

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe del Comisario
y el Informe de los Auditores Independientes)

Hermes Castañón Guzmán
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora
de Fondos de Inversión Grupo Financiero Actinver:

En mi carácter de Comisario de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera, incluyendo la valuación de la cartera de inversión de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Atentamente,

RUBRICA

C.P.C. Hermes Castañón Guzmán
Comisario

Ciudad de México, a 10 de febrero de 2017.



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), que comprenden los balances generales y estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México emitidos por la Comisión Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

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

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

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

(Continúa)



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

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

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Operadora.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Operadora deje de ser un negocio en marcha.

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

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Víctor Hugo Guil liem Arroyo

Ciudad de México a, 10 de febrero de 2017.

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Balances generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Pasivo y Capital Contable</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades (nota 4)	\$ 4,740	451	Otras cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (nota 5):			Acreedores diversos y otras		
Títulos para negociar	18,503	76,421	cuentas por pagar (nota 10)	\$ 96,670	76,600
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	116,741	81,289	Total pasivo	<u>96,670</u>	<u>76,600</u>
Mobiliario y equipo, neto (nota 7)	29,686	31,747	Capital contable (nota 11):		
Inversiones permanentes (nota 8)	64,771	58,722	Capital contribuido:		
Impuesto diferido, neto (nota 12)	4,912	5,036	Capital social	<u>46,228</u>	<u>46,228</u>
Otros activos:			Capital ganado:		
Cargos diferidos, pagos anticipados			Reservas de capital	8,852	5,893
e intangibles (nota 9)	6,938	6,549	Resultado de ejercicios anteriores	58,578	72,320
			Resultado neto	<u>35,963</u>	<u>59,174</u>
			Total capital contable	149,621	183,615
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 15)		
Total activo	\$ <u>246,291</u>	<u>260,215</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>246,291</u>	<u>260,215</u>

Cuentas de orden

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital social autorizado	\$ 32,188	32,188
Acciones emitidas	32,188,650	32,188,650
Bienes en custodia o en administración	\$ 131,261,045	119,092,575
Operaciones por cuentas de terceros	<u>\$ 330,668</u>	<u>29,671</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$32,188 en ambos años."

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

"Los presentes balances generales serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbv.gob.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión."

"Los presentes balances generales concuerdan fielmente con los balances generales originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Operadora."

RÚBRICA
Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

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

RÚBRICA
Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de
Administración y Finanzas

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de valuación de cartera de inversión

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

31 de diciembre de 2016																	
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer				
Disponibilidades (nota 4):																	
5.38%	Disponibilidades sin restricción																
	Efectivo y Cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera											\$	4,740	-			
	Total de Disponibilidades											\$	4,740				
Títulos para negociar (nota 5):																	
21.02%	Fondos de inversión																
	ACTIGOB	E	51	-	AAA/3HR	4,018,727	4,018,727	4,018,727	\$	150,000,000,000	\$	17,946	\$	4,604,146	\$	18,503	-
	Total de títulos para negociar											\$	18,503				
Inversiones permanentes en acciones (nota 8):																	
26.69%	Fondos de inversión en instrumentos de deuda:																
	ACTICOB	A	51	-	AAA/3HR	76,337	76,337	76,337	\$	12,756,785	\$	974	\$	27,868,480	\$	2,128	-
	ACTIEUR	A	51	-	AAA/5HR	10,870	10,870	10,870		145,958,335		1,587		136,583,346	\$	1,484	-
	ACTIG+	A	51	-	AA/3HR	1,020,127	1,020,127	1,020,127		26,253,065		26,781		1,131,904	\$	1,154	-
	ACTIGOB	A	51	-	AAA/3HR	377,359	377,359	377,359		2,642,978		997		4,604,146	\$	1,737	-
	ACTIMED	A	51	-	AA/4HR	384,620	384,620	384,620		2,593,240		997		4,767,746	\$	1,834	-
	ACTIPLU	A	51	-	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000		0,999,999		1,000		1,215,665	\$	1,215	-
	ACTIREN	A	51	-	AAA/4HR	181,819	181,819	181,819		5,469,750		995		9,114,503	\$	1,657	-
	AGOB+	A	51	-	AAA/3HR	877,193	877,193	877,193		1,140,000		1,000		2,122,832	\$	1,862	-
	ALTRNA	A	51	-	AA/4HR	476,191	476,191	476,191		2,095,590		998		4,001,532	\$	1,905	-
	APOLO10	A	51	-	AAA/4HR	909,091	909,091	909,091		1,100,000		1,000		1,470,344	\$	1,336	-
	MAXIMO	A	51	-	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000		1,000,000		1,000		0,781,917	\$	781	-
	ORION	A	51	-	AA/2HR	408,164	408,164	408,164		2,449,994		1,000		3,459,153	\$	1,411	-
	PRUDLS	A	51	-	AAA/5HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000		1,000,000		1,000		1,339,398	\$	1,340	-
	PRUEM	A	51	-	A/6HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000		1,000,000		1,000		1,773,790	\$	1,773	-
	REGIO1	A	51	-	AAA/3HR	490,197	490,197	490,197		2,040,000		1,000		1,154,665	\$	566	-
	REGIO2	A	51	-	AA/2HR	102,670	102,670	102,670		8,276,355		850		12,706,176	\$	1,304	-
												\$	23,487				
46.91%	Fondos de inversión en instrumentos de renta variable:																
	ACTIPT2	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000		1,000,000		1,000		1,031,696	\$	1,031	-
	ACTIPT8	A	52	-	N/A	662,252	662,252	662,252		1,510,000		1,000		1,550,099	\$	1,026	-
	QUETZAL	A	52	-	N/A	28,986	28,986	28,986		28,687,456		832		11,085,105	\$	321	-
	ACTCOMM	A	52	-	N/A	77,340	77,340	77,340		5,900,864		456		13,531,559	\$	1,046	-
	OPORT2	A	52	-	N/A	11,112	11,112	11,112		71,327,043		793		30,118,327	\$	334	-
	ACTIS00	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000		1,000,000		1,000		4,557,846	\$	4,558	-
	ACTICRE	A	52	-	N/A	61,163	61,163	61,163		7,443,75		455		31,814,769	\$	1,946	-
	ACTIPT4	A	52	-	N/A	666,667	666,667	666,667		1,499,998		1,000		3,789,621	\$	2,527	-
	ACTIPT5	A	52	-	N/A	189,754	189,754	189,754		3,886,258		737		6,058,031	\$	1,149	-
	ACTINEM	A	52	-	N/A	6,757	6,757	6,757		131,231,797		887		190,853,405	\$	1,289	-
	ACTINMO	A	52	-	N/A	26,316	26,316	26,316		47,564,629		1,252		41,915,692	\$	1,103	-
	ACTINTK	A	52	-	N/A	4,444,445	4,444,445	4,444,445		0,225,000		1,000		0,052,412	\$	233	-
	ACTIPAT	A	52	-	N/A	125,629	125,629	125,629		2,899,992		364		13,600,565	\$	1,709	-
	ACTIPT1	A	52	-	N/A	71,634	71,634	71,634		14,383,05		1,030		12,898,924	\$	924	-
	ACTIUS	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000		0,999,999		1,000		3,129,554	\$	3,129	-
	ACTIVAR	A	52	-	N/A	18,560	18,560	18,560		21,516,005		399		93,170,298	\$	1,729	-
	ACTIVCO	A	52	-	N/A	50,000	50,000	50,000		26,427,905		1,321		39,682,348	\$	1,984	-
	EVEREST	A	52	-	N/A	526,316	526,316	526,316		1,899,996		1,000		0,754,347	\$	397	-
	ABSLUTO	A	52	-	N/A	69,931	69,931	69,931		14,095,513		986		1,212,951	\$	85	-
	ACTOTAL	A	52	-	N/A	6,470	6,470	6,470		164,670,883		1,065		236,953,600	\$	1,533	-
	DINAMO	A	52	-	N/A	833,334	833,334	833,334		1,200,000		1,000		3,074,457	\$	2,562	-
	OPORT3	A	52	-	N/A	28,580	28,580	28,580		11,146,928		319		0,105,988	\$	3	-
	MAYA	A	52	-	N/A	40,000	40,000	40,000		18,884,921		755		40,168,331	\$	1,606	-
	OPORT1	A	52	-	N/A	169,492	169,492	169,492		5,865,519		994		4,161,443	\$	705	-
	OPTIMO	A	52	-	N/A	2,000,000	2,000,000	2,000,000		0,500,000		1,000		2,393,671	\$	4,787	-
	PRUREF	A	52	-	N/A	632,912	632,912	632,912		1,580,000		1,000		5,639,009	\$	3,568	-
												\$	41,284				
	Total de inversiones permanentes en acciones											\$	64,771				

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

31 de diciembre de 2015														
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (en pesos)	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario (en pesos)	Valor razonable o contable total	Días por vencer	
Disponibilidades (nota 4):														
0.33%	Disponibilidades sin restricción													
	Efectivo y Cuentas bancarias en moneda nacional y extranjera											\$	451	-
	Total de Disponibilidades											\$	451	
Títulos para negociar (nota 5):														
56.36%	Fondos de inversión													
	ACTIGOB	E	51	-	AAA/3HR	17,113,075	17,113,075	17,113,075	\$ 4.465664	\$ 76,421	\$ 4,465664	\$ 76,421	-	
	Total de títulos para negociar											\$	76,421	
Inversiones permanentes en acciones (nota 8):														
16.28%	Fondos de inversión en instrumentos de deuda:													
	ACTICOB	A	51	-	AAA/4HR	76,337	76,337	76,337	\$ 12.756785	\$ 974	\$ 23.022269	\$ 1,758	-	
	ACTIEUR	A	51	-	AAA/5HR	10,870	10,870	10,870	145.958335	1,587	128.783284	1,400	-	
	ACTIG+	A	51	-	AA/3HR	1,020,127	1,020,127	1,020,127	26.253065	26,781	1.077410	1,099	-	
	ACTIGOB	A	51	-	AAA/3HR	377,359	377,359	377,359	2.642978	997	4.416077	1,667	-	
	ACTIMED	A	51	-	AA/4HR	384,620	384,620	384,620	2.593240	997	4.577380	1,761	-	
	ACTIPLU	A	51	-	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	1.069404	1,069	-	
	ACTIREN	A	51	-	AAA/4HR	181,819	181,819	181,819	5.469750	995	8.764842	1,594	-	
	AGOB+	A	51	-	AAA/3HR	877,193	877,193	877,193	1.140000	1,000	2.076976	1,822	-	
	ALTERNA	A	51	-	AA/5HR	476,191	476,191	476,191	2.095590	998	3.808187	1,813	-	
	APOLO10	A	51	-	AAA/4HR	909,091	909,091	909,091	1.100000	1,000	1.430957	1,301	-	
	MAXIMO	A	51	-	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.745509	746	-	
	ORION	A	51	-	AA/2HR	408,164	408,164	408,164	2.449994	1,000	3.313446	1,352	-	
	PRUDLS	A	51	-	AAA/5HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.354450	1,354	-	
	PRUEM	A	51	-	A/6HR	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	1.543828	1,544	-	
	REGIO1	A	51	-	AAA/3HR	490,197	490,197	1,000,002	2.040000	1,000	1.111912	545	-	
	REGIO2	A	51	-	AA/4HR	102,670	102,670	849,733	8.276355	850	12.185391	1,251	-	
												22,076		
27.03%	Fondos de inversión en instrumentos de renta variable:													
	ACTCOMM	A	52	-	N/A	77,340	77,340	77,340	5.900864	456	10.419716	806	-	
	ACTI500	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	3.427402	3,427	-	
	ACTICRE	A	52	-	N/A	61,163	61,163	61,163	7.443750	455	30.399335	1,859	-	
	ACTINEM	A	52	-	N/A	6,757	6,757	6,757	131.231797	887	145.073533	980	-	
	ACTINMO	A	52	-	N/A	26,316	26,316	26,316	47.564629	1,252	45.751675	1,204	-	
	ACTINTK	A	52	-	N/A	4,444,445	4,444,445	4,444,445	0.225000	1,000	0.051073	227	-	
	ACTIPAT	A	52	-	N/A	125,629	125,629	125,629	2.899992	364	12.635843	1,587	-	
	ACTIPT1	A	52	-	N/A	71,634	71,634	71,634	14.383050	1,030	10.595881	759	-	
	ACTIPT2	A	51	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.000000	1,000	0.883476	883	-	
	ACTIPT4	A	52	-	N/A	666,667	666,667	666,667	1.499998	1,000	3.531271	2,354	-	
	ACTIPT5	A	52	-	N/A	189,754	189,754	189,754	3.886258	737	5.937116	1,127	-	
	ACTIPT8	A	51	-	N/A	662,252	662,252	662,252	1.510000	1,000	1.591982	1,054	-	
	ACTIUS	A	52	-	N/A	1,000,000	1,000,000	1,000,000	0.999999	1,000	2.394781	2,395	-	
	ACTIVAR	A	52	-	N/A	18,560	18,560	18,560	21.516005	399	86.983006	1,614	-	
	ACTIVCO	A	52	-	N/A	50,000	50,000	50,000	26.427905	1,321	38.035354	1,902	-	
	ACTIVCR	A	52	-	N/A	526,316	526,316	526,316	1.899996	1,000	0.713445	376	-	
	ACTIVPA	A	52	-	N/A	69,931	69,931	69,931	14.095513	986	1.161022	81	-	
	ACTOTAL	A	52	-	N/A	6,470	6,470	6,470	164.670883	1,065	218.951474	1,417	-	
	DINAMO	A	52	-	N/A	833,334	833,334	833,334	1.200000	1,000	2.493006	2,078	-	
	MAYA	A	52	-	N/A	40,000	40,000	40,000	18.884921	755	36.598057	1,464	-	
	OPORT1	A	52	-	N/A	169,492	169,492	169,492	5.865190	994	4.124089	699	-	
	OPORT2	A	52	-	N/A	11,112	11,112	11,112	71.327043	793	34.766371	386	-	
	OPORT3	A	52	-	N/A	28,580	28,580	28,580	11.146928	319	0.105988	3	-	
	OPTIMO	A	52	-	N/A	2,000,000	2,000,000	2,000,000	0.500000	1,000	2.319841	4,640	-	
	PRUREF	A	52	-	N/A	632,912	632,912	632,912	1.580000	1,000	4.808587	3,043	-	
	QUETZAL	A	51	-	N/A	28,986	28,986	28,986	28.687456	832	9.695539	281	-	
	Total de inversiones permanentes en acciones											\$	58,722	

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbv.gov.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión."

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión concuerdan fielmente con los estados de valuación de cartera de inversión originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Operadora."

RÚBRICA
Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

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

RÚBRICA
Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de
Administración y Finanzas

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 13)	\$ 1,449,025	\$ 1,299,980
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 13)	<u>(1,290,892)</u>	<u>(1,127,883)</u>
Ingresos por servicios	158,133	172,097
Margen integral de financiamiento (nota 5)	1,932	1,113
Otros ingresos de la operación, neto	34,889	31,700
Gastos de administración (nota 13)	<u>(153,044)</u>	<u>(119,202)</u>
Resultado de la operación	41,910	85,708
Participación en el resultado de fondos de inversión (nota 8)	<u>6,049</u>	<u>2,210</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	47,959	87,918
Impuestos a la utilidad causados (nota 12)	(11,872)	(28,254)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 12)	<u>(124)</u>	<u>(490)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>35,963</u></u>	\$ <u><u>59,174</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

"Los presentes estados de resultados serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbv.gob.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión."

"Los presentes estados de resultados concuerdan fielmente con los estados de resultados originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Operadora."

RÚBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de
Administración y Finanzas

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 139,406	2,087	(42,678)	76,126	174,941
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento de reservas	-	3,806	72,320	(76,126)	-
Amortización de pérdidas acumuladas (nota 11a)	(42,678)	-	42,678	-	-
Disminución de capital social (nota 11a)	(50,500)	-	-	-	(50,500)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	59,174	59,174
Saldos al 31 de diciembre de 2015	46,228	5,893	72,320	59,174	183,615
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento de reservas	-	2,959	56,215	(59,174)	-
Pago de dividendos (nota 11a)	-	-	(69,957)	-	(69,957)
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	35,963	35,963
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 46,228	8,852	58,578	35,963	149,621

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbv.gob.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable concuerdan fielmente con los estados de variaciones en el capital contable originales, que debidamente firmados se encuentran en poder del Fondo."

RÚBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de
Administración y Finanzas

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto	\$ 35,963	59,174
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización de mobiliario y equipo	4,759	3,540
Amortización de cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,146	1,344
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	11,996	28,744
Pérdidas por bajas de mobiliario y equipo	-	1,241
Provisiones	17,592	14,715
Participación en el resultado de sociedades de inversión	(6,049)	(2,210)
Resultado por valuación a valor razonable	(557)	(968)
	<u>29,887</u>	<u>46,406</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	58,475	35,559
Cambio en cuentas por cobrar	(21,867)	(2,458)
Cambio en otros activos operativos	(2,535)	(2,755)
Cambio en otros pasivos operativos	2,478	(16,679)
Pagos de impuestos a la utilidad	(25,457)	(50,069)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>11,094</u>	<u>(36,402)</u>
Actividades de inversión:		
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por la adquisición de mobiliario y equipo de oficina	<u>(2,968)</u>	<u>(18,533)</u>
Actividades de financiamiento:		
Reducción de capital social	-	(50,500)
Pago de dividendos en efectivo	<u>(69,957)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(69,957)</u>	<u>(50,500)</u>
Incremento neto de disponibilidades	4,019	145
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>451</u>	<u>306</u>
Al final del año	<u>\$ 4,470</u>	<u>451</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

"Los presentes estados de flujos de efectivo serán publicados en la página de Internet <https://www.actinver.com> de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Asimismo en la página de Internet de la Comisión <http://www.cnbv.gob.mx> podrán consultar aquella información financiera que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión."

"Los presentes estados de flujos de efectivo concuerdan fielmente con los estados de flujos de efectivo, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Operadora."

RÚBRICA
Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

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

RÚBRICA
Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de
Administración y Finanzas

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora) constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Guillermo González Camarena No.1200 Centro de Cd. Santa Fe C. P. 01210, Ciudad de México, inició sus actividades el 20 de septiembre de 1996 con autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) y tiene por objeto prestar servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de inversiones de los fondos de inversión promovidas por sus afiliadas de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo) que posee el 92.35% del capital social de la Operadora.

La Operadora no cuenta con empleados, los servicios de administración y distribución de acciones de los fondos de Inversión Actinver que requiere, le son proporcionados por compañías afiliadas a título oneroso (nota 13).

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Autorización y bases de presentación y revelación-

El 10 de febrero de 2017, el Lic. Alonso Madero (Director General), el L. C. Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y el Lic. Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Operadora, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2016 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros de la Operadora están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, establecidos por la Comisión Bancaria, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión y realiza la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las sociedades operadoras de fondos de inversión y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de inversiones en valores y los activos y pasivos por impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

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

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último período de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por Banco de México en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de los últimos tres ejercicios fue de 9.94% y 10.39%, respectivamente.

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal, excepto por las monedas extranjeras, la cuales se valúan al tipo de cambio FIX (para pago en México de deudas en dólares) publicado por el Banco de México, a la fecha de los estados financieros.

(d) Inversiones en valores-

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores públicos, que se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Operadora les asigna al momento de su adquisición.

Títulos para negociar- Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio; posteriormente se valúan a su valor razonable utilizando los precios proporcionados por proveedores de precios independientes autorizados por la Comisión Bancaria. El resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable" dentro del "Margen integral de financiamiento". Cuando los títulos para negociar son enajenados el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio, se reclasifica como parte del resultado por compra venta en la fecha de la venta.

Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen dentro del rubro de inversiones en valores contra los resultados del ejercicio conforme se devengan; en el momento del cobro de los intereses devengados, éstos se disminuyen del rubro de "Inversiones en valores" contra el rubro de "Disponibilidades".

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(e) Cuentas por cobrar-

Los importes correspondientes a los servicios pendientes de cobrar, son evaluados por la Administración de la Operadora y en caso de determinar posibilidades de irrecoverabilidad del saldo, se constituyen las reservas necesarias por su totalidad con cargo a los resultados del ejercicio a partir de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados).

(f) Mobiliario y equipo-

Las mejoras a locales arrendados y el mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición; los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron mediante factores derivados de la UDI (nota 2b). El monto depreciable del mobiliario y equipo se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual; mientras que para los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2007 el monto depreciable corresponde al costo de adquisición actualizado.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 7).

(g) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en los Fondos de Inversión Actinver (FI Actinver) no se consolidan y se valúan utilizando el método de participación considerando los últimos estados financieros disponibles a la fecha de los estados financieros, sobre la tenencia de acciones de la serie "A", que representa el capital fijo y es un requisito legal para representar a los fondos de inversión en los actos jurídicos y legales que se requieran.

(h) Otros activos-

Representan pagos realizados por la Operadora por servicios que se van a consumir en el transcurso del tiempo, tales como: pagos de renta de locales, primas de seguros, y depósitos en garantía, así como su amortización acumulada.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(i) Deterioro en el valor del mobiliario y equipo-

La Operadora evalúa periódicamente el valor neto en los libros del mobiliario y equipo para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación, el cual representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización y realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto de los libros excede el valor de recuperación, la Operadora registra las estimaciones necesarias.

(j) Margen integral de financiamiento-

El margen integral de financiamiento incluye los ingresos por intereses de operaciones financieras propias, el resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar y el resultado por compraventa de valores y divisas.

(k) Provisiones-

La Operadora reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente gastos de administración.

(l) Impuestos a la utilidad-

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

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley aplicable, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de la Operadora, corresponden principalmente a las comisiones cobradas por cuotas de administración derivadas de los servicios prestados a los fondos de inversión, las cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(n) Reconocimiento de gastos-

Los gastos erogados por la Operadora son principalmente por comisiones pagadas por distribución de las acciones representativas del capital social de los fondos de inversión administradas, honorarios y servicios administrativos, los cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(o) Cuentas de orden – bienes en custodia o administración-

La Operadora efectúa básicamente dos funciones: labores de administración de activos, manejando las inversiones de los fondos de inversión propios; y la distribución de fondos de inversión a través de contratos de codistribución con distribuidores integrales y referenciadores de contratos. Dentro de las operaciones de administración incluye el gestionar con otros intermediarios la compraventa de valores por cuenta de los fondos de inversión propios.

Las inversiones de los clientes, básicamente acciones de las FI Actinver, se encuentran custodiadas en el S. D. Indeval, S. A. de C. V. (INDEVAL), a través de un contrato de custodia y administración de la Operadora con Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) y se valúan al valor razonable determinado por un valuador de fondos de inversión independiente.

En el caso de valores propiedad de terceros, éstos pueden ser enajenados, distribuidos o traspasados de acuerdo con las condiciones pactadas en los contratos de los prospectos. Por la esencia de este tipo de operaciones, no existe transmisión de la propiedad del bien en administración o distribuido; sin embargo, el administrador es responsable por los mismos, por lo que asume un riesgo en caso de su pérdida o daño.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

En caso de que se tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño del bien en administración o distribución, se registra el pasivo correspondiente contra los resultados del ejercicio. Dicho registro contable, se realiza en el momento en el que se conoce, independientemente de cualquier acción jurídica del depositante encaminada hacia la reparación de la pérdida o el daño. Los ingresos derivados de los servicios de administración y distribución se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

(p) Contingencias-

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

(q) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto.

(3) Cambios contables-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió nuevas NIF y mejoras a la NIF ya existentes, de las cuales son aplicables a la Operadora la NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”, la cual establece que las inversiones o aportaciones en especie deben reconocerse con base en su valor razonable y cuya adopción no tuvo efectos importantes en su información financiera.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(4) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	\$ 6	6
Bancos en moneda nacional	4,729	445
Bancos en moneda extranjera	<u>5</u>	<u>-</u>
	\$ <u>4,740</u>	<u>451</u>
	=====	=====

(5) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar, valuadas a su valor razonable se analizan a continuación:

<u>Deuda</u>	<u>Serie</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIGOB	E	\$ 18,503	76,421
		=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado neto por compra-venta de valores, ascendió a \$1,375 y \$145, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, de \$557 y \$968, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Margen integral de financiamiento".

Las políticas de administración de riesgos, así como los riesgos a los que está expuesta la Operadora, se describen en la nota 14.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(6) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 13)	\$ 79,039	69,968
Saldo a favor de impuestos	17,794	4,397
Distribución de acciones de terceros	966	1,199
Deudores diversos	2,293	219
IVA acreditable, neto	<u>16,649</u>	<u>5,506</u>
	\$ 116,741	81,289
	=====	=====

(7) Mobiliario y equipo, neto-

El mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mejoras a locales arrendados	5%	\$ 20,139	20,139
Mobiliario y equipo	10%	38,772	36,241
Equipo de cómputo	30%	9,068	9,129
Equipo de transporte	25%	<u>1,215</u>	<u>1,215</u>
Mobiliario y equipo		69,194	66,724
Depreciación acumulada		<u>(39,508)</u>	<u>(34,977)</u>
		\$ 29,686	31,747
		=====	=====

Al 31 de diciembre de 2015 existe equipo de cómputo arrendado por \$3,060 (nota 15).

La depreciación y amortización del ejercicio cargada a resultados fue de \$4,759 y \$3,540 por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Operadora realizó inversiones en adquisiciones de mobiliario y equipo y en 2015, adicionalmente mejoras a locales arrendados, por \$2,698 y \$18,533, respectivamente, así como bajas de mobiliario y equipo que tuvieron un efecto en el estado de resultados por ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 por \$1,241.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(8) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones permanentes en acciones se analizan a continuación:

	2016		2015	
	<u>Inversión</u>	<u>Participación en resultados</u>	<u>Inversión</u>	<u>Participación en resultados</u>
FI Actinver (Serie "A"):				
En instrumentos de deuda	\$ 23,487	1,411	22,076	(501)
De renta variable	<u>41,284</u>	<u>4,638</u>	<u>36,646</u>	<u>2,711</u>
	\$ 64,771	6,049	58,722	2,210
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el porcentaje de participación que la Operadora mantiene en el capital social fijo de las FI Actinver fue de 100% y 99% , respectivamente.

(9) Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	2016	2015
Pagos anticipados, neto	\$ 5,514	3,907
Depósitos en garantía	985	2,202
Otros activos	<u>439</u>	<u>440</u>
	\$ 6,938	6,549
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la amortización de pagos anticipados aplicada a los resultados del ejercicios fue de \$2,146 y \$1,344, respectivamente.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(10) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas (nota 13)	\$ 74,677	57,105
Dividendos por pagar	6,957	1,608
Provisiones diversas	14,560	17,112
Otros impuestos por pagar	<u>476</u>	<u>775</u>
	\$ 96,670	76,600
	=====	=====

(11) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

2016

En Asamblea Anual General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2016 y el 31 de agosto de 2016, se decretaron dividendos a favor de los accionistas de la Operadora provenientes de la cuenta de utilidades pendientes de aplicación al 31 de diciembre de 2013 y 2014 a razón de \$1.55 y \$0.62, respectivamente, pesos por acción; siendo las acciones provenientes del capital fijo Serie "A" un total de 16,188,650 y del capital fijo Serie "B" 16,000,000; siendo el total de dividendo a repartir por \$69,957 pagaderos en efectivo.

2015

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de noviembre de 2014, se resolvió una amortización de pérdidas acumuladas por los ejercicios sociales concluidos a 2013 que suman la cantidad de \$42,678, cancelando 42,677,602 acciones ordinarias nominativas de la serie "A", con valor nominal de un peso cada una, quedando el capital social histórico en \$82,688. Esta disminución estaba sujeta a la opinión favorable y la aprobación por parte de la Comisión Bancaria misma que se obtuvo el 8 de abril de 2015.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

En la misma Asamblea General Extraordinaria de Accionistas mencionada se aprobó la disminución de la parte mínima fija del capital social autorizado mediante reembolso al Grupo de \$50,500 mediante la cancelación de 50,500,000 acciones ordinarias nominativas de la serie "A", con valor nominal de un peso cada una, quedando el capital social histórico de la Operadora en \$32,188.

Los movimientos mencionados anteriormente fueron aplicados una vez que se obtuvo el canje correspondiente de acciones con fecha 12 de octubre de 2015.

Como resultado de los movimientos mencionados anteriormente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social histórico de la Operadora asciende a \$32,188 (\$46,228 actualizado) y se integra por 16,188,650 acciones ordinarias nominativas serie "A" y 16,000,000 acciones de la parte variable del mismo (serie "B") íntegramente suscritas y pagadas.

(b) Restricciones al capital contable-

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación del 5% para constituir la reserva legal, hasta por el importe del 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Operadora ha constituido \$8,852 y \$5,893, respectivamente, de reserva legal, cifra que no ha alcanzado el importe requerido.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado, que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

(12) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR))-

El gasto de impuestos atribuible a las utilidades por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR como resultado de las partidas que se mencionan en la hoja siguiente.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de fondos de inversión	\$ 41,910	85,708
	=====	=====
Gasto esperado de ISR	\$ 12,573	25,712
<i>Incremento (reducción) resultante de:</i>		
Ajuste inflacionario	(86)	(52)
Gastos no deducibles	26	51
Otros, neto	<u>(517)</u>	<u>3,033</u>
Gastos por ISR causado y diferido en resultados	\$ 11,996	28,744
	=====	=====
Tasa efectiva	28.82%	33.54%
	=====	=====

Los efectos de impuesto de las diferencias temporales que originan los activos y pasivos de impuestos diferidos y el cargo o crédito a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan en a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activo (pasivo):</u>		
Provisiones	\$ 17,530	17,740
Pagos anticipados	(4,725)	(3,907)
Activo fijo	<u>3,568</u>	<u>2,954</u>
	\$ 16,373	16,787
	=====	=====
ISR diferido al 30%	\$ 4,912	5,036
	=====	=====

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Resultados:</u>		
Provisiones	\$ (63)	553
Pagos anticipados	(245)	(523)
Activo fijo	184	242
Otros	<u>-</u>	<u>(762)</u>
(Gasto) beneficio por ISR diferido en resultados al 30%	\$ (124)	(490)
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

La Operadora evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos considerando la probabilidad de la realización de las diferencias temporales.

Otras consideraciones

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$42,997 y \$144,385 respectivamente (\$34,078 y \$166,787, respectivamente, en 2015).

(13) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 con compañías relacionadas, se presentan en la hoja siguiente.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Comisiones y tarifas cobradas a FI Actinver	\$ 1,439,172	-	1,286,514	-
Servicios administrativos, arrendamiento y recuperación de gastos	33,397	-	27,948	-
Gastos por distribución pagados a:				
Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple	-	(692,161)	-	(621,283)
Casa de Bolsa Actinver, S. A. de C. V.	-	(536,351)	-	(440,266)
Comisiones por distribución pagados a:				
Actinver Holdings, Inc.	-	(364)	-	-
Servicios administrativos y reembolso de gastos	-	(48,573)	-	(49,155)
	=====	=====	=====	=====

La Operadora obtuvo el 97% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2016 y 2015 respectivamente, de los FI Actinver.

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Servicios administración y distribución	\$ 79,039	68,138
Otras cuentas por cobrar	-	<u>1,830</u>
	\$ 79,039	69,968
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Comisiones por distribución	\$ 64,490	55,774
Crédito para compra de divisas	7,439	-
Préstamo para contingencia	2,124	-
Servicios administrativos	624	869
Otras cuentas por pagar	-	<u>462</u>
	\$ 74,677	57,105
	=====	=====

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(14) Administración de Riesgos (no auditada)-

Información cualitativa-

El objetivo de la administración integral de riesgos es evaluar los niveles de los diferentes tipos de riesgo a los que la Operadora se encuentra expuesta y una de sus principales funciones es la vigilancia de las desviaciones en las políticas y de exposición de riesgos definidas por el Consejo de Administración.

La Operadora cuenta con órganos corporativos que establecen objetivos, políticas y estrategias de riesgo, dando seguimiento a las mismas y vigilando su cumplimiento. La eficiencia en la Administración Integral de Riesgos dependerá en gran medida de la instrumentación, difusión y correcta aplicación de manuales de políticas y procedimientos en la materia.

Así, mediante dichas políticas y procedimientos se podrán adecuar las exposiciones al riesgo y dar cumplimiento a la identificación, monitoreo, divulgación y control de los distintos tipos de riesgo a los que esté expuesta la Operadora.

El Consejo de Administración de la Operadora constituyó un comité cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta y de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites de exposición al riesgo.

El Responsable de Riesgos es el encargado de monitorear y controlar las exposiciones de:

- Riesgos Discrecionales.- Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.
- Riesgos No Discrecionales.- Resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico.

La estructura organizacional de la Operadora está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre el Responsable de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El Responsable de Riesgos le reporta directamente a la Dirección General, dada la estructura de la Operadora ejerce funciones directivas y de coordinación que requieren que tenga conocimiento de la marcha integral de la Operadora.

El Director General de la Operadora, es el responsable de vigilar que se mantenga la independencia necesaria entre las unidades para la administración integral de riesgos y las de negocios.

En la siguiente tabla se muestra información cuantitativa de los fondos de la Operadora.

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2016 (%)	VaR 30/12/2016	Consumo VaR 4T 2016 (%)	VaR Crédito 30/12/2016	VaR Liquidez 30/12/2016
ABSLUTO	N/A	2.683%	1	0.138%	0.001%	3.800%	0.000%	0.323%
ACTCOMM	N/A	7.050%	1	1.173%	0.010%	16.340%	0.000%	3.643%
ACTI500	N/A	5.143%	1	1.359%	0.004%	23.450%	0.000%	3.814%
ACTICOB	AAA/3HR	2.077%	1	1.500%	0.020%	73.840%	0.022%	4.850%
ACTICRE	N/A	6.037%	1	0.846%	0.004%	14.880%	0.002%	2.841%
ACTIEUR	AAA/5HR	1.500%	1	0.085%	0.000%	6.200%	0.000%	0.294%
ACTIG+	AA/3HR	0.300%	1	0.025%	0.000%	8.920%	0.176%	0.085%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.067%	1	0.013%	0.000%	28.010%	0.030%	0.059%
ACTIMED	AA/4HR	0.134%	1	0.033%	0.000%	20.050%	0.105%	0.085%
ACTINEM	N/A	6.040%	1	1.505%	0.004%	22.080%	0.001%	4.218%
ACTINMO	N/A	4.300%	1	0.994%	0.003%	25.790%	0.000%	3.507%
ACTINTK	N/A	10.300%	1	0.311%	0.008%	3.210%	0.000%	1.045%
ACTIPAT	N/A	5.970%	1	1.230%	0.001%	21.050%	0.000%	3.975%
ACTIPLU	AA/4HR	2.728%	1	1.717%	0.011%	66.070%	0.111%	5.700%
ACTIPT1	N/A	8.900%	1	1.115%	0.002%	11.490%	0.000%	3.235%
ACTIPT2	N/A	9.150%	1	0.531%	0.000%	5.680%	0.015%	1.643%
ACTIPT4	N/A	9.870%	1	0.424%	0.005%	5.080%	0.041%	1.586%
ACTIPT5	N/A	9.960%	1	0.476%	0.146%	0.010%	0.009%	0.002%
ACTIPT8	N/A	0.145%	1	0.001%	0.000%	0.660%	0.009%	0.003%
ACTIREN	AAA/4HR	0.100%	1	0.007%	0.000%	10.250%	0.118%	0.032%
ACTIUS	N/A	4.472%	1	1.310%	0.001%	28.250%	0.000%	3.995%
ACTIVAR	N/A	5.367%	1	1.276%	0.001%	24.260%	0.000%	4.117%
ACTIVCO	N/A	1.342%	1	0.012%	0.000%	1.660%	0.001%	0.071%
ACTOTAL	N/A	7.380%	1	0.417%	0.002%	6.510%	0.022%	1.520%
AGOB+	AAA/3HR	0.150%	1	0.088%	0.002%	21.170%	0.186%	0.100%
ALTERNA	AA/4HR	0.492%	1	0.026%	0.001%	3.620%	0.137%	0.056%
APOLO10	AAA/4HR	0.492%	1	0.004%	0.000%	1.300%	0.007%	0.020%
DINAMO	N/A	9.100%	1	1.063%	0.095%	15.260%	0.000%	4.393%
EVEREST	N/A	5.590%	1	0.229%	0.002%	3.300%	0.000%	0.583%

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2016 (%)	VaR 30/12/2016	Consumo VaR 4T 2016 (%)	VaR Crédito 30/12/2016	VaR Liquidez 30/12/2016
MAXIMO	AA/4HR	0.335%	1	0.158%	0.001%	39.810%	0.009%	0.422%
MAYA	N/A	7.044%	1	1.181%	0.003%	15.790%	0.000%	3.516%
OPORT1	N/A	3.680%	1	0.629%	0.338%	0.230%	0.009%	0.027%
OPORT2	N/A	5.140%	1	0.000%	0.000%	0.020%	0.009%	0.003%
OPTIMO	N/A	7.030%	1	0.809%	0.001%	10.620%	0.000%	2.362%
ORION	AA/2HR	0.492%	1	0.014%	0.000%	2.510%	0.088%	0.039%
PRUDLS	AAA/5HR	2.728%	1	0.001%	0.000%	0.040%	0.009%	0.003%
PRUEM	A/6HR	3.354%	1	1.525%	0.002%	46.640%	0.000%	4.947%
PRUREF	N/A	4.472%	1	1.521%	0.002%	34.800%	0.000%	4.922%
QUETZAL	N/A	9.850%	1	1.147%	0.004%	10.770%	0.042%	3.354%
REGIO1	AAA/3HR	0.070%	1	0.001%	0.000%	1.840%	0.009%	0.004%
REGIO2	AA/2HR	0.224%	1	0.004%	0.000%	2.090%	0.045%	0.015%

Notas respecto al cuadro:

- 1) Promedio VaR de octubre 2016 a diciembre 2016, VaR calculado con modelo histórico, 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.
- 2) VaR de crédito (pérdida no esperada).
- 3) VaR de liquidez calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y horizonte de 1 día.

Aunado a la gestión de riesgos, los fondos de inversión en instrumentos de deuda se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y las gestión que sobre las mismas se hace.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de mercado-

Es la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices de precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

La medición de riesgo de mercado pretende describir la incertidumbre de los precios o rendimientos debidos a los movimientos del mercado. Por lo tanto, involucra la descripción y la modelación de la distribución de los rendimientos de los factores de riesgo relevantes o de los instrumentos. La administración de riesgos de mercado tradicional bajo condiciones normales generalmente trata sólo con la distribución de los cambios en el valor del portafolio vía la distribución de tales rendimientos.

Se observará de manera estricta la práctica de valuar diariamente a mercado los instrumentos de inversión que conforman los portafolios de la Operadora, a través de la contratación de un Proveedor de Precios, de acuerdo a lo establecido por la normatividad vigente.

Se utiliza el modelo histórico de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) para la medición diaria de las pérdidas potenciales de los portafolios de inversión, considerando posibles movimientos adversos en los factores de riesgo. En este sentido, las actividades de inversión se llevarán a cabo conforme a los límites establecidos por el Consejo de Administración.

El Responsable de Riesgos lleva a cabo sistemáticamente la comparación entre las exposiciones de riesgo estimadas y las efectivamente observadas, con el objeto de calibrar las metodologías de cálculo de Valor en Riesgo (Backtesting).

El modelo de VaR utilizado es un modelo histórico, con 252 datos históricos, con nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal para el que se estime la minusvalía de un día.

Los fondos de inversión en instrumentos de deuda se clasifican de acuerdo a la duración promedio ponderada de sus activos objeto de inversión, conforme a lo mostrado en la hoja siguiente.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

<u>Clasificación</u>	<u>Duración Promedio Ponderada (1)</u>
Corto Plazo	Menor o igual a un año
Mediano Plazo	Mayor a un año y menor o igual a tres años
Largo Plazo	Mayor a tres años

(1) Calculada bajo la metodología que al efecto se señale en el prospecto de información al público. Se podrá utilizar el plazo promedio ponderado de revisión de tasa, en cuyo caso el corto plazo comprenderá hasta 180 días, mediano plazo entre 181 y 720 días, y largo plazo mayor a 720 días.

Riesgo de liquidez-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Los mercados poseen un componente adicional de liquidez que proviene de los diferenciales en posturas de compra y venta del precio medio al momento de liquidar la posición. Por ello, la valuación a mercado produce una subestimación del riesgo real porque el valor realizado sobre la liquidación puede variar de manera significativa del precio medio del mercado.

El Responsable de Riesgos determinará la pérdida potencial derivada de enajenar o liquidar alguna posición con descuentos bajo presiones de liquidez, para un nivel de confianza determinado. Puesto que la distribución observada en los diferenciales de estas posturas difiere sustancialmente de la distribución normal, para aproximar la distribución real utilizará una distribución gamma a través de tres de sus parámetros, a saber, la media o promedio, la desviación estándar y la asimetría. Estos últimos se estiman a partir de las series de precios o posturas de compra y venta observadas a través del tiempo.

Riesgo de crédito-

Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones efectuadas, incluyendo las garantías reales o personales que se otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

En el caso específico, el riesgo de crédito es el asociado a las operaciones con instrumentos financieros donde las contrapartes pudieran incumplir:

- Compra en directo de papel: En este caso existe el riesgo de que el emisor del papel no cumpla con sus obligaciones de pago.
- Compra en reporto: Existe el riesgo de que la contraparte no cumpla con su obligación de pago al final del reporto; sin embargo, como los títulos fueron comprados en reporto, quedan como garantía y en la fecha de vencimiento del papel se recuperaría parte del capital (podría ser hasta su totalidad), si es que el emisor del papel cumple con sus obligaciones.

El análisis de riesgo crediticio contempla básicamente cuatro aspectos, estimar la exposición al riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento por parte de los deudores, estimar la concentración de riesgo y estimar la pérdida esperada y no esperada, siendo esto último el fin del análisis.

Las variables que son incluidas en su medición son:

- Incumplimiento, que ocurre con una probabilidad que debe ser estimada.
- Exposición crediticia, también conocida como exposición al incumplimiento, que es el valor económico del valor que es debido reclamar a la contraparte en el momento en que ocurre el incumplimiento.
- Pérdida dado el incumplimiento, que representa la pérdida fraccional ocasionada por el incumplimiento, descontado el valor de la recuperación o de la garantía.

El Responsable de Riesgos llevará a cabo un monitoreo periódico de la exposición crediticia, conforme a los límites internos permitidos.

Riesgo legal-

Es la posibilidad de pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los reportes de riesgo legal consideran el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

Adicionalmente la Operadora:

- Mantiene una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas y sus causas y costos.
- Da a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo legal.

Riesgo tecnológico-

Es la pérdida potencial originada por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios con los clientes de la Operadora.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo tecnológico.

Riesgo operativo-

Es aquel riesgo originado por errores humanos, fallas en sistemas de tecnología e informática, fallas en la aplicación de controles establecidos, fallas en el procesamiento y registro adecuado de operaciones financieras, malversaciones de recursos y fraudes, principalmente.

El riesgo operativo es inherente a todas las áreas, unidades de negocio y a todos los procesos que existen en el curso natural de las actividades.

Es importante que cada empleado y cada área identifiquen sus riesgos, ya que si permanecen ocultos, no se podrán tomar las medidas preventivas y de seguimiento que permitan controlarlos, y podrían aparecer de pronto causando problemas graves o incluso pérdidas reales.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La administración del riesgo operativo es responsabilidad de todos los empleados y funcionarios y está basada en una adecuada administración de los recursos humanos, materiales y tecnológicos y en una amplia cultura de control interno que ayude a mejorar la calidad de los procesos y a prevenir la ocurrencia de eventos que ocasionen posibles pérdidas a la Institución.

La Metodología para la administración del riesgo operativo contempla las siguientes siete etapas:

- 1 Documentación de los Procesos
- 2 Identificación de los Riesgos
- 3 Registro de Incidencias
- 4 Evaluación de los Riesgos
- 5 Mitigación del Riesgo
- 6 Seguimiento del Riesgo y
- 7 Medición del Riesgo

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo operativo.

(15) Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Arrendamiento-

Los inmuebles que ocupan las sucursales de la Operadora, son tomados en arrendamiento. Los contratos de arrendamiento tienen una vigencia definida y el total de pagos por concepto de rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$48,634 y \$35,563, respectivamente.

El importe mínimo de pagos forzosos comprometidos en dólares americanos y valorizado en pesos, que tendrán que desembolsarse durante los siguientes años más el Impuesto al Valor Agregado, es como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto donde se indica diferente)

<u>Año</u>	<u>Importe en dólares</u>	<u>Importe valorizado</u>
2017	2,189,912	\$ 45,530
2018	2,228,214	46,326
2019	2,268,298	47,760
	=====	=====

La Operadora tenía un contrato de arrendamiento capitalizable con The Capita Corporation de México, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R., por \$3,060 para la adquisición de equipo de cómputo a plazo de 36 meses con una tasa del 3%, el cual fue liquidado durante 2015. El gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de \$61.

(b) Juicios y litigios-

La Operadora se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, que de acuerdo a evaluaciones de la Administración, se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros.

(16) Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras, las cuales la Administración estima no generarán efectos importantes en su información financiera y que se mencionan a continuación:

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF.

(Continúa)

Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.