las garantías reales, incluyendo pruebas y análisis de escenarios bajo condiciones inusuales o extremas de mercado teniendo en cuenta que los avalúos deberán realizarse conforme a lo establecido en la regulación emitida por la comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- 2.- Actualizar periódica y constantemente la situación, ubicación y estado de las garantías reales recibidas, así como problemas potenciales de liquidación.
3. Realizar una adecuada diversificación de riesgos con relación a las garantías reales.
4. Establecer una correcta administración de las garantías, a efecto de que se contemplen las diferencias en las fechas de vencimientos y los consiguientes periodos de exposición, una vez que las garantías reales expiren.
5. Vigilar y en su caso atender cualquier riesgo derivado de factores externos que pudieran incidir en la capacidad de las garantías reales para hacer frente al riesgo de crédito.

Adicional a lo anterior, el área de Administración de Crédito establece métodos y controles que aseguran la eficacia continua de las coberturas y mitigantes.

*Principales tipos de garantías reales aceptadas*

Las garantías y el tipo de garantías aceptadas por Banco Actinver dependen del producto crediticio conforme a lo estipulado a los lineamientos de cada producto.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los principales tipos de garantías aceptables por el banco son:

Garantías financieras:

- 1.- Dinero en efectivo o valores y medios de pago con vencimiento menor a 7 días a favor de la Institución, cuando el deudor constituya un depósito de dinero en la propia Institución y le otorgue un mandato irrevocable para aplicar los recursos respectivos al pago de los créditos, o bien, cuando se trate de títulos de crédito negociables de inmediata realización y amplia circulación cuyo valor cubra con suficiencia el monto garantizado y, que en caso de incumplimiento, se encuentren disponibles sin restricción legal alguna para la Institución y de los cuales el deudor o cualquier otra persona distinta a la Institución no pueda disponer mientras subsista la obligación.
- 2.- Depósitos, valores y créditos a cargo del Banco de México.
- 3.- Valores emitidos o avalados por el Gobierno Federal.
- 4.- Valores, títulos y documentos, a cargo del IPAB, así como las obligaciones garantizadas por este Instituto.
- 5.- Instrumentos de deuda emitidos por Estados soberanos o por sus bancos centrales que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
- 6.- Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones, casas de bolsa y otras entidades que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de estas disposiciones.
- 7.- Instrumentos de deuda de corto plazo que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
8. Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones que carezcan de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, siempre y cuando cumplan con la totalidad de los siguientes puntos:
  - a) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

11. Inversiones en sociedades de inversión que coticen diariamente y cuyos activos objeto de inversión se limiten a los instrumentos señalados en los numerales 1 a 10 anteriores.

12. Títulos accionarios y obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos que se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores o en otras Bolsas reconocidas.

13. Inversiones en sociedades de inversión cuyos activos objeto de inversión se incluyan en los instrumentos señalados en el numeral 12 anterior.

Garantías No Financieras e instrumentos asimilables:

1. Inmuebles comerciales o residenciales que cumplan con los requisitos siguientes:

a) Que el valor de la garantía no dependa de la situación económica del acreditado, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato.

b) Que la garantía sea considerada en un monto que no exceda al valor razonable corriente al que podría venderse la propiedad mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2. Bienes muebles u otras garantías previstas en el Artículo 32 A del Reglamento del Registro Público de Comercio, inscritas en el Registro Único de Garantías Mobiliarias al que se refiere el Código de Comercio o depositados en almacenes generales de depósito, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento, respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato. La garantía deberá considerarse en un monto que no exceda al valor razonable corriente, al que podría venderse el bien mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

3. Derechos de cobro y fiduciarios, entendidos como tales a los títulos valores cuya liquidación deberá realizarse mediante los flujos derivados de los activos subyacentes, respecto de los cuales la Institución deberá contar con la propiedad y disposición de los flujos de efectivo derivados de los derechos de cobro, en cualquier circunstancia previsible.

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

*Administración del riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros*

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

La pérdida esperada y no esperada por riesgo de crédito estimada a vencimiento y consolidado por operaciones con instrumentos financieros, considerando inversiones en valores y derivados al cierre del mes de diciembre de 2017, es de \$8 y 10 respectivamente.

*Riesgo de Liquidez:*

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

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

Mediante el Coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) el Banco mide su resistencia de liquidez a corto plazo. El cumplimiento del LCR garantiza tener un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (HQLA) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir las necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días naturales. Al cierre del mes de diciembre el LCR del Banco fue de 107.88%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2017

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR liquidez horizonte 10 días</u>
Mercado de Dinero	2	7
Mercado de Cambios	0	0
Mercado de Capitales	2	6
Mercado de Derivados	0	1
VaR Global diversificado	2	9
	==	==

*Razón de Apalancamiento*

El marco de Basilea III introdujo un coeficiente de apalancamiento sencillo, transparente e independiente del nivel de riesgo, que sirve de medida complementaria creíble a los requerimientos de capital en función del riesgo. El coeficiente de apalancamiento pretende:

1. Limitar la acumulación de apalancamiento en el sector bancario para evitar procesos de desapalancamiento desestabilizadores que puedan perjudicar al conjunto del sistema financiero y a la economía; y
2. Reforzar los requerimientos de capital en función del riesgo con una sencilla medida de respaldo independiente del nivel de riesgo

El coeficiente de apalancamiento se define como la medida del capital (numerador: capital básico) dividida entre la medida de la exposición (denominador: activos ajustados) y se expresa en forma de porcentaje.

Al 31 de diciembre de 2017 la razón de apalancamiento del Banco fue de 7.81% por lo que cumple con el mínimo normativo.

Para el cuarto trimestre de 2017, el Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el año 2017 y 2016 ascienden a \$18 y \$19.8 respectivamente.

*Coefficiente de Cobertura de Liquidez*

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

En la siguiente hoja se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al cuarto trimestre de 2017, el periodo contempla 92 días naturales.

(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	7,111
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento minorista no garantizado	4,770	477
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	4,770	477
5	Financiamiento mayorista no garantizado	5,776	5,069
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	2,940	2,233
8	Deuda no garantizada	2,836	2,836
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	827
10	Requerimientos adicionales:	10,500	624
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	77	55
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	10,423	569
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	12.02	12.02
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	7,009
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	279	21
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	559	251
19	Otras entradas de efectivo	82	82
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	920	354
<b>Importe ajustado</b>			
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	7,111
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	6,655
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	107.88%

**Tabla 1. Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez Anexo 5 CNBV**  
(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Durante el cuarto trimestre de 2017 el banco observó un CCL promedio de 107.88%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 105.68% , observamos un aumento de 2.09% en activos líquidos mas sin embargo a su vez encontramos un aumento de 8.81% en salidas netas de efectivo. Al cierre de diciembre de 2017 el CCL del banco fue de 107.10%.

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 95.04% de los activos líquidos es conformado por activos Nivel 1) asegurando así la capacidad de hacer frente a sus obligaciones contractuales en un horizonte temporal de treinta días.

**Información Cuantitativa Operadora Actinver-**

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2017 (%)	VaR 29/12/2017	Consumo VaR 4T 2017 (%)	VaR Crédito 29/12/2017	VaR Liquidez 29/12/2017
ABSLUTO	N/A	2.683%	1	0.093%	0.094%	3.521%	0.000%	0.299%
ACTCOMM	N/A	7.050%	1	1.130%	1.120%	15.883%	0.000%	3.541%
ACTI500	N/A	5.143%	1	1.218%	1.198%	23.298%	0.000%	3.789%
ACTICOB	AAA/3HR	1.697%	1	1.220%	1.218%	71.758%	0.026%	3.851%
ACTICRE	N/A	6.037%	1	0.681%	0.640%	10.597%	0.002%	2.023%
ACTIEUR	AAA/2HR	1.500%	1	0.058%	0.057%	3.805%	0.000%	0.181%
ACTIG+	AA/3HR	0.300%	1	0.032%	0.028%	9.351%	0.238%	0.089%
ACTIGOB	AAA/2HR	0.067%	1	0.012%	0.015%	22.311%	0.013%	0.047%
ACTIMED	AA/4HR	0.134%	1	0.012%	0.013%	9.400%	0.126%	0.040%
ACTINEM	N/A	6.040%	1	1.510%	1.378%	22.819%	0.000%	4.359%
ACTINMO	N/A	4.300%	1	1.177%	1.165%	27.084%	0.000%	3.683%
ACTINTK	N/A	10.300%	1	0.196%	0.376%	3.649%	0.000%	1.189%
ACTIPAT	N/A	5.970%	1	1.065%	1.163%	19.479%	0.000%	3.678%
ACTIPLU	AA/5HR	2.728%	1	1.504%	1.382%	50.642%	0.202%	4.369%
ACTIPT1	N/A	8.900%	1	1.022%	1.037%	11.649%	0.000%	3.278%
ACTIPT2	N/A	9.150%	1	0.290%	0.297%	3.243%	0.151%	0.938%
ACTIPT4	N/A	9.870%	1	0.470%	0.528%	5.353%	0.128%	1.671%
ACTIPT8	N/A	0.145%	1	0.000%	0.001%	0.724%	0.015%	0.003%
ACTIREN	AAA/4HR	0.100%	1	0.010%	0.009%	9.217%	0.147%	0.029%
ACTIUS	N/A	4.472%	1	1.579%	1.485%	33.208%	0.000%	4.696%
ACTIVAR	N/A	5.367%	1	1.066%	1.018%	18.975%	0.000%	3.220%
ACTIVCO	N/A	1.342%	1	0.007%	0.008%	0.596%	0.000%	0.025%
ACTOTAL	N/A	7.380%	1	2.071%	1.315%	17.821%	0.011%	4.159%
ACTPT13	N/A	4.130%	1	0.000%	0.001%	0.026%	0.015%	0.003%
ACTVIDA	N/A	9.960%	1	0.011%	0.012%	0.116%	0.002%	0.036%
AGOB+	AAA/3HR	0.150%	1	0.014%	0.017%	11.318%	0.006%	0.054%
ALTERNA	AA/4HR	0.492%	1	0.036%	0.015%	3.094%	0.126%	0.048%
APOLO10	AAA/1HR	0.492%	1	0.014%	0.013%	2.653%	0.005%	0.041%
DINAMO	N/A	9.100%	1	1.203%	1.096%	12.042%	0.000%	3.465%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2017 (%)	VaR 29/12/2017	Consumo VaR 4T 2017 (%)	VaR Crédito 29/12/2017	VaR Liquidez 29/12/2017
EVEREST	N/A	5.590%	1	0.169%	0.171%	3.052%	0.000%	0.540%
GLOBAL	N/A	3.740%	1	1.532%	1.412%	37.756%	0.000%	4.465%
MAXIMO	AA/4HR	0.335%	1	0.118%	0.121%	36.211%	0.213%	0.384%
MAYA	N/A	7.044%	1	1.032%	0.877%	12.451%	0.000%	2.773%
OPORT1	N/A	3.680%	1	0.011%	0.011%	0.293%	0.015%	0.034%
OPORT2	N/A	5.140%	1	0.000%	0.001%	0.017%	0.015%	0.003%
OPTIMO	N/A	7.030%	1	0.666%	0.631%	8.977%	0.000%	1.996%
ORION	AA/2HR	0.492%	1	0.431%	0.430%	87.387%	0.010%	1.359%
PRUDLS	AAA/1HR	2.728%	1	4.903%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
PRUEM	AAA/1HR	3.354%	1	1.199%	1.192%	35.524%	0.000%	3.768%
PRUREF	N/A	4.472%	1	1.191%	1.182%	26.424%	0.000%	3.737%
QUETZAL	N/A	9.850%	1	0.868%	0.893%	9.061%	0.000%	2.822%
REGIO1	AAA/1HR	0.070%	1	0.005%	0.005%	7.036%	0.015%	0.016%
REGIO2	AA/2HR	0.224%	1	0.006%	0.004%	1.602%	0.067%	0.011%
VTLS-RV	N/A	3.690%	1	0.818%	1.097%	29.736%	0.001%	3.470%

1 Promedio VaR del 01/07/2017 al 30/09/2017

2 VaR calculado con modelo histórico con, 252 observaciones al horizonte de al 95% de confianza

3 VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día

4 VaR de crédito (pérdida no esperada)

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- AAA/3HR, en donde HR AAA representa la más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito mínimo. La calificación de riesgo de mercado 3HR, refleja entre baja y moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AAA/4HR, en donde HR AAA representa la más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito mínimo. La calificación de riesgo de mercado 4HR, refleja moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AAA/5HR, en donde HR AAA representa la más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito mínimo. La calificación de riesgo de mercado 5HR, refleja moderada y alta sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AA/2HR, en donde HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo. La calificación de riesgo de mercado 2HR, refleja una baja sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AA/3HR, en donde HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo. La calificación de riesgo de mercado 3HR, refleja entre baja y moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo..
- AA/4HR, en donde HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo. La calificación de riesgo de mercado 4HR, refleja moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- A/6HR, en donde HR A indica una calificación adecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito bajo. La calificación de riesgo de mercado 6HR, refleja una alta sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado, particularmente, debido a su exposición de riesgo de tipo de cambio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(27) Compromisos y pasivos contingentes-**

- (a)** Los inmuebles y algunos equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a \$161 y \$156, respectivamente.
- (b)** Corporación Actinver, a través de dos de sus subsidiarias, mantiene firmados contratos de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

**(c) Juicios y litigios-**

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(28) Convenio único de responsabilidades-**

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

Conforme a este convenio:

- El Grupo Financiero responde subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo del Banco, la Casa de Bolsa y Operadora, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, le sean propias a cada una de ellas, aún respecto de aquellas contraídas por dichas entidades con anterioridad a su integración al Grupo, y
- El Grupo Financiero responde ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio del Grupo Financiero no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que, respecto de las entidades financieras integrantes del Grupo se presenten de manera simultánea, dichas responsabilidades se cubren, en primer término, respecto de la Casa de Bolsa y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo Financiero hasta agotar el patrimonio de Grupo Financiero.

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

**(29) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

**Cambios en las disposiciones de la Comisión**

El 27 de diciembre de 2017, se publicó en el DOF diversas modificaciones a los Criterios Contables. Dichas modificaciones entran en vigor el 1o. de enero de 2019, la Administración se encuentra analizando el efecto que tendrán estas modificaciones en la información financiera. Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Criterio Contable A-2 “Aplicación de normas particulares”

Se incorporan ciertas NIF emitidas por el CINIF, a fin de que resulten aplicables a las instituciones de crédito al tiempo de determinar el plazo para su aplicación, con el objeto de que estas entidades financieras estén en posibilidad de cumplirlas. Dichas NIF son las siguientes: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes” y D-2 “Costos por contratos con clientes”.

Criterios Contables B-6, “Cartera de crédito” y D-2 “Estado de resultados”

Se ajustan los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito para que éstas puedan cancelar, en el periodo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de “Estimación preventivas para riesgos crediticios” en el estado de resultados.

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

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

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

**NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”-** Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Anexo 1 (No auditado)**

Apartado I.1

<u>Referencia</u>	<u>Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas</u>	<u>Importe</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 2,055	1,625
2	Resultados de ejercicios anteriores	364	313
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	<u>214</u>	<u>91</u>
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	<u>2,633</u>	<u>2,029</u>
<b><u>Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios</u></b>			
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	(108)	(116)
10	(conservador) Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	(10)	-
19	(conservador) Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	(41)	(33)
26	Ajustes regulatorios nacionales	<u>(209)</u>	<u>(216)</u>
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	(209)	(216)
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel	<u>(358)</u>	<u>(365)</u>
29	Capital común de nivel 1 (CET1), a la hoja siguiente	<u>2,265</u>	<u>1,664</u> (Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas</u>	<u>Importe</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Capital común de nivel 1 (CET1), de la hoja anterior	\$ <u>2,265</u>	<u>1,664</u>
<b><u>Capital adicional de nivel 1: instrumentos</u></b>			
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	<u>-</u>	<u>-</u>
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	<u>2,265</u>	<u>1,664</u>
<b><u>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</u></b>			
50	Reservas	<u>-</u>	<u>-</u>
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	<u>-</u>	<u>-</u>
<b><u>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</u></b>			
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	<u>-</u>	<u>-</u>
58	Capital de nivel 2 (T2)	<u>-</u>	<u>-</u>
59	Capital total (TC = T1 + T2)	2,265	1,664
60	Activos ponderados por riesgo totales	16,838	12,749

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas</u>	<u>Importe</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Razones de capital y suplementos</u></b>			
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.45%	13.03%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.45%	13.03%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.45%	13.03%
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.45%	13.03%
<b><u>Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)</u></b>			
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	\$ 212 =====	132 =====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.1

<b>Referencia de los rubros del balance general</b>	<b><u>Rubros del balance general</u></b>	<b>Importe presentado en el balance general</b>	
		<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
	<u>Activo</u>	\$ 27,991	19,548
BG1	Disponibilidades	1,907	929
BG3	Inversiones en valores	9,892	4,869
BG4	Deudores por reporto	369	1,631
BG6	Derivados	36	153
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	13,987	10,934
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	1,108	407
BG11	Bienes adjudicados (neto)	7	-
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	107	125
BG13	Inversiones permanentes	3	3
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	212	132
BG16	Otros activos	363	365
	<u>Pasivo</u>	25,358	17,519
BG17	Captación tradicional	19,632	15,027
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	452	473
BG19	Acreedores por reporto	3,289	943
BG22	Derivados	30	145
BG25	Otras cuentas por pagar	1,831	841
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	124	90
		=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.1 (continuación)

<b>Referencia de los rubros del balance general</b>	<b><u>Rubros del balance general</u></b>	<b>Importe presentado en el balance general</b>	
		<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
	<u>Capital contable</u>	\$ 2,633	2,029
BG29	Capital contribuido	2,055	1,625
BG30	Capital ganado	578	404
	Cuentas de orden	215,346	135,478
BG33	Compromisos crediticios	1,257	5,068
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	149,032	68,657
BG36	Bienes en custodia o en administración	61,622	57,057
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	370	1,659
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	-
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	4	3
BG41	Otras cuentas de registro	<u>3,061</u>	<u>3,034</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.2

<u>Identificador</u>	<u>Concepto</u> <sup>1</sup>	<u>Referencia apartado I</u> <sup>2</sup>	<u>Importe</u> <sup>3</sup>		<u>Referencia de los rubros del balance general</u> <sup>4</sup>
			<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	<b><u>Activo</u></b>				
2	Otros Intangibles	9	\$ (108)	(116)	BG16
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	19	(41)	(33)	BG13
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	(209)	(216)	BG16
	<b><u>Capital contable</u></b>				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	2,055	1,625	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	364	313	BG30
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	214	90	BG30
			=====	=====	

(Continúa)

<sup>1</sup> Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

<sup>2</sup> Referencia del formato de revelación de la “Integración de capital” del apartado I del presente anexo.

<sup>3</sup> Monto de conformidad con las notas a la tabla de “Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del capital neto”.

<sup>4</sup> Referencia del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del capital neto proveniente de la referencia mencionada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
1	Crédito mercantil.
2	Intangibles, sin incluir al crédito mercantil.
3	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de pérdidas y créditos fiscales.
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización.
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado.
6	Cualquier acción propia que la Institución adquiera de conformidad con lo previsto en la Ley, que no hayan sido restadas; considerando aquellos montos adquiridos a través de las inversiones en índices de valores y el monto correspondiente a las inversiones en sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18.
7	Inversiones en acciones de sociedades distintas a las entidades financieras a que se refiere el inciso f) de la fracción I del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones, que sean a su vez, directa o indirectamente accionistas de la propia Institución, de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas, considerando aquellas inversiones correspondientes a sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18.
8	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
9	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
10	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
11	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.
12	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales.
13	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito hasta por la suma del 1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito; y la diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
14	Inversiones en instrumentos de deuda subordinada, conforme a lo establecido en la fracción I inciso b) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
15	Inversiones en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional conforme a lo establecido en la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.
16	Inversiones en acciones de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley, incluyendo el monto correspondiente de las inversiones en sociedades de inversión y las inversiones en índices conforme a lo establecido en la fracción I inciso g) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
17	Inversiones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en capital de riesgo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso h) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
18	Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de sociedades de inversión cotizadas en las que la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable de la citada sociedad de inversión, conforme a la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6, que no hayan sido consideradas en las referencias anteriores.
19	Cualquier tipo de aportación cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de estas conforme a lo establecido en la fracción I incisos l) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
20	Cargos diferidos y pagos anticipados.
21	La participación de los trabajadores en las utilidades diferidas a favor conforme a la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos que tengan ser deducidas de acuerdo con el Artículo 2 Bis 8 de las Disposiciones.
23	Las inversiones o aportaciones, directa o indirectamente, en el capital de empresas o en el patrimonio de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última de conformidad con el inciso f) fracción I del Artículo 2 Bis 6.
24	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al crédito mercantil.
25	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a otros intangibles (distintos al crédito mercantil).
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos asociados a inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos.

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
27	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al plan de pensiones por beneficios definidos.
28	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales distintos los de las referencias 24, 25, 27 y 33.
29	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-R de las Disposiciones.
30	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2.
31	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-S de las Disposiciones.
32	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario.
33	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a cargos diferidos y pagos anticipados.
34	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-Q de las Disposiciones.
35	Resultado de ejercicios anteriores.
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a valor razonable.
37	Resultado neto y resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.
38	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-R de las Disposiciones.
39	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-S de las Disposiciones.
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a costo amortizado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
41	Efecto acumulado por conversión.
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios.
43	Posiciones relacionadas con el Esquema de Primeras Pérdidas en los que se conserva el riesgo o se proporciona protección crediticia hasta cierto límite de una posición conforme a la fracción I inciso o) del Artículo 2 Bis 6.
44	Reservas pendientes de constituir conforme a lo establecido en la fracción I inciso k) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
45	El monto que resulte si con motivo de la adquisición de posiciones de bursatilización, las Instituciones originadoras registran una utilidad o un incremento en el valor de sus activos respecto de los activos anteriormente registrados en su balance, conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
46	Operaciones que contravengan las disposiciones, conforme a lo establecido en la fracción I inciso m) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
47	El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes conforme a la fracción I inciso r) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
48	Ajuste por reconocimiento del Capital Neto conforme al Artículo 2 Bis 9 de las Disposiciones. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en C5 en el formato incluido en el apartado II de este anexo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Apartado III.1 Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales**

<u>Concepto</u>	<u>Importe de posiciones equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 252	20
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	377	30
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	-	-
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	-	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	-	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio y posiciones en oro	66	5
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	611	49
	<u>====</u>	<u>==</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.2

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 45	4
Grupo IV (ponderados al 20%)	-	-
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,406	112
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	227	18
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	406	32
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	5,142	411
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	185	15
Grupo VIII (ponderados al 115%)	32	3
Grupo VIII (ponderados al 150%)	3	-
Grupo IX (ponderados al 100%)	5,544	444
Grupo IX (ponderados al 115%)	702	56
Grupo X (ponderados al 1250%)	23	2
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	53	4
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	74	6
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4, 5, 6 (ponderados al 1250%)	\$ -	-
	=====	=====

Adicional se tiene un requerimiento de ajuste por valuación crediticia en operaciones derivadas de 0.031

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3

	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
2017	\$ 1,692	135
2016	1,161	93
	=====	====
	<b>Promedio del requerimiento por riesgo de mercado de los últimos 36 meses</b>	<b>Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses</b>
2017	\$ 815	1,504
2016	670	1,302
	====	====

Apartado IV.1

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.1 (continuación)

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.1 (continuación)

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

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Referencia</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Acreeedores en general
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	No aplica

Apartado IV.2

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Apartado IV.2 (continuación)

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- 15B Especificar el precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado.
- 16 Fechas en la que el emisor puede, posterior a la especificada en la referencia 15, ejercer el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
- 17 Especificar el tipo de rendimiento/dividendo que se mantendrá durante todo el plazo del título.
- 18 Tasa de interés o índice al que hace referencia el rendimiento/dividendo del título.

Apartado IV.2 (continuación)

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- 24 Condiciones bajo las cuales el título es convertible en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero.
- 25 Especificar si el título se convierte en su totalidad o solo una parte cuando se satisfacen las condiciones contractuales para convertir.
- 26 Monto por acción considerado para convertir el título en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero en la moneda en la que se emitió dicho instrumento.
- 27 Especificar si la conversión es obligatoria u opcional.
- 28 Tipo de acciones en las que se convierte el título.

Apartado IV.2 (continuación)

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Apartado V**

**Gestión de Capital.**

Corporación Actinver realizó el ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2017-2019 (ejercicio) que encuentra su fundamento legal en el artículo 2 bis 117 a. de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

La evaluación considera al menos:

1. La identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos a los que está expuesta la Institución.
2. La forma en la que los informes financieros revelan y reflejan los riesgos a los que se refiere el numeral anterior.
3. La identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos potenciales ante escenarios de estrés que puedan comprometer la suficiencia del capital y la liquidez, considerando la estructura del balance y la composición de los activos de la misma en los escenarios de estrés que se consideraron.
4. La capacidad para obtener recursos y continuar operando ante un escenario de estrés, en el que se compromete la suficiencia del capital de la institución sin necesidad de incumplir con los mínimos establecidos en las presentes disposiciones.

Las conclusiones obtenidas y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para este ejercicio fueron:

i) La institución cuenta con el capital regulatorio suficiente para continuar intermediando recursos y otorgando crédito en el corto y mediano plazo, manteniéndose en la categoría I de alertas tempranas, tal como se define en el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, cumpliendo con el capital mínimo establecido en el artículo 2 del mismo ordenamiento legal, así como con lo dispuesto en el penúltimo párrafo del artículo de la ley de Instituciones de Crédito, y

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Metodología**

Con base en el Manual para la elaboración del ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2017-2019, y a los escenarios internos propuestos por el Banco, el área de administración de crédito realizó las estimaciones preventivas para riesgo crediticio sirviendo como base las proyecciones de cartera de crédito elaboradas por el área de Originación de Crédito.

El financiamiento del banco contempla la evolución de los activos para los años del 2017 al 2019. Se proyectaron los rubros de crédito y portafolios de valores considerando crecimientos acorde con las expectativas de evolución del grupo dentro del marco de capital estimado para estos años.

En consecuencia se estimaron los crecimientos en los renglones del pasivo que se utilizan para fondar los activos mencionados. En el renglón de captación tradicional consideramos que continúa el buen desempeño de estos productos aunque de manera más moderada comparado con el primer semestre del 2017. En los productos de captación de mercado, mantenemos la captación en bonos de largo plazo y el rubro de captación de plazos menores a un año es la válvula de ajuste de los pasivos mostrando una evolución moderada a lo largo del periodo.

**Apartado VI**

**Ponderadores involucrados en el cálculo del Suplemento de Capital Contracíclico.**

Al cierre del cuarto trimestre de 2017 Banco Actinver no cuenta con cargo de capital contracíclico debido a que los ponderadores aplicables a las jurisdicciones en las que mantiene operaciones sujetas a riesgo de Crédito son de 0%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Anexo 1-O Bis (No auditado)**

**VI. Integración de las principales fuentes de apalancamiento**

**Tabla I.1**

<b>REFERENCIA</b>	<b>RUBRO</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACION</b>
	<b>Exposiciones dentro del balance</b>			
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	\$ 17,869	\$ 28,022	\$ 10,153
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	\$ (366)	\$ (368)	\$ (2)
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	\$ 17,503	\$ 27,654	\$ 10,151

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>			
4	Costo actual de reemplazo asociado a <i>todas</i> las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	\$ 36	\$ 36	\$ 4
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	\$ 6	\$ 6	\$ -
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	\$ -	\$ -	\$ -
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	\$ -	\$ -	\$ -
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	\$ -	\$ -	\$ -

(Continúa)



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>				
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	\$ -	\$ -	\$ -
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	\$ -	\$ -	\$ -
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	\$ 38	\$ 42	\$ 4
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	\$ 1,451	\$ 38	\$ (1,413)
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	\$ -	\$ -	\$ -
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	\$ 2	\$ -	\$ -
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	\$ -	\$ -	\$ -

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>			
--	--	--	--	--

16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	\$ 1,451	\$ 40	\$ (1,411)
----	---	----------	-------	------------

	<b>Otras exposiciones fuera de balance</b>			
17	Exposición fuera de balance (importe nominal bruto)	\$ 5,068	\$ 1,257	\$ (3,811)
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	\$ -	\$ -	\$ -
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	\$ 5,068	\$ 1,257	\$ (3,811)

	<b>Capital y exposiciones totales</b>			
20	Capital de Nivel 1	\$ 1,664	\$ 2,265	\$ 601
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	\$ 24,060	\$ 28,993	\$ 4,993

	<b>Coefficiente de apalancamiento</b>			
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	6.92%	7.81%	0.89%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**VII. Comparativo entre el activo total y los activos ajustados**

**Tabla II.1**

<b>REFERENCIA</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACION</b>
1	Activos totales	\$ 20,462	\$ 29,318	\$ (8,856)
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	\$ (33)	\$ (41)	\$ (8)
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	\$ -	\$ -	\$ -
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	\$ (1,103)	\$ (1,209)	\$ (106)
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[1]	\$ -	\$ (5)	\$ (5)
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	\$ 5,068	\$ 1,257	\$ (3,811)
7	Otros ajustes	\$ (332)	\$ (327)	\$ 5
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	\$ 24,060	\$ 28,993	\$ 4,933

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Tabla III.1**

<b>REFERENCIA</b>	<b>CONCEPTO</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACION</b>
1	Activos totales	\$ 20,462	\$ 29,318	\$ 8,856
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	\$ (1,142)	\$ (1,258)	\$ (116)
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	\$ (1,451)	\$ (38)	\$ 1,413
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	\$ -	\$ -	\$ -
5	Exposiciones dentro del Balance	\$ 17,869	\$ 28,022	\$ 10,153

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Tabla IV.1**

<b>CONCEPTO/TRIMESTRE</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACIÓN</b>
Capital Básico <sup>1/</sup>	\$ 1,664	\$ 2,265	\$ 601
Activos Ajustados <sup>2/</sup>	\$ 24,060	\$ 28,993	\$ 4,939
<b>Razón de Apalancamiento <sup>3/</sup></b>	6.92%	7.81%	0.89%

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



# RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Esta área tiene como función comunicar al Mercado, Accionistas, Autoridades, Público Inversionista, Instituciones, Analistas, Medios y demás participantes, cómo es que Actinver genera valor para sus Clientes y Accionistas.

## Oficinas Corporativas

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10  
Centro de Ciudad Santa Fe  
México Distrito Federal 01210  
Tel. 01 (55) 1103-6600

## Información de la Acción

Corporación Actinver S.A.B. de C.V.  
Las Acciones de Actinver cotizan en  
La Bolsa Mexicana de Valores  
desde el 6 de mayo del 2010 con la  
Clave de Cotización ACTINVR  
[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

## Contacto

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  
[fgutierrez@actinver.com.mx](mailto:fgutierrez@actinver.com.mx)  
[actinverir@actinver.com.mx](mailto:actinverir@actinver.com.mx)

## Auditor Externo

KPMG  
Blvd. Manuel Ávila Camacho 176  
Reforma Social, Miguel Hidalgo,  
11650, Ciudad de México  
(55)52468300  
[www.kpmg.com.mx](http://www.kpmg.com.mx)

## Sitio de Internet

[www.actinver.com](http://www.actinver.com)

## Redes Sociales

Facebook: Actinver  
Twitter: @ActinverMx  
LinkedIn: Actinver

Actinver