

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	76,684,217,870	56,988,191,602
10010000			Disponibilidades	1,268,804,236	817,917,762
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	103,698,303	172,584,641
10100000			Inversiones en valores	46,670,997,153	34,074,396,799
	10100100		Títulos para negociar	32,780,726,717	18,942,070,918
	10100200		Títulos disponibles para la venta	10,016,990,154	11,360,121,358
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,873,280,282	3,772,204,523
10150000			Deudores por reporto	332,743,338	275,079,981
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	4,155,898,319	3,591,592,656
	10250100		Con fines de negociación	4,155,898,319	3,591,592,656
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	16,321,383,000	13,221,740,394
10450000			Cartera de Crédito neta	16,321,383,000	13,221,740,394
10500000			Cartera de crédito vigente	16,526,246,468	13,381,613,126
	10500100		Créditos comerciales	13,599,678,210	11,348,574,577
		10500101	Actividad empresarial o comercial	12,901,996,876	10,817,961,624
		10500102	Entidades Financieras	697,681,334	530,612,953
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	2,926,568,258	2,033,038,549
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	83,944,513	80,341,737
	10550100		Créditos vencidos comerciales	73,203,812	70,590,741
		10550101	Actividad empresarial o comercial	73,203,812	70,590,741
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	10,740,701	9,750,996
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-288,807,981	-240,214,469
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	4,947,736,980	2,065,785,069
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	586,325,420	752,699,242
11000000			Inversiones permanentes	367,005,200	169,056,417
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	270,577,049	179,668,336
11150000			Otros activos	1,659,048,872	1,667,670,305
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,584,270,544	1,593,616,837
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	74,778,328	74,053,468
20000000			Pasivo	71,285,919,634	52,098,879,411
20050000			Captación tradicional	21,238,753,094	16,635,817,190
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	3,320,043,845	2,349,293,302
	20050200		Depósitos a plazo	12,447,876,882	8,988,632,286
		20050201	Del publico en general	12,447,876,882	8,988,632,286
		20050202	Mercado de dinero	0	0
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	5,470,832,367	5,297,891,602
20100000			Préstamos bancarios	1,173,080,236	2,242,700,865
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	958,350,936	1,925,472,021
	20100300		De largo plazo	214,729,300	317,228,844

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	34,709,936,943	27,369,506,519
20250000			Préstamo de valores	7,699,387,202	0
20300000			Colaterales vendidos	8,357,354	205,739,199
	20300100		Reportos	17,724	205,739,199
	20300200		Préstamo de valores	8,339,630	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	4,021,317,200	3,608,969,624
	20350100		Con fines de negociación	4,021,317,200	3,608,969,624
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	2,270,204,734	1,953,916,261
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	130,800,695	46,886,529
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	35,301,600	15,643,796
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	281,729,254	694,811,233
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,822,373,185	1,196,574,703
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	31,772,226	6,145,015
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	133,110,645	76,084,738
30000000			Capital contable	5,398,298,236	4,889,312,191
30050000			Capital contribuido	2,131,768,672	2,259,829,564
	30050100		Capital social	981,109,128	991,236,303
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,150,659,544	1,234,228,459
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	34,364,802
30100000			Capital ganado	2,977,776,717	2,617,061,166
	30100100		Reservas de capital	280,005,085	224,597,928
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,263,420,549	1,994,284,211
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	9,505,628	-14,764,918
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	67,044,047	129,482,795
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-42,432,373	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	400,233,781	283,461,150
30030000			Participación no controladora	288,752,847	12,421,461
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	875,660,304,411	700,366,666,105
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	679,940,159,603	527,600,795,734
41010000			Cientes cuentas corrientes	9,499,323,716	6,361,570,889
	41010100		Bancos de clientes	5,720,275,967	3,116,244,920
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	3,779,047,749	3,245,325,969
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	436,114,119,810	358,282,821,232
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	436,114,119,810	358,282,821,232
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
41030000			Operaciones por cuenta de clientes	234,326,716,077	162,956,403,613
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	47,232,022,936	40,174,137,763
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	272,561,622	210,509,656
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	31,311,954,521	14,002,417,549

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	16,761,975,534	26,402,026,412
	41030500		Operaciones de compra de derivados	138,208,628	62,445,453
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	138,208,628	62,445,453
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	138,609,992,836	82,104,866,780
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	195,720,144,808	172,765,870,371
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	150,411,157,709	133,022,081,266
42050000			Compromisos crediticios	5,848,213,967	3,831,136,089
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	16,554,110,270	14,685,294,268
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	12,948,452,286	13,527,871,544
	42060300		Deuda bancaria	746,230,455	0
	42060400		Otros títulos de deuda	2,859,427,529	1,157,422,724
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	16,094,099,460	14,421,636,698
	42070100		Deuda gubernamental	12,548,783,370	13,309,888,826
	42070200		Deuda bancaria	746,230,455	0
	42070300		Otros	2,799,085,635	1,111,747,872
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	3,775,118	3,166,768
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	6,808,788,284	6,802,555,282

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2017**

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

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	3,992,723,031	2,740,305,704
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	3,269,713,266	1,862,801,679
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	723,009,765	877,504,025
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-49,295,903	-75,391,909
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	673,713,862	802,112,116
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,810,036,435	1,612,038,747
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	275,534,201	223,080,324
50450000	Resultado por intermediación	576,006,657	-94,405,725
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	304,217,155	445,019,962
50600000	Gastos de administración y promoción	2,496,948,103	2,135,071,218
50650000	Resultado de la operación	591,491,805	406,613,558
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,678,140	6,568,025
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	593,169,945	413,181,583
50850000	Impuestos a la utilidad causados	249,590,453	137,821,666
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-61,738,386	-11,054,287
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	405,317,878	286,414,204
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	405,317,878	286,414,204
51250000	Participación no controladora	-5,084,097	-2,953,054
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	400,233,781	283,461,150

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2017

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

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

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	400,233,781	283,461,150
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,034,765,286	313,383,430
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	106,815,993	121,069,509
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	69,247,753	55,732,472
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	715,189,981	-17,799,752
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	187,852,067	126,767,378
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	8,634,702	-6,568,025
	820102900000	Otros	-52,975,210	34,181,848
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	26,075,393	-107,042,679
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-17,185,269,909	-308,560,263
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-332,743,338	-113,557,447
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	7,699,387,202	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	167,257,719	-3,022,712,823
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-1,189,653,939	-3,412,613,239
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-3,621,008,426	-419,293,265
	820103210000	Cambio en captación	916,155,890	4,164,809,818
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-390,371,297	368,129,926
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	12,135,295,274	-1,356,721,727
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-54,837,777	205,692,067
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-294,063,198	2,779,302,591
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	175,161,120	533,190,194
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-166,854,554	-131,103,613
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-2,115,469,840	-820,480,460
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	57,593,825	28,561,306
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	-76,161,947
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-27,307,942	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	29,000,000	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-44,318,800	-102,635,585
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	14,967,083	-150,236,226
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-57,332,958	-81,445,169
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-63,448,807	47,823,159

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	800,000,000	0
	820105900000	Otros	-5,591,834	469,312,473
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	673,626,401	435,690,463
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	0	61,818,357
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,260,681,525	756,099,405
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,268,804,236	817,917,762

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	992,106,395	0	1,234,807,866	34,364,802	222,684,013	1,994,284,211	-14,644,802	0	172,600,333	-21,151,902	358,685,424	278,440,005	5,252,176,345
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	-44,632,372	0	0	0	0	0	0	0	-44,632,372
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	17,934,271	-17,934,271	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	358,685,424	0	0	0	0	-358,685,424	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-57,332,959	0	0	0	0	0	0	-57,332,959
Otros.	-10,997,267	0	-84,148,322	-34,364,802	84,019,173	19,279	0	0	0	0	0	0	-45,471,939
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-10,997,267	0	-84,148,322	-34,364,802	57,321,072	283,437,473	0	0	0	0	-358,685,424	0	-147,437,270
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	400,233,781	5,084,097	405,317,878
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	24,150,430	0	0	0	0	0	24,150,430
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	-105,556,286	0	0	0	-105,556,286
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-21,280,471	0	0	-21,280,471
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,228,745	-9,072,390
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	24,150,430	0	-105,556,286	-21,280,471	400,233,781	10,312,842	293,559,161
Saldo al final del periodo	981,109,128	0	1,150,659,544	0	280,005,085	2,263,420,549	9,505,628	0	67,044,047	-42,432,373	400,233,781	288,752,847	5,398,298,236

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTINVER REPORTA UN CRECIMIENTO EN SU UTILIDAD NETA DE 63% EN EL 3er TRIMESTRE 2017 Y DE 38% EN EL ACUMULADO DE 9 MESES, COMPARADOS CON LOS PERIODOS RESPECTIVOS EN EL 2016.

México, Ciudad de México, - 24 de octubre del 2017 - Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Actinver") (BMV: ACTINVR B), una de las empresas líderes en Asesoría en Inversiones en México, mediante la Administración de Activos, Banca Privada y Banco de Inversión, anunció hoy sus resultados del Tercer Trimestre y Acumulados para el ejercicio 2017. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales (a menos que se indique lo contrario).

CIFRAS RELEVANTES DEL 3er TRIMESTRE 2017 Y ACUMULADAS

- La Utilidad Neta aceleró, sumó 153 millones de pesos (mdp) en el Trimestre y 399 mdp en 9 meses, 63% y 38% arriba del resultado de los mismos periodos en el 2016.
- Los Ingresos del Trimestre sumaron 2,416 mdp y los acumulados 9 meses 6,683 mdp, 51% y 42% superiores a los periodos respectivos del 2016.
- El Resultado de Operación del Trimestre creció 66% comparado contra el del mismo Trimestre del 2016 y el acumulado en 9 meses fue 43% mayor al del mismo periodo del año pasado.
- El Margen Operativo del 3er Trimestre 2017 subió a 20%, 500 puntos base (pb) mayor al del mismo Trimestre del 2016 y el del acumulado 9 meses subió a 19%, 300 pb arriba del mismo periodo en 2016.
- El Margen Neto del 3er Trimestre 2017 llegó a 15%, mejoró 400 pb respecto al del mismo trimestre en 2016, y fue 13% en el acumulado 9 meses, 200 pb superior al de los primeros tres trimestres del 2016.
- En el 3er Trimestre el Rendimiento sobre el Capital (ROE por sus siglas en inglés) subió a 11.2%, 350 pb superior al mismo periodo del 2016, y en el acumulado 9 meses llegó a 9.8%, 190 pb arriba del mismo periodo acumulado del 2016.
- Los Activos de nuestros Fondos de Inversión del 3er Trimestre crecieron 14.4% respecto al cierre del 2016, representan el 6.8% del mercado y han ganado 0.23 pb de participación en lo que va del año.
- La Cartera de Crédito y Arrendamiento creció en el 3er Trimestre 2017 23% respecto a la del 3er Trimestre 2016.
- La Utilidad Neta de Banco Actinver en el 3er Trimestre sumó 65 mdp y acumuló 172 mdp en 9 meses, esto es 282% y 856% arriba de los mismos periodos del 2016.
- La Utilidad Neta de Casa de Bolsa Actinver en el 3er Trimestre alcanzó 114 mdp, 177% arriba del 3er Trimestre del 2016, y acumula 255 mdp en 9 meses, 85% mayor al mismo periodo del 2016.
- Durante el 3er Trimestre, Fitch mejoró un grado las Calificaciones de Corporación y Subsidiarias, mientras que HR Ratings mejoró la Perspectiva de Estable a Positiva.

LINEAS DE NEGOCIO SEGÚN TIPO DE BANCA

Administración de Activos: los Fondos de Inversión son nuestra principal línea de negocio, con una aportación del 35% del total de los ingresos, aún y cuando estamos en un proceso de diversificación de los mismos. Ocupamos la 5ª posición en el mercado en cuanto a Activos Totales, y a lo largo del año han crecido con mayor rapidez que la Industria y que nuestros 4 competidores mayores. Estamos empeñados en ofrecer a nuestros Clientes una familia de Fondos que cubra todas sus necesidades y le acompañen a lo largo de su vida en el logro de sus objetivos de inversión.

•Al cierre de septiembre, los Activos de los Fondos de Inversión llegaron a 150 mil mdp y ocupamos el 5º Lugar en cuanto a Activos Administrados en el mercado de Operadoras de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

Fondos de Inversión.

- En el 3er Trimestre 2017 los Activos crecieron 9,196 mdp, esto es 6.5% superiores al nivel del 2T 2017.
- En el acumulado de 9 meses los Activos crecieron en 18,968 mdp, 14.4% arriba del saldo en diciembre del 2016, mientras que la Industria en su conjunto creció 10.5% y las 4 Operadoras de mayor tamaño lo hicieron en 7.1% en promedio.
- Nuestra participación de mercado es ahora 6.76%, 0.23 puntos porcentuales (pp) arriba del cierre 2016 y 0.34 pp superior respecto al nivel de septiembre 2016.
- En los últimos 12 meses los Activos se incrementaron en 17,208 mdp, lo que representa un crecimiento del 12.9% respecto al 3T 2016.
- En los últimos trimestres iniciaron las operaciones del "Fondo Patrimonio Asegurado", primero en ofrecer la ventaja de asegurar la inversión y duplicarla en caso de fallecimiento, mismo en el que han ingresado ya 5 mil mdp.
- Los Ingresos por Administración y Distribución de Fondos de Inversión crecieron 10% en el 3er Trimestre y 9% en el acumulado de 9 meses, respecto a los mismos periodos del 2016.

Fuente: AMIB

Banca Privada: somos una de las Bancas Privadas más grande del país, con una participación de alrededor del 20% de las cuentas de Casas de Bolsa en el Mercado, y una de las que tiene un mayor número de oficinas Contamos con 61 Centros Financieros en donde se ofrece una Atención, Asesoría y Servicio Integral Multi-Producto a nuestros Clientes en las principales ciudades de 23 Estados de la República Mexicana.

- Durante el 3er Trimestre 2017 se abrieron 1,906 nuevos contratos, con lo que se acumulan 8,071 en los primeros 9 meses del año.
- En el 3er Trimestre tuvimos crecimientos en Activos de 56.3% en Mercado de Capitales, 22.8% en Activos Bancarios y 10.5% en Fondos de Inversión, comparados con los del 3er Trimestre del 2016.
- El Valor Total de los Contratos de nuestros Clientes de Banca Privada (Activos Totales) llegó a 252.3 mil mdp en el 3er Trimestre, lo que representa un crecimiento del 3.6% respecto al 2º Trimestre y de 23.7% respecto al mismo Trimestre del 2016.
- En el 3º Trimestre 2017 los Ingresos Totales de Actinver Casa de Bolsa crecieron 29.6% al compararlos con el 3er Trimestre 2016 y 20.8% si comparamos los acumulados en los primeros 9 meses del 2017 con los del 2016.
- La Utilidad Neta de Actinver Casade Bolsa subió a 114 mdp en el 3T 2017, 177% superior respecto a la del 3er Trimestre 2016 y acumula 255 mdp en 9 meses, esto es un incremento de 84.7% en relación a la acumulada en los primeros 3 trimestres del 2016.

Banco de Inversión: continuamos expandiendo nuestras operaciones de Banca Corporativa, mientras que nos consolidamos como una de las Bancas de Inversión con mejores capacidades en la estructuración y colocación de emisiones de Deuda y Capital.

- En el 3er Trimestre nuestra Banca Corporativa colocó 1,448 mdp en crédito, con lo que acumula una colocación de 3,450 mdp en los últimos 9 meses. El saldo promedio de Crédito colocado por Banca Corporativa ha crecido 32.6% en estos 9 meses al compáralo con el saldo promedio del mismo periodo en 2016.

- Los Ingresos Transaccionales de Banca Corporativa (cambios, dinero, capitales, derivados y fondos) acumulados en los primeros 3 trimestres del 2017 tuvieron un crecimiento del 82.8% respecto de los obtenidos en el mismo periodo del 2016.
- Nuestra Banca de Inversión ocupó el 3er Lugar como Intermediario colocador de emisiones corporativas de Largo Plazo al 3er Trimestre del 2017. En el 3er Trimestre, participamos en 8 emisiones de deuda de Largo Plazo por un monto total de 28.1 mil mdp. En los primeros 3 trimestres del 2017 hemos participado en 10 transacciones de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

capitales (Fibras, CKD's, IPOs, Follow-On y suscripciones). Ocupamos el 1er Lugar en el número de CKD's colocados en lo que va del 2017. Los Ingresos de Banca de Inversión presentan un crecimiento de 12.1% en los primeros 9 meses del año comparados con los del mismo periodo del 2016.

LINEAS DE NEGOCIO SEGÚN PRODUCTO

Crédito Bancario y Arrendamiento: continúan creciendo, madurando y diversificando nuestros ingresos. Estos productos complementan el espectro de nuestra oferta de productos y servicios financieros.

- En el 3er Trimestre 2017 la Cartera de Crédito y Arrendamiento llegó a 16,610 mdp, cifra que es 9% superior al cierre del 2016 y 23% mayor a la del 3er Trimestre 2016.
- La Cartera de Crédito Bancario suma 12,254 mdp, 10% mayor a la del cierre del 2016. En los últimos doce meses creció en 2,883 mdp, esto es 31% arriba de su nivel en el 3er Trimestre 2016.
- El Índice de Morosidad (IMOR) de Banco Actinver se ubicó en 0.67% en el 3er Trimestre, uno de las más bajos del sistema bancario, mientras que el Índice de Cobertura (ICOR) subió a 2.36 veces, uno de los más elevados de la Industria.
- El Índice de Capitalización (ICAP) de Banco Actinver al cierre de septiembre del 2017 fue de 12.84%, mientras que el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) fue de 94.74%.
- Los Ingresos por Crédito crecieron 19% en el 3er Trimestre y 15% en el acumulado de 9 meses respecto a los mismos periodos en el 2016.

Otras Líneas de Negocio: con la firme intención de ser la mejor Banca Privada y de Inversión de México ofrecemos a nuestros Clientes toda la gama de productos y servicios que requieren para lograr sus objetivos financieros, diversificando nuestros ingresos. En orden de importancia en contribución, los principales crecimientos de otras líneas de negocio fueron:

- Los Ingresos provenientes del Mercado de Cambios crecieron 42% en el 3er Trimestre y 51% en el acumulado de 9 meses respecto los mismos periodos en el 2016.
- Los Ingresos por Comisiones crecieron 21% en el 3er Trimestre y 45% en el acumulado de 9 meses respecto sus mismos periodos en el 2016.
- Los Ingresos Fiduciarios crecieron 22% en el 3er Trimestre y 29% en el acumulado de 9 meses respecto a los mismos periodos del 2016.
- Los Ingresos por Mercado de Derivados crecieron 151% en el 3er Trimestre y 177% en el acumulado de 9 meses respecto a los mismos periodos del 2016.

COMENTARIOS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CORPORACIÓN Actinver

Héctor Madero Rivero

"En el Tercer Trimestre resurgió cierta volatilidad e incertidumbre para los mercados financieros, consecuencia de factores internos y externos. La economía estadounidense continúa expandiéndose mientras que su inflación se ubica alrededor del objetivo de la Reserva Federal del 2.0%, lo que mantiene la expectativa de que continuará una normalización paulatina de su política monetaria. Iniciaron las rondas de negociaciones para la modernización del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, y con ellas la incertidumbre asociada a las posiciones del ejecutivo norteamericano. Adicionalmente, está próxima la sustitución del Gobernador del Banco de México, posición clave para la continuidad en la operación de la política monetaria en nuestro país, particularmente porque se acerca el proceso electoral para el cambio de administración pública federal y del Congreso de la Unión en el 2018.

El Banco de México ha mantenido su tasa de interés de referencia en niveles del 7.00% desde el 22 de junio y hasta la fecha, en virtud de que la inflación parece haber llegado a su techo, y en ausencia de movimientos por parte de la Reserva Federal,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

mismos que pudieran darse en sus próximas reuniones. Por su parte, la evolución de las Finanzas Públicas del presente ejercicio continua en dirección de cumplir con el Superávit Primario y la reducción del tamaño de la Deuda Pública respecto al PIB comprometida para este 2017. La recuperación de fundamentos macroeconómicos más sólidos ha sido reconocida por los mercados, las calificadoras, los analistas y el peso mexicano, que pese a las presiones mencionadas ha venido operando en forma razonablemente ordenada.

La Economía mantiene un crecimiento moderado, muchos de sus indicadores, como los del empleo, o incluso los de las exportaciones y la industria manufacturera, continúan avanzando gradualmente, de manera que han mejorado las expectativas de crecimiento para este y el próximo año.

En este contexto, en el 3er Trimestre del año Actinver obtuvo resultados importantes. La Administración de Activos muestra que Nuestros Fondos de Inversión continúan ganando participación de mercado, mantienen crecimientos superiores a los de la Industria. Seguimos adecuando nuestra familia de fondos e innovando con productos que atiendan las necesidades y objetivos de inversión de nuestros Clientes.

La Banca Privada tiene un crecimiento significativo en Clientes y en Activos, mientras que la Banca de Inversión tuvo logros importantes en la colocación de crédito y mantiene una posición de liderato en la participación de colocaciones de deuda y capital. Otras líneas de negocio como las de cambios, comisiones por asesoría, fiduciarios o derivados presentan crecimientos muy significativos, diversificando nuestros ingresos. Siendo así, las utilidades tanto de la Casa de Bolsa como del Banco reportan crecimientos de dos y tres dígitos.

Me da mucho gusto comunicar que, como resultado de nuestras operaciones durante el Tercer Trimestre del 2017, la Utilidad Neta creció 63% contra el mismo Trimestre del 2016, y 38% en el acumulado de los primeros 9 meses del año contra el mismo periodo del año pasado. Este resultado es importante en su tamaño y en su consistencia, se puede decir que es histórico, pues generamos la mayor utilidad para un sólo trimestre desde nuestra colocación en el 2010, y además nunca se habían obtenido utilidades mayores a los 120 millones de pesos en tres trimestres consecutivos.

2017 se encamina a ser un año muy importante para Actinver, en el que consolidamos muchos de los esfuerzos realizados en los últimos años y en el que nos preparamos para continuar generando cada vez mayor valor para nuestros Clientes y Accionistas."

RESULTADOS AL 3er TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2017

Ingresos

Los Ingresos Totales del 3er Trimestre sumaron 2,416 mdp, esto representa un incremento de 51% respecto a los del 3er Trimestre del 2016. En el acumulado de 9 meses los ingresos sumaron 6,683 mdp, y el crecimiento fue de 42% respecto a los del mismo periodo del año anterior. El crecimiento se explica principalmente por el fortalecimiento de los Ingresos por Intereses, que aumentaron 61% respecto a los del 3er Trimestre del 2016 y 46% en el acumulado de 9 meses respecto al mismo periodo del 2016, pero también por un buen desempeño en el Resultado por Intermediación, que creció 300% en el 3er Trimestre de este año respecto al mismo del 2016, y a diferencia de los del año pasado, este año presentan cifras muy positivas en el acumulado de 9 meses.

El Resultado de la Operación del Trimestre llegó a 212 mdp, 66% mayor al del 3er Trimestre del 2016, y acumulado 9 meses sumó 585 mdp, 43% mayor al del mismo periodo del 2016. Con lo anterior, el Margen Operativo mejoró 500 y 300 puntos base (pb) en el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA **5 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

trimestre y Acumulado 9 meses respectivamente, al compararlos con los de los mismos periodos del 2016.

Por tercer trimestre consecutivo el Resultado Neto presenta un crecimiento muy notable y llegó en el 3er Trimestre a 153 mdp, 63% mayor al del mismo periodo del 2016, mientras que acumuló en 9 meses 399 mdp, 38% superior al del mismo Semestre del año anterior. Con lo anterior, el Margen Neto subió a 15% en el Trimestre, esto es 400 pb mayor al del mismo Trimestre del 2016, mientras que en el acumulado 9 meses fue de 13%, 200 pb superior al del mismo periodo del año anterior.

Desempeño Operativo 3er Trimestre 2017

El Resultado de la Operación, por 212 mdp en el 3er Trimestre y 585 mdp en el acumulado 9 meses, se vio principalmente beneficiado por el crecimiento interanual en las Comisiones y Tarifas cobradas (Distribución de Sociedades, Mercado de Capitales y Otras Comisiones y Servicios a Clientes), por la notable mejoría en el Resultado por Intermediación (mercados de Capitales, Dinero, Derivados y Posición Propia), pero también y nuevamente por un menor crecimiento relativo en los Gastos de Administración y Promoción.

Gastos 3er Trimestre 2017

Los Gastos de Administración y Promoción (principalmente Personal, Tecnología y Comunicaciones) del 3er Trimestre sumaron 831 mdp, 17% mayores al mismo periodo del 2016, mientras que los acumulados 9 meses fueron 2,504 mdp, 18% arriba del mismo periodo del año previo. El crecimiento del Gasto se explica principalmente por un mayor Gasto por Intereses derivado del incremento en el fondeo para nuestras operaciones.

Continúa mejorando la Rentabilidad del Capital (ROE por sus siglas en inglés), en el 3er trimestre alcanzó el 11.2%, 350 pb más que la del mismo periodo en 2016, mientras que la acumulada 9 meses fue de 9.8%, 190 pb arriba de la acumulada en los mismos 9 meses del año anterior.

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

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

En la Tabla 1. se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al tercer trimestre de 2017, el periodo contempla 92 días naturales.

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

Tabla 1.1 Comparativo Trimestre inmediato anterior
(importe ponderado promedio)

Activos Líquidos / Salidas Netas	3T 2017	2T 2017
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	6,3916,1623.72%	
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	6,1165,6598.08%	
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	105.68%	109.66%-3.64%

Durante el tercer trimestre de 2017 el banco observó un CCL promedio de 105.68%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 109.66%, observamos un aumento de 3.72% en activos líquidos, y a su vez encontramos un aumento de 8.08% en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA **6 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

salidas netas de efectivo. Al cierre de septiembre de 2017 el CCL del banco fue de 94.74%.

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% de los activos líquidos es conformado por activos Nivel 1) asegurando así la capacidad de hacer frente a sus obligaciones contractuales en un horizonte temporal de treinta días.

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

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

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

Principales Componentes del CCL Junio 2017 Julio 2017 Agosto 2017 Septiembre 2017

Activos Líquidos Computables 6,464,379,370,619

Entradas de efectivo 465,506,071,127

Salidas de efectivo 6,212,000,665,113

Salidas Netas 5,746,494,594,986

CCL 112.49% 98.23% 111.77% 94.74%

Al realizar la comparación entre trimestres, a septiembre de 2017 encontramos que el CCL disminuye debido al aumento en salidas netas de efectivo, no obstante, también ocurrió un aumento de activos líquidos y se mantiene un nivel adecuado para el cumplimiento del indicador.

Deuda

Al cierre del 3er Trimestre 2017 la deuda de Corporación Actinver se mantuvo en 1,300 mdp: 450 mdp de Certificados Bursátiles que amortizan en junio de 2020, 500 mdp de Certificados Bursátiles que amortizan en septiembre 2021 y 350 mdp de Certificados Bursátiles que amortizan en mayo 2022.

Calificaciones

Con base en la mejoría en nuestras operaciones y resultados, el 28 de Agosto Fitch mejoró 1 grado las Calificaciones de Corporación y Subsidiarias, mientras que el 22 de Septiembre HR Ratings mejoró la Perspectiva de Estable a Positiva. Las calificaciones quedan según el cuadro a continuación:

Acciones recompradas y en circulación

Al 30 de septiembre de 2017 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 1,601,349 acciones. Durante el Trimestre el fondo de recompras de la emisora realizó compras por 1,866,911 acciones de ACTINVR B y ventas por 970,693.

En la Asamblea del 25 de abril del 2017 se aprobó la implementación de un programa de recompra de acciones propias para los próximos 4 años hasta por la cantidad de 600 millones de pesos.

ANÁLISIS DE INDEPENDIENTES

En cumplimiento al requerimiento por parte de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

C.V. presentamos la información sobre las coberturas de análisis que tiene la acción de Corporación Actinver.

•Signum Research

Martín Hernandez, Tel. 55 6237-0861

martin.hernandez@signumresearch.com

SOBRE LA EMPRESA

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

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

Francisco J. Gutiérrez Guzmán.

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10

Centro de Ciudad Santa Fe

México Distrito Federal 01210

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

fgutierrez@actinver.com.mx

actinverir@actinver.com.mx

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARA MEJOR ENTENDIMIENTO DE LAS CIFRAS SE ANEXAN NOTAS EN PDF.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

PAGINA 1 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

Ciudad de México a 24 de octubre de 2017.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
P r e s e n t e .-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

Corporación Actinver, Casa de Bolsa y Banco a la fecha no cuenta con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura. Arrendadora Actinver cuenta con derivados con fines de cobertura y se presentan los resultados de las estimaciones de las pruebas de efectividad de las coberturas del portafolio de instrumentos derivados

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

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

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.

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

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

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

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

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

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

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

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

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

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

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

Procedimiento para la operación de derivados.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

La UAIR :

- oCalcula y documenta el VaR de las operaciones concertadas con derivados.
- oVigila el cumplimiento de los límites establecidos e informa al Director General, al Contralor Normativo y al responsable de la operación, las operaciones concertadas y su impacto.
- oInforma al Comité de Riesgo los detalles de las operaciones concertadas con derivados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

operaciones financieras derivadas.

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

Depósitos bancarios de dinero a la vista.

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

Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.

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

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

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

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

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

-Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

-Opciones y Futuros de Índices y acciones:

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

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

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

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

Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.

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

Se cumplan con los parámetros de operatividad.

Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.

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

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

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

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

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

Las observaciones que pudieran ser detectadas en la auditoría, serán comunicadas en forma oportuna al Consejo de Administración y al Director General. Adicionalmente, se informará a las áreas auditadas para su inmediata corrección o el establecimiento de medidas preventivas y/o correctivas.

Adicionalmente de las funciones de auditoría interna, se llevar a cabo una evaluación técnica de los aspectos de la administración integral de riesgos, cuando menos cada dos ejercicios sociales. Los resultados de la evaluación se asientan en un informe suscrito por el director general, en calidad de responsable.

h) Información sobre la integración de un comité de administración integral de riesgos, reglas que lo rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos.

Actinver cuenta con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos; en dicha estructura existe independencia entre la UAIR y aquellas otras áreas de control de operaciones.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos, así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo.

El objetivo principal del Comité de Riesgos consiste en la administración de los riesgos y en vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas, procedimientos y límites específicos y globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos debe sesionar cuando menos una vez al mes y todas las sesiones y acuerdos se harán constar en actas debidamente circunstanciadas y suscritas por todos los asistentes. Podrá convocarse a una sesión extraordinaria del Comité de Riesgos a solicitud de cualquiera de sus integrantes o cuando se observen algunos de los siguientes eventos:

Cuando en el mercado se presenten eventos extraordinarios que requieran ser analizados o en casos en que la operación así lo requiera.

Movimientos inusitados en los niveles de precios en el mercado de valores.

Condiciones políticas, económicas o sociales que pudieran afectar o estén afectando lo mercados financieros.

Observaciones de la UAIR por violaciones a los límites de riesgo establecidos por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

Proponer, para aprobación del Consejo de Administración, los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los límites globales y, en su caso, específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo cuantificables discretionales considerando el riesgo consolidado, desglosado por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.

Aprobar los límites específicos para riesgos cuantificables discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los

niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

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

oPor su parte, el modelo de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre divisas se fundamenta en el principio de la paridad internacional de tasas de interés, que supone que el tipo de cambio futuro se puede estimar a partir de la información del costo de fondeo en pesos y del rendimiento disponible de las inversiones en dólares.

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

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

Para valorar los derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

oSe obtiene la información de los insumos de parte del proveedor de precios: precios de mercado de los derivados que se negocian en los mercados reconocidos,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

índices y precio de las acciones, tasas de dividendos, tipos de cambio, tasa de referencia y curvas de rendimiento.

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

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

oLos modelos de valuación internos y sus modificaciones.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

cargos de crédito del portafolio de derivados.

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

Información de Riesgos por el uso de instrumentos financieros derivados.

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

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 21 millones de pesos en resultados y 625 mil pesos en flujo de efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Forwards	80	

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

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

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

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de septiembre de 2017

Tipo de derivado, valor o contrato	(1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del activo subyacente	Valor Razonable	Monto Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía	Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años
------------------------------------	--	--------------------------------	-----------------------------	-----------------	----------------------------	---	------------------	------------------	------------------	--------------------	---------	------------	-------------

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

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

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

1. 1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 28 millones de pesos en resultados y de -17 millones de pesos en flujo de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Mexder y CME	0	78
Forwards	415	0
Opciones	20	
Swaps	152	0

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	24	18
OTC	14	118

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

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

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

Tipo de derivado,	valor o contrato	(1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del activo subyacente	Valor Razonable	Monto Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía
Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años	

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaps con opción de cancelación, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas). Cabe mencionar que la información por tipo de derivado, valor o contrato podrá presentarse de forma agregada cuando, por la naturaleza o características de algunos o la totalidad de los derivados en cuestión, la presentación en forma individual no sea relevante.

Arrendadora Actinver S.A. de C.V.

1.El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 15 millones de pesos en resultados por valuación y 10 millones de pesos en el flujo de efectivo.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

InstrumentoVencimientosPosiciones
Cerradas
Swaps1 0

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

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

Información Cuantitativa Arrendadora Actinver

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados de Arrendadora Actinver.

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

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

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

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.

Posible: impacto del 25% en el subyacente

Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

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

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

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

Capital Contable594,591

Escenario	Probable	Posible	Remoto
Derivado+/- 1 volatilidad subyacente +/- 25% en subyacente +/-50% en subyacente			
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	14,283	25,434	50,867
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	33,618	73,083	146,166
Sensibilidad instrumentos derivados	47,902	98,517	197,033
Sensibilidad / Capital Contable	8.06%	16.57%	33.14%

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

Probable: 47 millones de pesos.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

Posible: 98 millones de pesos.
Remoto: 197 millones de pesos.

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

Concepto+ 1σ - 1 σ+ 25% -25%50%-50%

en subyacente en subyacente en subyacente

Resultado neto a septiembre 2017 991991991991991991

Efecto sensibilidad instrumentos derivados47,902-47,90298,517-98,517197,033-197,033

Resultado con sensibilidad 48,893-46,91199,508-97,526198,024-196,042

Efecto en impuestos causados y/o diferidos14,668-14,07329,852-29,25859,407-58,813

Resultado ajustado34,225-32,83769,655-68,268138,617-137,229

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para cubrir el riesgo de mercado (baja en el tipo de cambio), la Emisora ha negociado acuerdos de intercambio de flujos de efectivo en divisas (CCS) para

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

cubrir tanto el riesgo de tasas de interés como el riesgo cambiario.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A septiembre de 2017, Arrendadora Actinver ha contratado 31 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija y 10 swaps de divisas para cubrir el riesgo cambiario.

Paquete 1, Arrendadora Actinver mantiene vigentes 24 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija, el grado de efectividad de la cobertura es de 94.18%, es decir, está dentro del rango de 80%-125% permitido.

Con base en estos supuestos el cargo de crédito (CVA) es de: 25,167 pesos.

Paquete 2 Arrendadora Actinver mantiene vigentes 7 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija, el grado de efectividad de la cobertura es de 80.15%, es decir, está dentro del rango de 80%-125% permitido.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

Con base en estos supuestos el cargo de crédito (CVA) es de 3,957 pesos.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de septiembre de 2017

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del activo subyacente	Valor Razonable	Monto de Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía	Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años
Swaps USD	Negociación	5,602	18.16	18.06	-14,004	-	14,181	0	14,181	0	0	0
Swaps TII	Cobertura	2,261,637	7.37	7.37	23,357	20,519	385	22,560	411	0	0	0

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

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