

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	30,642,692,417	23,102,272,475
10010000			DISPONIBILIDADES	110,451,834	135,382,986
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	44,623,678	94,801,051
10100000			INVERSIONES EN VALORES	27,956,761,426	20,794,683,262
	10100100		Títulos para negociar	19,539,905,396	20,779,736,614
	10100200		Títulos disponibles para la venta	4,613,458,923	14,946,648
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,803,397,107	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	724,177,609	393,235,489
	10250100		Con fines de negociación	724,177,609	393,235,489
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10350000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,483,735,793	1,411,960,519
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	120,124,651	115,563,378
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	47,058	52,876
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	8,961,359	0
11150000			OTROS ACTIVOS	193,809,009	156,592,914
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	128,105,370	102,813,282
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	65,703,639	53,779,632
20000000			P A S I V O	29,235,066,033	21,811,124,433
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	0
	20100100		De corto plazo	0	0
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	27,404,671,131	19,832,225,257
20250000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	1	5
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	1	5
	20300200		Prestamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	846,463,786	861,517,989
	20350100		Con fines de negociación	846,463,786	861,517,989
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	983,931,115	1,106,879,080
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	0	1,807,984
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	696,069,940	743,079,202
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	0	0
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0,000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	287,861,175	361,991,894
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	10,502,102
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,407,626,384	1,291,148,042
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	496,864,255	496,864,255
	30050100		Capital social	496,864,043	411,864,043
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	85,000,000
	30050300		Prima en venta de acciones	212	212
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	910,762,129	794,283,787
	30100100		Reservas de capital	54,812,045	47,041,644
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	818,966,229	757,555,566

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	5,499,071	9,513,740
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	31,484,784	-19,827,163
40000000			CUENTAS DE ORDEN	486,636,496,501	428,076,761,281
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	345,801,269,916	405,075,628,402
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	5,706,286,157	1,264,763,266
	40100100		Bancos de clientes	3,047,648,207	1,015,850,239
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	2,658,637,950	248,913,027
	40100500		Premios cobrados de clientes	0	0
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	0	0
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	0	325,480,055,959
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	345,801,269,916	325,480,055,959
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	105,153,495,093	78,330,809,177
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	42,193,137,949	31,171,224,405
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	192,825,199	175,843,604
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	14,795,304,524	11,312,161,325
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	27,683,395,631	20,098,281,488
	40200500		Operaciones de compra de derivados	143,103,059	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	143,103,059	0
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	20,145,728,731	15,573,298,355
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	29,975,445,335	23,001,132,879
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	14,795,304,524	11,312,161,325
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	14,156,903,297	9,133,127,469
	40350300		Deuda bancaria	38,445,639	379,713,866
	40350400		Otros títulos de deuda	599,955,588	1,799,319,990
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	14,795,304,524	11,312,161,325
	40400100		Deuda gubernamental	14,156,903,297	9,133,127,469
	40400200		Deuda bancaria	38,445,639	379,713,866
	40400300		Otros títulos de deuda	599,955,588	1,799,319,990
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	384,836,287	376,810,229

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**
ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	207,968,226	205,006,935
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	79,135,845	19,684,120
51350000	Ingresos por asesoría financiera	122,130,247	81,047,738
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	250,962,628	266,370,553
51450000	Utilidad por compraventa	70,007,536	42,883,526
51500000	Pérdida por compraventa	193,348,683	130,528,767
50050000	Ingresos por intereses	564,132,001	358,754,957
50100000	Gastos por intereses	387,595,074	232,841,941
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	52,828,291	-24,262,617
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	106,024,071	14,005,158
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	2,119,153	24,714,785
50600000	Gastos de administración y promoción	313,474,767	327,864,477
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	45,631,085	-22,773,981
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-665	95
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	45,630,420	-22,773,886
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-14,145,636	2,946,723
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	31,484,784	-19,827,163
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	31,484,784	-19,827,163

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	31,484,784	-19,827,163
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	63,201,732	112,337,872
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,689,896	8,450,386
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	93,193,827	82,571,592
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	14,145,636	-2,946,723
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	664	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-52,828,291	24,262,617
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-1,874,046	-19,910,564
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-389,622,608	-2,407,317,407
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-734,889,906	-323,588,810
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	648,976,305	2,605,786,183
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-5,002	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-39,560,262	-64,821,775
	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	361,983,007	69,422,154
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	0	-58,862,856
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-60,305,996	-199,293,075
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-2,448,844	-4,804,712
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	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	-2,448,844	-4,804,712
		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	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	85,000,000
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	85,000,000
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-62,754,840	-26,587,078
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	173,206,674	161,970,064

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	110,451,834	135,382,986

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN
 ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.,
 GRUPO FINANCIERO ACTINVER

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							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	496,864,043	0	212	0	54,812,045	749,785,164	8,275,008	0	0	0	69,181,065	1,378,917,537
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	69,181,065	0	0	0	0	-69,181,065	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	69,181,065	0	0	0	0	-69,181,065	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31,484,784	31,484,784
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-2,775,937	0	0	0	0	-2,775,937
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-2,775,937	0	0	0	31,484,784	28,708,847
Saldo al final del periodo	496,864,043	0	212	0	54,812,045	818,966,229	5,499,071	0	0	0	31,484,784	1,407,626,384

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER

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

PAGINA 1 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2016

Ciudad de México, a 26 de Abril de 2016 - Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, es una subsidiaria de Grupo Financieros Actinver, S.A. de C.V., la cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y 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, anunció hoy sus resultados del primer trimestre de 2016.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y están expresadas en millones de pesos nominales. Actinver Casa de Bolsa reporta al 1T16 una Utilidad Neta de \$31 millones vs. \$(20) millones de pérdida en el mismo periodo del año pasado.

Los resultados acumulados mostraron un incremento de 255% con respecto al mismo periodo del año anterior debido a un incremento de los ingresos totales de la operación y en menor medida a una reducción de los gastos administración y promoción.

Resumen de los Resultados del Trimestre

- Los ingresos operativos del trimestre crecieron 28% con respecto al mismo periodo del año anterior debido a un mejor resultado por valuación a valor razonable, a un incremento en los ingresos netos por interese y a un crecimiento de los ingresos por asesoría financiera. Dicho crecimiento fueron impactados, parcialmente, de manera negativa por las disminuciones mostrada por los ingresos por comisiones y tarifas y cambios, así como al incremento de la pérdida por compra venta neta.
- Por su parte los gastos de administración y promoción disminuyeron un 4%, comparado con el 1T15 debido a una reducción de los gastos de tecnología, entre otros.
- El resultado de operación creció 296% respecto al mismo periodo del año anterior debido al crecimiento de los ingresos y la disminución de los gastos mencionados.
- El resultado neto del trimestre fue 255% superior al mostrado en el 1T15 el cual mostro resultados negativos debido a los efectos antes descritos.

Desempeño operativo al 1T16

Concepto al 1T16 al 1T15 Variación

Importe Participación	Importe Participación	Monto %
Comisiones y tarifas, neto	129 36%	185 66% (56) (30%)
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(148) (41%)	(128) (46%) (20) 15%
Resultado por valuación a valor razonable	53 15%	(24) (9%) 77 (321%)
Ingresos cambiarios	25 7%	40 14% (15) (38%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	17 49%	126 45% 50 40%
Ingresos por servicios de asesoría financiera		122 34% 81 29% 41 51%
Ingresos totales de la operación	357 100%	280 100% 77 28%

Al 1T16 los ingresos operativos crecieron \$77 que representan un incremento del 28% en comparación con el 1T15 debido al incremento del resultado por valuación, principalmente de posiciones propias, el cual creció \$77 (321%) producto de las condiciones de los mercados en el trimestre, al crecimiento de los ingresos netos por intereses por \$50 (40%) y a los ingresos por asesoría que crecieron \$41 (28%). Por su parte las comisiones y tarifas y el resultado por compraventa mostraron reducciones de \$56 y \$20, respectivamente.

Resultados al Primer Trimestre de 2016 y 2015

Concepto al 1T16 al 1T15 Variación

Importe Participación	Importe Participación	Monto %
-----------------------	-----------------------	---------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 2 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Ingresos totales de la operación	357	100%	280	100%	7728%
Gastos de administración y promoción	314	88%	328	117%	(14) (4%)
Resultado de la operación	45	13% (23)	68	(8%)	68 (296%)
Resultado antes de impuestos	45	13% (23)	68	(8%)	68 (296%)
Resultado neto	31	9% (20)	51	(7%)	51 (255%)

•El resultado neto acumulado fue de \$31 mientras que en el mismo período del año anterior el resultado mostrado fue de \$20 de pérdida. Lo anterior, como resultado del incremento en los ingresos y, en menor medida, a una reducción de los gastos de administración y promoción.

•La reducción de los gastos de administración y promoción fue del 4% con respecto al 1T15, dicha reducción obedece a una disminución de los gastos de tecnología, principalmente.

•La tasa efectiva de impuestos al 1T16 es del 30%, similar a la del año anterior.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta: Nuestra utilidad neta creció 14% y nuestros ingresos totales el 25%, lo cual considero es un buen resultado ya que el primer trimestre de este 2016 se caracterizó por condiciones de mercado a nivel nacional e internacional complejas y si a esto sumamos el poco apetito de los clientes por la volatilidad e incertidumbre que nos arrojan las condiciones actuales; pienso que los crecimientos de doble dígito que tuvo Actinver son buenos resultados y mejoraremos nuestros esfuerzos para ayudar a nuestros clientes a navegar en estos entornos complicados y nos mantendremos enfocados en nuestros controles y márgenes de eficiencia para que los crecimientos registrados durante el primer trimestre se conviertan en la pauta de este 2016.

La base de nuestros ingresos continua siendo la operación de las sociedades de inversión, la cual nuevamente muestra un crecimiento superior a los de la industria. Hemos sido cuidadosos en los niveles de riesgo para nuestra operación de crédito y aun cuando la cartera muestra crecimientos superiores al 30%, seguimos teniendo de los niveles más bajos de morosidad en la industria y el crecimiento de los ingresos generados por crédito y arrendamiento solidifican nuestros resultados. La banca de inversión de Actinver se continúa posicionando como un líder en el mercado mostrando fortaleza y experiencia como colocadores en el mercado, haciendo valer la sinergia de negocios que se ha creado con nuestra plataforma de asesoría patrimonial y privada. Hemos iniciado el año reportando crecimientos, continuamos trabajando en fortalecer nuestros sistemas de control y mejorar los controles de operación, nuestra atención será centrada en incrementar la rentabilidad y eficiencia a nivel grupo, nuestras principales líneas de negocio aclaran la generación de ingreso y las líneas de negocio adicionales y el lanzamiento de nuevos productos serán clave para el crecimiento de los mismos y para que la cadena de valor de nuestros productos nos continúe identificando en el mercado como un modelo único de asesoría y servicios financieros integrales personalizados para nuestros clientes.

EMISIÓN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

Los valores a los que podrá estar referenciada cada una de las series de la presente emisión podrán ser en su conjunto o de manera individual cualquiera de los valores que a continuación se detallan, de los cuales a la fecha y por los últimos tres ejercicios no han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de los mismos.

A) Datos generales

Acciones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 3 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Las acciones, como se define en el glosario de términos y definiciones, son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la bolsa mexicana de valores para obtener financiamiento. Las acciones que conforman la lista de valores de referencia son: los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la bolsa mexicana de valores: www.bmv.com.mx

Razón social clave de la emisora

- Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.
- Alsea S.A.B. de C.V.
- Alfa, S.A.B. de C.V.
- Tv Azteca, S.A.B. de C.V.
- Cemex, S.A.B. de C.V.
- Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
- Infraestructura Energética Nova, S.A. B. de C.V.
- Grupo México, S.A.B. de C.V.
- Gruma, S.A.B. de C.V.
- Mexichem, S.A.B. de C.V.
- Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.
- El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.
- Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
- Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.

Índices

Un índice es un indicador del desempeño del mercado accionario en su conjunto y expresa un valor en función de los precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del total de las acciones cotizadas en un mercado, ya sea, regional o Global. Los índices que conforman la lista de valores de referencia son:

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

El índice de precios y cotizaciones es el principal indicador de la bolsa mexicana de valores; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la bolsa. El IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del mercado accionario, considerando dos conceptos fundamentales:

Representatividad. La muestra que lo compone, refleja el comportamiento y la dinámica operativa del mercado mexicano.

Invertibilidad: las series accionarias que lo integran cuentan con las cualidades de operación y liquidez que facilitan las transacciones de compra y venta para responder a las necesidades del mercado mexicano.

El índice de precios y cotizaciones (IPC, con base octubre de 1978), tiene como principal objetivo, constituirse como un indicador representativo del mercado mexicano y servir como subyacente de productos financieros.

Mecánica de cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

I_t = índice en el día t

P_{it} = precio de la serie accionaria i el día t

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 4 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Q_{it} = acciones de la serie accionaria i el día t
 F_{afi} = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria i
 F_i = factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria i el
Día t
 $I = 1, 2, 3, \dots, n$

El número de series accionarias que conforma la muestra del índice de precios y cotizaciones (IPC) es de 35 series, las cuales podrían variar durante el periodo de vigencia por movimientos corporativos. Dicha muestra deberá cumplir con los criterios de selección señalados en este documento.

Criterios de selección

La selección de las series accionarias que integrarán la muestra del IPC se basa en dos indicadores: la rotación diaria y el valor de mercado ajustado por acciones flotantes.

A) Primer filtro. Serán elegibles las series accionarias cuyo valor de capitalización ajustado por acciones flotantes (utilizando el porcentaje de acciones flotantes redondeado de acuerdo a las bandas definidas por BMV) sea mayor o igual al 0.1% del valor de capitalización del IPC al momento de la selección.

B) Segundo filtro. Serán elegibles las series accionarias que ocupen los primeros 45 lugares de acuerdo a la rotación las emisoras que hayan pasado los filtros se ordenarán de acuerdo a su rotación y valor de mercado ajustado por acciones flotantes (reportadas), de mayor a menor, y se calificarán con base en el lugar que ocupen en cada criterio, de acuerdo a la siguiente tabla:

Se sumarán las calificaciones, y se ordenarán las series accionarias de menor a mayor con base en esta suma. Formarán parte del índice las 35 series accionarias que ocupen los primeros 35 lugares de acuerdo a esta calificación.

Si existieran dos o más series que presenten la misma calificación final, y no hubiera suficientes lugares disponibles en la muestra, se seleccionan las series con mayor valor de mercado ajustado por acciones flotantes. No serán consideradas para la muestra, aquellas series que por alguna causa exista la posibilidad concreta de ser suspendidas o retiradas del mercado ponderación de las series accionarias la ponderación se hará considerando el valor de capitalización ajustado por acciones flotantes.

Las acciones flotantes son aquellas acciones que se encuentran efectivamente disponibles para el público inversionista no se consideran acciones flotantes aquellas que se encuentran en posesión de:

- accionistas de control
- directivos claves y consejeros no independientes
- acciones en poder de empresas tenedoras
- fondos de pensiones u opciones de empleados
- socios estratégicos

Fórmula para determinar la ponderación de cada serie accionaria dentro del IPC

Donde:

W_i = peso relativo de cada serie accionaria dentro de la muestra del índice.

V_{maf} = valor de mercado ajustado por acciones flotantes del total de series accionarias de la muestra del índice.

$V_{maf\ i}$ = valor de mercado ajustado por acciones flotantes de la serie accionaria i
donde:

F_{afi} = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria i

Q_i = número de acciones inscritas en bolsa de la serie accionaria i

P_i = ultimo precio registrado en bolsa de la serie accionaria i

Ponderaciones máximas

Para evitar concentraciones en los pesos o ponderaciones de los componentes del IPC y siguiendo las mejores prácticas internacionales, la participación máxima que una serie accionaria puede tener al inicio de la vigencia de la muestra es de 25%.

Las 5 series accionarias más importantes de la muestra, no podrán tener una ponderación conjunta de más del 60%.

En caso de que los límites antes mencionados se rebasen, los ponderadores se ajustarán a estos límites redistribuyendo el o los excesos de ponderación proporcionalmente entre las series que integran la muestra. Para el caso del límite del 60%, si durante la vigencia de la muestra ya ajustada se volviera a rebasar el límite por 45 días consecutivos de negociación, la bmv realizará nuevamente el ajuste correspondiente para cumplir con los límites de concentración estipulados para el IPC.

Fórmula de ajuste a los límites de peso dentro del IPC: ajuste para topar al 25% una serie accionaria dentro de la muestra del IPC ajuste para topar al 60% la ponderación acumulada de las 5 series accionarias de mayor peso dentro del IPC. Cualquier información adicional sobre índice de referencia podrá ser consultada en la página de internet de la misma: www.bmv.com.mx

ETF's ("exchange traded fund")

Los "exchange traded fund" ("ETF's" conocidos también con el nombre de "trackers" o ishares®) constituyen instrumentos financieros relativamente nuevos que cuentan con un rápidamente creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los etfs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indizada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 trackers a nivel mundial.

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.

- Indexación:

Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones). Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

- Menores costos operativos:

Bajas comisiones por administración y operación. No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.

- Transparencia y liquidez:

Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 6 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

por la bolsa. Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos. Los ETF's que conforman la lista de valores de referencia son:

Emisora clave en BMV

B) Información bursátil de cada uno de los valores de referencia.

Fuente: www.bmv.com.mx; www.bloomberg.com; www.ishares.com

CEMEXCPO MM Equity ICA* MM Equity
ANOMAXMINVOL PROMANOMAXMINVOL PROM
200915.77 4.87 37,258,392 200935.50 18.70 5,566,712
201013.28 8.20 39,526,204 201034.79 28.10 3,312,040
201111.63 2.89 42,568,526 201132.49 13.51 2,933,669
201311.95 6.45 42,949,423 201333.40 16.50 3,546,952
201315.54 11.64 38,724,641 201342.40 20.60 4,382,137
201417.68 14.52 33,326,891 201427.18 16.40 3,510,608
201515.67 11.42 40,792,976 201518.12 5.96 3,668,690
201612.55 7.37 63,654,352 201647.22 39.99 19,806,933

FEMSAUBD MM Equity WALMEX* MM Equity
ANOMAXMINVOL PROMANOMAXMINVOL PROM
200964.33 29.86 2,907,494 200929.18 13.20 19,290,822
201071.80 52.72 3,381,640 201039.11 25.92 15,166,476
201198.01 63.50 2,625,960 201138.82 28.22 14,190,539
2013131.50 88.42 2,210,697 201343.69 33.01 17,597,762
2013153.21 115.61 2,893,649 201341.41 30.46 18,014,768
2014134.71 109.62 2,626,599 201435.44 27.32 18,383,865
2015154.36 123.68 2,420,075 201541.51 27.73 16,800,881

GMEXICOB MM Equity OMAB MM Equity
ANOMAXMINVOL PROMANOMAXMINVOL PROM
200932.72 7.27 17,118,066 200920.02 10.51 422,594
201050.71 26.13 14,975,701 201021.54 15.19 554,696
201151.17 30.42 13,288,550 201123.86 16.92 208,954
201347.36 34.65 9,271,972 201335.44 18.82 242,067
201351.99 34.60 10,882,561 201348.45 31.39 604,810
201449.24 36.89 9,307,014 201468.82 38.23 661,493
201549.96 38.50 8,579,413 201591.54 62.93 855,461
201643.15 33.53 9,104,146 201699.42 77.72 3,126,924

MEXCHEM* MM Equity ALFAA MM Equity
ANOMAXMINVOL PROMANOMAXMINVOL PROM
200925.43 7.68 3,254,037 20098.43 1.56 8,608,200
201042.97 24.44 2,657,590 201012.50 8.08 9,556,054
201150.03 37.23 2,419,556 201118.00 11.86 8,130,650
201375.38 39.97 2,932,902 201330.00 15.20 8,272,253
201375.14 49.53 3,622,176 201339.95 26.20 7,304,692
201458.14 41.40 3,363,210 201446.87 30.02 8,244,306
201547.44 39.62 2,933,059 201534.63 27.38 9,442,495
201643.39 35.18 3,163,317 201634.85 30.32 7,202,795

LIVEPOLC MM Equity SPORTS MM Equity
ANOMAXMINVOL PROMANOMAXMINVOL PROM
200958.50 34.00 86,387 201016.70 13.50 89,410

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 7 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

201085.00	59.00	510,478	201116.50	11.80	82,241
2011105.00	80.30	512,200	201316.56	12.45	111,426
2013136.77	93.38	302,997	201320.95	16.05	202,706
2013165.50	129.00	424,995	201426.05	18.70	169,327
2014159.88	129.97	331,651	201526.00	16.93	341,101
2015240.72	140.23	469,142	201620.28	17.94	57,086
2016216.36	193.74	492,825			

AZTECACP MM EquityAEROMEX* MM Equity
ANOMAXMINVOL PROMANOMAXMINVOL PROM

20097.11	4.03	3,124,258	201131.50	21.88	371,113
20109.72	6.22	3,466,719	201325.46	18.50	268,279
20119.88	6.67	1,883,677	201319.49	15.00	1,634,238
20139.32	7.89	2,043,213	201422.87	18.05	752,422
20139.87	5.45	3,589,554	201529.30	19.39	795,887
20148.47	5.96	2,892,015	201641.60	38.20	474,756
20156.37	2.27	2,509,224			
20162.76	2.02	2,653,132			

GRUMAB MM EquityMEXBOL Index
ANOMAXMINVOL PROMANOMAXMINVOL PROM

200926.00	3.65	1,211,118	200932,787.34	16,756.65	164,877,091
201029.30	16.61	1,174,095	201038,550.79	29,926.06	164,404,814
201129.00	18.98	934,548	201138,876.76	31,561.51	197,961,353
201342.10	26.01	846,530	201344,000.18	36,428.42	199,710,087
201399.99	39.30	1,321,080	201346,075.04	37,034.30	243,280,876
2014157.32	100.01	1,167,865	201446,357.24	37,950.97	191,168,214
2015239.03	147.78	875,066	201545,773.31	40,950.58	197,177,448
2016293.87	233.10	986,503	201646,191.51	40,265.37	247,272,826

IVV US EquityEEM US Equity
ANOMAXMINVOL PROMANOMAXMINVOL PROM

2009113.43	67.22	4,630,003	200942.02	19.92	51,164,362
2010126.92	88.42	3,648,531	201048.54	36.13	49,432,425
2011137.64	107.80	3,716,226	201150.18	34.35	46,222,517
2013148.74	126.88	3,538,948	201244.74	36.68	34,329,254
2013185.74	145.46	4,124,914	201345.23	36.65	43,350,247
2014210.32	175.17	4,268,796	201445.85	37.11	42,330,786
2015214.91	188.28	4,405,062	201544.09	31.32	54,960,279
2016207.13	183.83	5,011,850	201634.20	28.25	71,029,206

Datos al 31 de Marzo de 2016

Fuente: Bloomberg

RESUMEN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

Los títulos opcionales que la Casa de Bolsa tiene en circulación se componen como sigue:

Al 31 de Marzo de 2016

Numero	Precio de Ejercicio	Importe	Precio de	Importe	Prima
Clave de Pizarra	de Títulos	(pesos nominales)	Nominal	Mercado	de Mercado
Vencimiento					
CAN608R	DC0501,214	10,000	12,140,000	9,322.49	1911 11,317,505 11 11 de Agosto 2016

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 8 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

IPC607R	DC3523,530	10,000	35,300,000	9,434.137417	33,302,505	33	28	de Julio	2016
IPC607R	DC3501,123	10,000	11,230,000	9,519.420083	10,690,309	11	11	de Julio	2016
IPC606R	DC3441,923	10,000	19,230,000	9,436.152069	18,145,720	18	15	de Junio	2016
IPC605R	DC3402,123	10,000	21,230,000	9,341.070974	19,831,094	20	25	de mayo	2016
IPC703R	DC358609	10,000	6,090,000	10,019.279950	6,101,741	6	15	de marzo	2017
IVV703R	DC00917,650	1,000	17,650,000	1,005.553771	17,748,024	18	8	de marzo	2017
IPC703R	DC3591,500	10,000	15,000,000	10,325.440920	15,488,161	15	17	de marzo	2017

29,672 137,870,000 132,625,060 133

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

WI_IPC606R_DC344 El 18 de junio de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,953 (un mil novecientos cincuenta y tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 23 de junio de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$19,530,000.00 (Diecinueve millones quinientos treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,923 títulos opcionales en circulación al 31 de marzo del 2016 está conformado por: \$561,681.33 en instrumentos de mercado de dinero valuación en futuros por \$-827,500.00, garantías con el Socio Liquidador por \$7,700,000.00, opciones OTC con un valor razonable de \$141,173.53 y opciones MEXDER por \$2,292,890.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$9,868,244.86 que representa el 54.38% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$18,145,720.43.

WI_IPC605R_DC340 El 28 de mayo de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 2,123 (dos mil ciento veinte tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de junio de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$21,230,000.00 (veintiuno millones doscientos treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,123 títulos opcionales en circulación al 31 de marzo del 2016 está conformado por: \$2,602,462.49 en instrumentos de mercado de dinero, valuación en futuros por \$-1,835,678.00, opciones OTC con un valor razonable de \$576,521.2 y garantías con el Socio Liquidador por \$8,700,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$10,043,305.75 que representa el 50.64% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$19,831,093.68.

WA_IVV703R_DC009 El 08 de marzo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 17,650 (diecisiete mil seiscientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 08 de marzo de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100.00% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$17,650,000.00 (diecisiete millones seiscientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 17,650 títulos opcionales en circulación al 31 de marzo de 2016 está conformado por: \$2,790,880.01 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$587,774.82 y \$11,981,975.56 en Garantías OTC, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$15,360,630.39 que representa el 86.55% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$17,748,024.06.

WC_CAN608R_DC050 El 20 de agosto de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,284 (un mil doscientos ochenta y cuatro) títulos opcionales de compra en efectivo, los

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 9 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 25 de agosto de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos a acciones de ALFA, ALSEA, CEMEX, GRUMA, LIVEPOL y WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$12,840,000.00 (doce millones ochocientos cuarenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,214 títulos opcionales en circulación al 31 de marzo de 2016 está conformado por: \$8,534,173.00 en instrumentos de mercado de dinero, \$966,702.00 en instrumentos de mercado de capitales y opciones OTC con un valor razonable de \$68.977.83 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$9,569,862.83 que representa el 84.56% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$11,317,505.18.

WI_IPC607R_DC350 El 15 de octubre de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,123 (un mil ciento veintitres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 20 de octubre de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 96% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$11,230,000.00 (once millones doscientos treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,123 títulos opcionales en circulación al 31 de marzo del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 2,790,958.92, garantías con el Socio Liquidador por \$5,800,000.00 y futuros con un valor razonable de \$-1,473,229.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$7,117,729.92 que representa el 66.58% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$10,690,308.75.

WI_IPC607R_DC352 El 30 de octubre de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 3,567 (tres mil quinientos sesenta y siete) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 05 de noviembre de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$35,670,000.00 (treinta y cinco millones seiscientos setenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 3,530 títulos opcionales en circulación al 31 de marzo del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 14,823,864.86, Garantías OTC por \$4,500,000.00, Garantías con el Socio Liquidador por \$6,577,450.30 y futuros con un valor razonable de \$-1,666,423.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$24,234,892.16 que representa el 72.77% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$33,302,505.08.

WI_IPC703R_DC358 El 15 de marzo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 609 (seiscientos nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 18 de marzo de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$6,090,000.00 (seis millones noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 609 títulos opcionales en circulación al 31 de marzo del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 6,144,341.47, opciones OTC por \$401,021.51, y futuros con un valor razonable de \$-465,051.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$6,080,311.98 que representa el 99.65% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$6,101,741.49.

WI_IPC703R_DC359 El 17 de marzo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 1,500 (un mil quinientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 23 de marzo de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos al

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 10 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

IPC, el monto total de la oferta fue de \$15,000,000.00 (quince millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,500 títulos opcionales en circulación al 31 de marzo del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 15,140,726.97, Garantías OTC por \$1,500,00.00 y futuros con un valor razonable de \$-2,983,524.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$13,657,202.97 que representa el 88.18% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$15,488,161.38.

Sobre la Empresa

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver, es una sociedad mexicana constituida con la autorización del Gobierno Federal y autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) para operar como intermediario bursátil. Las operaciones de la Casa de Bolsa están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y por las disposiciones emitidas por la Comisión.

Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas
Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10
Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210 Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440
ActinverIR@actinver.com.mx

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, pueden consultarse en <http://www.actinver.com> y <http://www.bmv.com.mx>.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2016
(Cifras en Millones de pesos)

(1)Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Guillermo González Camarena 1200, Centro de Ciudad Santa Fe, Ciudad de México. La Casa de Bolsa es una

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 11 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

subsidiaria de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo), el cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. (Corporación Actinver). La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria). Por los años terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 17 % y 25% de sus ingresos, respectivamente.

La Casa de Bolsa no tiene empleados, los servicios administrativos que requiere son proporcionados por Banco Actinver, S. A. Institución de Banca Múltiple, (Banco Actinver), Servicios Actinver, S. A. de C. V. y Servicios Alterna, S. A. de C. V., partes relacionadas, a cambio de un honorario.

Operaciones sobresalientes-

2015

El 30 de julio de 2015, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro en la cantidad de \$85 mediante la emisión de 85,000,000 acciones correspondientes a la serie "O", representativas de dicho capital (ver nota 14a).

2014

El 20 de diciembre de 2013, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aprobó realizar una aportación del Grupo, por la cantidad de \$100, la cual sería mantenida en la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital de la Casa de Bolsa, hasta en tanto se aprobara el aumento respectivo mediante la asamblea correspondiente. Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 14 de abril de 2014, se aprobó capitalizar dicha aportación.

(Continúa)

2

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Asimismo, el 21 de noviembre de 2013, la Administración del Grupo decidió traspasar con fecha efectiva del 1 de enero de 2014, la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa a Banco Actinver, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídas con antelación con la Casa de Bolsa. Con esa misma fecha la Casa de Bolsa canceló el pasivo neto proyectado que tenía registrado al 31 de diciembre de 2013 por \$12, quedando reconocido este efecto en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto" en los resultados del ejercicio 2014.

Finalmente, mediante convenio de terminación y otorgamiento de finiquito del Convenio de opción de compra venta de valores del 3 de septiembre de 2014 celebrado con S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Indeval), se realizó

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 12 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

la venta de la acción representativa del capital del Indeval por un total de \$24, los cuales se registraron en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto" en los resultados del ejercicio 2014.

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

Autorización y bases de presentación-

El 26 de abril de 2016, Fernando Pérez Pérez (Director General), Alfredo Jorge Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Jorge Manuel Chávez Solórzano (Director de Finanzas) y Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) 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 Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión.

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

(Continúa)

3

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las casas de bolsa, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (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, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

Uso de juicios y estimaciones-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 13 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 el valor en libros de inversiones en valores, reportos, derivados e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas suposiciones y estimaciones.

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Moneda funcional y moneda de informe-

Los estados financieros 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 millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a USD o dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

4

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación, se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa.

(a) 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 conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación" se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (el Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada de los últimos tres ejercicios y los valores de la UDI al cierre de cada año indicado, se muestran a continuación:

Inflación
UDI al 31 acumulada
Año de marzo del trienio

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 14 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2016\$5.44436610.18%

20155.29778711.30%

20145.27036812.34%

=====

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios y operaciones de compra-venta de divisas a 24, 48 y 72 horas. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal; las divisas se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

(Continúa)

5

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por intereses"; mientras que los resultados por valuación y compra-venta de metales preciosos amonedados y divisas se presentan en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable".

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

(c) Cuentas de margen-

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

(d) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran en la siguiente hoja, atendiendo a

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 15 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

la intención y capacidad de la Administración sobre su tenencia.

(Continúa)

6

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos para negociar-

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

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

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

Aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención y capacidad de la Administración para mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a costo amortizado, lo que implica que los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 16 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

valor en libros de los títulos en el rubro de "Utilidad o pérdida por compraventa" del estado de resultados.

(Continúa)

7

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta, no se revierte.

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

Las ventas de títulos conservados a vencimiento deberán informarse a la Comisión Bancaria. Asimismo, se podrán reclasificar de las categorías de "Títulos para negociar" y "Títulos disponibles para la venta" hacia la categoría "Títulos conservados a vencimiento", o de "Títulos para negociar" hacia "Títulos disponibles para la venta", siempre y cuando se cuente con autorización expresa de la Comisión Bancaria. Adicionalmente, se pueden reclasificar de la categoría de "Títulos conservados al vencimiento" a "Títulos disponibles para la venta" siempre y cuando no se tenga intención o capacidad de mantenerlos al vencimiento.

(e) Operaciones de reporto-

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

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 17 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

8

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

La Casa de Bolsa actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 "Custodia y administración de bienes", en tanto que actuando como reportada se reclasifica el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido. En caso de que la Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando la Casa de Bolsa actúa como reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

(f) Préstamo de valores-

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

(Continúa)

9

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 18 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(g) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

La Casa de Bolsa efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general como un activo o pasivo, dependiendo de su valor razonable (neto) y en el estado de resultados dentro de los rubros "Derivados" y "Resultado por valuación a valor razonable", respectivamente.

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

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

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

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

(h) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

(Continúa)

10

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 19 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

(i) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los saldos relativos a impuestos e impuesto al valor agregado acreditable. Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice en los 90 días naturales a partir de la fecha en que se hayan registrado, se registran como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad de difícil cobro por el importe total del mismo.

(j) Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto-

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

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 10).

(k) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto", salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(Continúa)

11

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(l) Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 20 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Incluye pagos provisionales de impuestos, depósitos en garantía, pagos anticipados y su amortización acumulada y las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

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

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

(n) Provisiones-

La Casa de Bolsa 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 servicios administrativos.

(Continúa)

12

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(o) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

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

PAGINA 21 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Actividades de fideicomiso-

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

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

Operaciones de administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de "Operaciones de reporto por cuenta de clientes".

Los préstamos de valores realizados por la Casa de Bolsa por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de "Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes".

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

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

13

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realizará en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa.

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

(p) Reconocimiento de ingresos-

Las comisiones por intermediación financiera, por distribución de sociedades de inversión, por compraventa de valores y los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

Las comisiones por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por asesoría financiera".

El resultado de operaciones de compraventa de los títulos para negociar y disponibles para la venta, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en los rubros de "Utilidad o Pérdida por compraventa", según corresponda.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto e inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, dentro del rubro de "Ingresos por intereses" de acuerdo al método de interés efectivo.

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

(Continúa)

14

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

Notas a los Estados Financieros

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Millones de pesos)

(q) Transacciones en moneda extranjera-

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

(r) 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 de su realización.

(s) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Bancaria, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros: a) Intermediación - corresponde a operaciones en las que la Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero por cuenta de terceros, b) Administración y distribución de sociedades de inversión, c) Tesorería y banca de inversión - corresponde a operaciones de inversión por cuenta propia, y d) Asesoría financiera (ver nota 17).

(3) Cambios contables-

El CINIF emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a la Casa de Bolsa las Mejoras al Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos", cuya adopción no originó cambios importantes.

Reforma financiera-

El 10 de enero de 2014 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la "Reforma Financiera".

(Continúa)

15

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros.

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la posición máxima permitida asciende a 12 millones de dólares, en ambos años.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la posición pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

Dólares Moneda nacional
2016 2015 2016 2015

Activos	127,420,823	118,368,306	\$	2,194,807
Pasivos	(132,853,732)	(124,434,933)		(2,288) (84)

Posición pasiva, neta	(5,432,908)	(6,066,627)	\$	(95)1,723
=====	=====	=====		

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de marzo de 2016 y 2015, fue de \$17.2370 y \$15.2647 pesos por dólar, respectivamente. Al 26 de abril de 2016, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$17.4298 pesos por dólar.

(Continúa)

16

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Disponibilidades: 2016 2015

Bancos del país \$8693

Bancos del extranjero 24 42

Total disponibilidades \$110135

=====

Compra venta de divisas:

Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas \$ (2,516) (1,834)

Disponibilidades restringidas:

Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas 2,391 1,621

Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12) \$ (125) (213)

=====

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen, se analizan a continuación:

Moneda 2016 2015

Dólar \$5785

Euro 1212

Dólar Canadiense 16 3

Franco 2 1

Libra Esterlina 1 3

=====

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

17

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

2016 2015

Divisa Compras Ventas Compras Ventas

Dólar Americano \$2,292 (2,407) 1,456 (1,628)

Euro 63 (66) 47 (58)

Dólar Canadiense 29 (36) 41 (43)

Libras Esterlinas 4 (4) 11 (14)

Yen Japonés 0 (0) 60 (84)

Franco Suizo 3 (3) 6 (7)

Posición larga (corta) \$2,391 (2,516) 1,621 (1,834)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las inversiones en valores se analizan a continuación:

2016 2015

Títulos para negociar:

Sin restricción:

Deuda gubernamental \$133,176

Deuda bancaria 1141

Otros títulos de deuda 1191

Instrumentos de patrimonio neto (46) (28)

Restringidos o dados en garantía:

Deuda gubernamental *10,563,885

Deuda bancaria *4,527,904

Otros títulos de deuda *3,964,131

Instrumentos de patrimonio neto ** 397 400

19,451,207,780

Títulos disponibles para la venta:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda *4,597

Instrumentos de patrimonio neto 17 15

4,614

15

Títulos conservados a vencimiento:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda * 3,803 -

3,803

Total de inversiones en valores \$27,957,207,795

=====

* * * Ver en la hoja siguiente

*Al 31 de marzo de 2016, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$27,453 (nota 7) (\$19,898 y \$1 por reportos y préstamo de valores, respectivamente al 31 de marzo de 2015); los cuales únicamente se darían de baja del balance general en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y la Casa de Bolsa no pudiera reclamar el colateral.

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

Durante los ejercicios terminados el 31 de marzo 2016 y 2015, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, las pérdidas y ganancias netas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

por compraventa de valores, los ingresos por intereses y resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

Resultado por Ingreso por Resultado por
Compra-venta (1) intereses (2) valuación
2016

Títulos para negociar\$	(161)	417	69
=====			

2015

Títulos para negociar\$	(110)	257	(34)
====	=====		

(1) La utilidad (pérdida) por valuación derivada de los títulos disponibles para la venta es reconocida en el capital contable, el cual se reclasifica al estado de resultados al rubro "Resultado por compra-venta" al momento de la venta de títulos disponibles para la venta.

(2) Las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, son de 4.06% y 3.67%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio de 4 años para ambos años, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

19

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de marzo de 2016

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
CFE	Comisión Federal de Electricidad	4.46		813	4,750 345%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	5.01	1,171		4,175 304%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	4.27	633		1,923 140%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	4.60		756	1,907 139%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	4.45			1,166
	658 48%				
CFE	Bank Of América México, S.A.	4.09		1,480	505 37%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	4.47		1,123	366 27%
AERMX	Aerovías de México S.A. de C.V.	5.32		1,629	349 25%
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	4.36			636
	252 18%				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CFEGCBBanco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.4.12			627	
249 18%				
FIDEPCBBanco Invex, S.A5.57	697		236 17%	
DINEXCBBanco Invex, S.A4.52	1,127		159 12%	
INCARSOInmuebles Carso, S.A.B. De C.V.4.56		868		153
11%				
CFEHCBHsbc México, 4.21	540		148 11%	
CABEI				
Banco CentroAmericano de Integración Económica3.98		1,265		
131 10%				
TFOVICBHsbc México, 3.11	10,529	103 8%		
FSHOPCIBanco, S.A4.96	1,544	99 7%		
BMIFELBanca Mifel S.A.4.47	91		99 7%	
XIGNUXXignux S.A.5.03	1,772	97 7%		
LABGenomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. 5.92			823	
86 6%				
BMONEXBanco Monex S.A.4.97	834		86 6%	
VWLEASEVolkswagen Leasing, S.A. De C.V.4.78		623		
65 5%				

=== ===== === ===

Al 31 de marzo de 2015

TasaPlazoMonto vs
ClaveRazón socialponderadaponderadoImportecapital

CFEComisión Federal de Electricidad		3.30		1,179
4,734 377%				
PEMEXPetróleos Mexicanos			3.43	
1,375 4,551 362%				
BINBURBanco Inbursa, S.A.			3.48	
991 2,195 175%				
SCOTIABScotiabank Inverlat, S.A.			3.40	
1,081 953 76%				
FUNODEutche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	3.68	1,532		638 51%
CFECBBank Of América México, S.A.		3.32		1,819
627 50%				
COMPARTBanco Compartamos, S.A.	3.61		1,186	
491 39%				
INCARSOInmuebles Carso, S.A.B. De C.V.		3.80		1,155
350 28%				
CFEHCBHsbc México,				3.66
903 331 26%				
FORD				
Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.			3.60	
965 256 20%				
CFEGCB				
Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.		3.32		986
253 20%				
TLEVISAGrupo Televisa S.A.B.	3.61		2,193	
238 19%				
BMIFELBanca Mifel S.A.	3.15		9	201
16%				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TFOVISHsbc México, VWLEASE	2.44	10,773		195 16%
Volkswagen Leasing, S.A. De C.V. 185 15%		3.57	1,100	
DINEXCBBanco Invex, S.A 13%	3.76		1,493	162
HSECHsbc México, S.A. FNCOT	3.50		1,343	150 12%
Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores LAB	3.39		374	142 11%
Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. 117 9%			5.30	1,189
FIDEPCBBanco Invex, S.A 8%	4.78		1,063	96
XIGNUXXignux S.A.4.47	2,138			96 8%
INVEXInvex Controladora S.A.B. de C.V.3.90 6%			58	70
MFRISCOMinera Frisco S.A.B. de C.V.4.32 =====			1,249	69 5%

(Continúa)

21

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo, entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesta la Casa de Bolsa y la forma en que dichos riesgos están administrados se describen en la nota 19.

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de marzo de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

Deudores por	Acreedores por	
reporto	reporto	
2016	2015	
Deuda gubernamental	\$14,150,158	\$10,519,885
Deuda bancaria	38 379	4,507,885
Otros títulos de deuda	600	1,802,379
	13,062	14,788
	11,339	\$27,405
	19,832	
	=====	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Colaterales vendidos o
dados en garantía(14,788) (11,339)

\$- -
=====

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de marzo de 2016 y 2015:

20162015

ReportadoraReportadora

Reportada (cuentas Plazo promedioReportada (CuentasPlazo promedio
(restringidos)de orden) VentaCompra(restringidos)de orden)VentaCompra

Deuda gubernamental\$10,56314,15791\$2,8849,133141

Deuda bancaria4,52738 513,903380 111

Otros títulos de deuda 12,36360021 13,1101,79931

\$27,45314,79519,89811,312

=====

(Continúa)

22

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nomenclal de derivados)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

20162015

ValorPlazoValorPlazo

TítulosrazonablepromedioTítulosrazonablePromedio

Deuda gubernamental187,579,80814,1571101,669,136\$9,1331

Deuda bancaria380,5193813,786,1473801

Otros títulos de deuda5,997,936 600118,894,0631,7991

\$14,795 11,312

=====

Por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2016, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro de "Ingreso por intereses" y "Gasto por intereses", ascendieron a \$145 y \$387, respectivamente (\$94 y \$233, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2015).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(8) Derivados-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

Valor razonable neto

Monto en estados financieros

2016 Subyacente Notional Activo Pasivo

Futuros MXP	22,000,000	\$	22	(22)
Futuros DEUA	610,000		11	(11)
Futuros IPC	6,060		278	(278)
Futuros MINI IPC	5,956		274	(274)

====	====			
Forwards USD	9,406,587	\$	166	(164)
Swaps CCS	49,545,395		15	(15)
Swaps LIBOR 1,308,000,000			450	(465)
Swaps IRS			19,712,256,887	68
(66)				
Opciones CMX	1,525,000		2	
Opciones IP	3,940		-	(2)
Opciones ALFA	657,000		-	-
Opciones IPC	13,527,777		1	-
Opciones S&P 500	68,839		1	
(1)				
Opciones TIIE	650,687		1	-
Warrants IVV	17,650,000		-	(18)
Warrants CAN	12,140,000		-	(11)
Warrants IPC	88,080,000		20	(104)
\$ 724	(846)			
			====	====

Valor razonable neto

Monto en estados financieros

2015 Subyacente Notional Activo Pasivo

Futuros DEUA 800,000 \$ 12 (12)

Futuros IPC 16,220,707 (707)

=====

Forwards USD	14,046,161	\$	213	(214)
Swaps CCS	3,084,243		9	
Swaps LIBOR	64,000,000		13	(15)
Swaps TIIE	5,108,000,000		115	(126)
Opciones AAXJ	61,311		-	
Opciones ALFA	2,598,637		--	
Opciones ALSEA	2,240,250		1-	
Opciones CEMEX	4,145,398		1	
Opciones EEM	215,408		3	
Opciones ICA	29,565,878		15	
Opciones IPC	49,661,176		2	
Opciones KIMBER	37,200,492		2	
Opciones MEXCHEM	3,233,199		6	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Opciones S&P 500	28,262,67915	(2)
Opciones TIIE	179,1231	(1)
Opciones FX	30,0001	(1)
WarrantsIVV58	58,045,570	-(62)
WarrantsCAN217	17,850,000	-(195)
WarrantsIPC146	146,245,000	-(135)
WarrantsICA17	17,250,000	-(9)
WarrantsEEM16	16,620,000	-(15)
WarrantsAXJ18	18,010,000	-(16)
WarrantsKIM40	40,000,000	- (33)

\$393(862)
====

Futuros-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 88 y 86 días, respectivamente.

(Continúa)

24

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto precio de ejercicio
de opciones emitidas por la Casa de Bolsa)

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

25

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto precio de ejercicio
de opciones emitidas por la Casa de Bolsa)

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

26

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(9)Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

20162015

Partes relacionadas (nota 16)	\$2926	
Deudores diversos	105195	
Comisiones por cobrar	65	
Deudores por liquidación de operaciones, neto		1,2761,139
Impuesto sobre la renta a favor-	5	
Impuesto al valor agregado a favor	2738	
Otras cuentas por cobrar	70 11	
	1,5131,419	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(29)	(7)

Total de cuentas por cobrar\$ 1,4841,412
=====

Durante los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación cuentas incobrables, por \$1 y 0, respectivamente.

(10)Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

27

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Tasa anual de
depreciación 2016 2015

Mejoras a locales arrendados 10%\$ 126 105
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo) 30% 3232
Mobiliario 10% 5847
Equipo de cómputo 30% 91 84
Equipo de transporte 25% 1 1

308269
Depreciación (188) (154)

Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto \$120115
=====

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015 asciende a \$9 y \$8, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

2016 2015

Pagos anticipados de gastos \$128103
Partes relacionadas (nota 16) 1 -

129103
Otros activos:
Fondo de reserva 2819
Depósitos en garantía por rentas 3634
Depósitos bancarios en garantía
1 1

66 54

\$194157
=====

(Continúa)

28

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el saldo del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

20162015

Provisiones\$9585
Otros impuestos y derechos por pagar 1413
Arrendamiento financiero12
Partes relacionadas (nota 16)45
Impuesto al valor agregado4941
Divisas por entregar, neto (nota 5)125213
Otras cuentas por pagar - 3

\$288362

=====

(13) Impuestos a la utilidad-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es como se muestra a continuación:

2016	2015	Importe	%	Importe	%
------	------	---------	---	---------	---

Utilidad antes de impuestos a la utilidad	46	-23
---	----	-----

Gasto esperado	14	30	-	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la Inflación	(2)	(1)	-	
Gastos no deducibles	1	0	-	
Partidas Temporales	2	1	-	
Otros	0	0	-	
Gasto por impuesto a la utilidad	14	30	-	30

(Continúa)

29

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

ISR diferido:

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la Administración de la Casa de Bolsa considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de varios factores como la generación de utilidad gravable en el futuro. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración de la Casa de Bolsa considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

El movimiento de ISR diferido por el periodo de enero a marzo de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

	2016	2015
	ISR	PTU
Al inicio del año	(11) -	(13) -
Aplicado a resultados	(3) -	2 -
Aplicado a capital		
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:	- -	- -
(14)	-	(11) 0

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos por el periodo de enero a marzo de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	2016	2015
	ISR	PTU
Pasivos diferidos:		
Valuación de títulos para negociar	(49) -	(76) -
Valuación de derivados	- -	- -
Valuación de títulos disponibles para la venta	(5) -	(4) -
Pagos anticipados	(10) -	(10) -
 Activos diferidos:		
Activo fijo y gastos de instalación	14 -	13 -
Estimación de cuentas incobrables	9 -	2 -
Provisiones no pagadas	48 -	6 -
Otros	7 -	58 -
Pasivo diferido, neto	14 -	(11) 0

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR.

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

Durante el periodo comprendido de enero a marzo de 2016, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$472 y \$975 respectivamente (\$377 y \$813, respectivamente, en 2015).

(14)Capital contable-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(a) Estructura del capital social-

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

El 30 de julio de 2015, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro en la cantidad de \$85 mediante la emisión de 85,000,000 acciones correspondientes a la serie "O", representativas de dicho capital.

El 14 de abril de 2014, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se resolvió el aumento del capital mínimo fijo de la sociedad sin derecho a retiro en la cantidad de \$100 mediante la capitalización de la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital de la Casa de Bolsa, el cual está representado por 100,000,000 de acciones ordinarias nominativas serie "O", representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 31 de marzo de 2016 y 2015 se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

31

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto valor nominal de la acción)

Número de acciones con valor nominal de \$1.00	Importe
Capital social	2016 2015 2016 2015
Serie "O" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto	470,000,000
385,000,000	\$470,385
Efecto de actualización	27 27
Total del capital social	\$497,412
=====	

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de impuestos diferidos.

(c) Restricciones al capital contable-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado. La capitalización exigida por la Comisión Bancaria ha sido cumplida por la Casa de Bolsa.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

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

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas.

(Continúa)

32

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(d)Capitalización-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México.

La información correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

20162015

Capital al 31 de marzo:

Capital global\$1,3761,257

Requerimientos por riesgo de mercado322374

Requerimientos por riesgo de crédito453479

Requerimientos por riesgo operacional110 95

Total requerimientos de capitalización885 948

Exceso en el capital global\$491308

=====

Índice de consumo de capital 64.30%75.47%

=====

Capital global / Requerimientos de capitalización1.561.32

Requerimientos por riesgo operacional\$11095

====

=====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 19 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

33

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de marzo de 2016:

Activos en riesgoRequerimiento

Equivalentesde capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal\$1,13491

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 82966

Operaciones con tasa real 53142

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal655

Operaciones en UDIS o referidas al INPC20

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio1189

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de
acciones 1,349 108

Total riesgo de mercado4,029 322

Riesgo de crédito:

Por derivados998

Por posición en títulos de deuda5,159413

Por depósitos y préstamos 262

Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 373
30

Total riesgo de crédito5,657 453

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional1,371 110

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo\$11,057885

=====

(Continúa)

34

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de marzo de 2015:

Activos en riesgoRequerimiento

Equivalentesde capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal\$54143

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 1,626130

Operaciones con tasa real 15713

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal333

Operaciones en UDIS o referidas al INPC40

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio16113

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones 2,157 173

Total riesgo de mercado4,681 374

Riesgo de crédito:

Por derivados927

Por posición en títulos de deuda5,457437

Por depósitos y préstamos272

Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 415
33

Total riesgo de crédito5,991 479

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional1,184 95

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo\$11,856948

=====

La suficiencia de capital es monitoreada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 31 de marzo de 2016 y 2015 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 12.44% y 10.60%, respectivamente.

(Continúa)

35

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(15) Cuentas de orden-

a) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de marzo de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

20162015

Acciones de sociedades de inversión\$	126,547	112,869
Deuda gubernamental	51,157	49,854
Deuda bancaria	20,086	13,367
Acciones	99,380	95,581
Otros títulos de deuda	48,631	53,809

\$345,801325,480

=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de marzo de 2016 y 2015, se integran a continuación:

20162015

Deuda gubernamental\$	10,563	2,884
Deuda bancaria	4,527	3,904
Otros títulos de deuda	12,363	13,110
Por préstamo de valores	230	200

\$27,68320,098

=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$28 y \$31, respectivamente.

(Continúa)

36

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

20162015

Valores gubernamentales\$24,66912,043

Deuda bancaria4,545 4,264

Otros títulos de deuda12,97914,864

\$42,19331,171

=====

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 31 de marzo de 2016 y 2015, se analiza como sigue:

20162015

Fideicomisos de:

Administración\$7,2905,551

Garantía4,360861

Inversión8,4959,160

Otros 1 1

\$20,14515,573

=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$5 y \$4, respectivamente.

(Continúa)

37

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(16) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, las cuales se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

20162015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Ingresos:

Distribución de acciones\$ 122108
Custodia de valores109
Asesoría financiera86
Intereses por reporto2454
Otros 1 0

\$166177

=====

Gastos:

Servicios administrativos\$223248
Intereses por reporto21
Intereses 00
Otros 20 21

\$245 270

=====

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de marzo de 2016 y 2015, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

38

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

20162015

Por cobrarPor pagarPor cobrarPor pagar

Actimed. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F\$1---				
Operadora Actinver, S. A. de C. V.262231				
Servicios Actinver S. A. de C. V. --- -				
Actinver Securities Inc. 1-1-				
Banco Actinver - 2 - 4				
Arrendadora Actinver S.A de C.V. -				
2 -				

\$284265

=====

Banco Actinver

Deudores por reporto\$ ----				
Acreedores por reporto -98-464				
Deudores por liquidación de operaciones140-		344		-
Acreedores por liquidación de operaciones - 421			- 451	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

140

98	344	915
----	-----	-----

Arrendadora Actinver S.A de C.V.
Acreedores por reporto\$ -50-19

50		19
----	--	----

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
Pago por uso de marca -6- -
=====

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan intereses y no tienen un plazo definido.

(Continúa)

39

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(17) Información por segmentos-

A continuación se menciona una breve descripción de los segmentos de negocio con los que opera la Casa de Bolsa y el estado de resultados condensado por segmentos.

Intermediación- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa, participa como intermediario por cuenta de terceros en el mercado de valores, servicios fiduciarios, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

Administración y distribución de sociedades de inversión- Operaciones en las que la Casa de Bolsa distribuye fondos de sociedades de inversión.

Tesorería y banca de inversión- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa participa por cuenta propia.

Asesoría financiera- Se refiere a operaciones en las que la Casa de Bolsa otorga orientación a las distintas entidades en materia de colocación de valores, composición de su estructura financiera, fusiones, adquisiciones y recompra de acciones.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

Administración
y distribución de Tesorería y
Inter-sociedades de banca de Asesoría

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto mediación inversión inversión financiera Total

Año terminado el 31 de marzo de 2016

Comisiones y tarifas, neto \$58	128	(57)	
- 129			
Ingresos por asesoría financiera	-	-	114
8 122			
Utilidad (pérdida) por compra venta, neto (161)		-	38
- (123)			
Ingresos por intereses, neto 2	-	174	
- 176			
Resultado por valuación a valor razonable	(16)	-	
69 - 53			
Otros ingresos de la operación, neto 2		-	-
- 2			
Gastos de administración y promoción 103	(112)	(298)	
(7) (314)			
Resultado antes de impuestos a la \$ (12)		16	40
1 45			
utilidad=====			

Año terminado el 31 de marzo de 2015

Comisiones y tarifas, neto \$711068-	185		
Ingresos por asesoría financiera	-	-	8181
Utilidad (pérdida) por compra venta, neto 9		-	(99)2 (88)
Ingresos por intereses, neto	-	-	126
- 126			
Resultado por valuación a valor razonable-		-	(14)
(10) (24)			
Otros gastos de la operación, neto-		-	-25 25
Gastos de administración y promoción	(69) (89) (85) (85)	(328)	
Resultado antes de impuestos a la utilidad \$1117 (64) 13 (23)			
=====			

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de marzo de 2016 y 2015:

Administración
y distribución de Tesorería y
Inter-sociedades de banca de Asesoría
Concepto mediación inversión inversión financiera Total

Al 31 de marzo de 2016

Activos \$	21,703	30	8,850	60
30,643				
Pasivos	28,947	-	288	-
29,235				
=====				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 26 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al 31 de marzo de 2015

Activos\$ 21,200 251,875223,102
Pasivos20,694- 1,117- 21,811
=====

(18) Información adicional sobre el estado de resultados -

Por los años terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, algunos rubros del estado de resultados, se analizan como sigue:

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, algunos rubros de los estados financieros se analizan como se muestra a continuación:

20162015

Distribución de sociedades de inversión\$128114
Compraventa de valores4248
Custodia y administración de bienes2831
Intermediación financiera58
Actividades fiduciarias
5 4

\$208205
=====

(Continúa)

41

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

20162015

Otras comisiones y tarifas pagadas\$96
Intermediación financiera649
Indeval22
Bolsa Mexicana de Valores 4 3

\$7920
=====

(c) Utilidad por compraventa-

20162015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 27 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Divisas\$2540
Títulos para negociar15 -
Derivados con fines de negociación 30 3

\$7043
=====

(d) Pérdida por compra-venta-

20162015

Títulos para negociar\$ 176111
Derivados con fines de negociación 17 20

\$193131
=====

(Continúa)

42

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(e) Ingresos por intereses-

20162015

Disponibilidades y cuentas de margen\$7
Títulos para negociar417258
Operaciones de reporto14594
Dividendos cobrados 2 -

\$564359
=====

(f) Gastos por intereses-

20162015

Operaciones de reporto\$388233
Por préstamos bancarios 1 -

\$388233
=====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

20162015

Títulos para negociar \$69 (34)
Derivados con fines de negociación (16) 10

\$53 (24)

=====

(Continúa)

43

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(h) Indicadores financieros-

20162015

Indicadores Financieros 4° trimestre 3° trimestre 2° trimestre 1° trimestre 1° trimestre

Solvencia

1.05 1.06

Liquidez

1.04 1.05

Apalancamiento

20.27 16.32

ROE

2.24% (1.54%)

ROA

0.11% (0.09%)

Relacionados con los resultados del ejercicio

Margen financiero/Ingreso total de la operación

29.70% 5.00%

Resultado de operación/Ingreso total de la operación

12.19% (16.94%)

Ingreso neto/Gastos de administración

113.88% 85.52%

Gastos de administración/Ingreso total de la operación

87.81% 116.94%

Resultado neto/Gastos de administración

10.04% (6.05%)

Gastos de personal/Ingreso total de la operación

62.53% 88.41%

Donde:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

- Solvencia = Activo Total / Pasivo Total
- Liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante
- Activo Circulante = Disponibilidades + Instrumentos Financieros + Otras Cuentas por Cobrar + Pagos Anticipados
- Pasivo Circulante = Pasivos Acumulados + Operaciones con Clientes
- Apalancamiento = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable
- ROE = Resultado Neto / Capital Contable
- ROA = Resultado Neto / Activos Productivos
- Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en Valores y Operaciones con Valores y Derivados

(Continúa)

44

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(19) Administración de riesgos-

Calificación para Casa de Bolsa

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2016 y 2015 son 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)' y 'A+(mex)' y 'F1(mex)', respectivamente, la perspectiva es Estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa al 31 de marzo de 2015 y 2014 son 'HR A+' y 'HR1', en ambos años, la perspectiva es Estable.

El 27 de agosto de 2015, Fitch Ratings publicó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de 'AA-(mex)' y la calificación de corto plazo en 'F1+(mex)'.

El 30 de noviembre de 2015 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de "HR A+" y de corto plazo de "HR1" con perspectiva "Estable".

CalificadoraCorto plazoLargo plazoObservación

FitchF1+(mex)AA-(mex)La perspectiva es Estable.

HR RatingsHR1HR A+La perspectiva es Estable.

I . Información cualitativa

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, emitidas por la Comisión Bancaria, la Casa de Bolsa divulga la siguiente información:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

a.Descripción de los aspectos cualitativos con el proceso de administración integral de riesgos

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

(Continúa)

45

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El Consejo de Administración constituyó un Comité de Riesgos que funciona bajo los lineamientos establecidos en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa y cuyo objetivo es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la casa de bolsa, así como 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 globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta incluyendo los Riesgos Discrecionales (resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez) y los 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).

Su objetivo es identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la casa de bolsa y vigilar que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración en materia de Administración Integral de Riesgos. Una vez identificados los riesgos, éstos deben ser evaluados y cuantificados.

b.Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito o crediticio y operacional

Riesgo de Crédito.-

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las operaciones que efectúa la casa de Bolsa, incluyendo las garantías que se le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

- Seguimiento de las calificaciones crediticias de las contrapartes y emisores.
 - Cálculo de la probabilidad de incumplimiento, y de la pérdida esperada por riesgo de crédito.
 - Cálculo de la exposición al riesgo.
 - Establecimiento de Límites de exposición.
- (Continúa)

46

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valuación Operativa y Referencias de Mercado S. A. de C. V. (VALMER), valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (Obligaciones, Títulos de Deuda, etc.).

A esta exposición actual se le agrega la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neto de posiciones cuando éstas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

La estimación de riesgo de crédito incluye a las inversiones en valores.

Riesgo de Liquidez.-

El Riesgo de liquidez, se refiere a la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la casa de bolsa, 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.

En el entorno de valor en riesgo, el riesgo de liquidez consiste en la subestimación de las pérdidas máximas esperadas durante un horizonte determinado y un nivel de confianza definido, como consecuencia de que en el periodo elegido como horizonte de riesgo, no se puedan reducir o cubrir las posiciones o se tengan que liquidar a precios inferiores al promedio de mercado.

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez se utiliza la metodología "Asset & Liability Management" que consiste en el análisis del riesgo ocasionado entre los flujos de efectivo proyectados y distribuidos en distintas fechas de acuerdo a los vencimientos correspondientes, considerando todos los activos y pasivos de la Institución denominados en moneda nacional, en moneda extranjera o en unidades de inversión. El análisis considera a las inversiones en valores. Este modelo abarca una variedad de técnicas las cuales permiten generar información útil y oportuna para los tomadores y administradores del riesgo. Adicionalmente se utiliza la estimación del VaR ajustado por la raíz cuadrada del tiempo.

(Continúa)

47

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Como complemento a la gestión del riesgo de liquidez, la Casa de Bolsa mantiene

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

invertido, al menos, el 20% de su capital global en activos líquidos conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

Riesgo de Mercado.-

El riesgo de mercado se refiere a 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 metodología para identificar y cuantificar este riesgo se basa en la medida de valor en riesgo (VaR) la cual mide la pérdida potencial o probable que se podría observar en una determinada posición o cartera de inversión al presentarse cambios en las variables o factores de riesgo durante un horizonte de inversión definido y con un cierto nivel de confianza.

Los parámetros y supuestos utilizados por la Casa de Bolsa para el cálculo de VaR de Mercado son:

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

Datos de historia: 260 datos por factor de riesgo, con la misma ponderación.

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el período histórico seleccionado. Posteriormente, se compara dicha distribución con el valor actual, para calcular la ganancia o pérdida y se establece la máxima pérdida esperada según el nivel de confianza elegido.

La distribución de pérdidas y ganancias se construye mediante modelos de valuación completa, es decir, no se hacen supuestos de linealidad entre los rendimientos de los factores de riesgo y el cambio en el valor de mercado de los instrumentos que integran el portafolio.

El modelo tiene como supuesto que la información anterior se puede considerar como referencia para pronosticar el futuro y se base en la construcción empírica de la distribución de pérdidas y ganancias.

(Continúa)

48

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

-El principal supuesto en los escenarios del VaR es que los factores de riesgo van a comportarse como en el pasado (la historia se repite).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).
-Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.
-No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia
-El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados.

Adicional, la Casa de Bolsa realiza pruebas de Backtesting, que es el análisis histórico comparativo del VaR y lo efectivamente observado, que permite evaluar la efectividad de los modelos aplicados, realiza pruebas en condiciones extremas y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

La Casa de Bolsa mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

En la medición del riesgo de mercado se incluyen las inversiones en valores para las cuales se considera el riesgo de tasa de interés. Para realizar la medición por este tipo de riesgo se realizan análisis de sensibilidad afectando un punto base las tasas de interés. El análisis de sensibilidad incluye a las posiciones con riesgo de mercado por movimientos en precios, índices y tipos de cambio, considerando una volatilidad según corresponda.

(Continúa)

49

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo Operativo.-

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de la información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Metodología de Administración del Riesgo Operacional

Actinver cuenta con una metodología para la Administración del Riesgo Operacional, basada en un modelo de gestión generalmente aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

a. Establecimiento del Contexto

El objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar. En este caso para identificar y establecer el contexto la organización ha decidido apoyarse en el análisis de la cadena de valor de la organización, la cadena de valor es esencialmente una forma de análisis de la actividad organizacional mediante la cual descomponemos la institución en sus partes constitutivas, a fin de identificar cuáles son los procesos primarios, de soporte y/o administrativos.

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

En la etapa de Identificación de Procesos y Riesgos, el objetivo es, basado en la Cadena de Valor de Grupo Financiero Actinver, identificar los Procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de los procesos.

Es en esta etapa donde se busca tener una comprensión del nivel de riesgo y su naturaleza, el análisis ayudará a establecer posteriormente tanto los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, como las prioridades y opciones de tratamiento.

(Continúa)

50

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

c. Evaluación de Riesgos.

Una vez identificados y analizados los riesgos y sus controles en esta etapa se determinarán los parámetros de materialización del riesgo de forma inherente (antes de la aplicación de cualquier control) y de forma residual (una vez aplicados los controles establecidos) a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos para este tipo de riesgos en la Matriz de Riesgos Operacionales.

d. Definición de tratamientos

Etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos, el objetivo final de esta etapa consiste en establecer un sistema de mejora continua de los procesos operativos y de la estructura existente en la entidad.

Concluida la identificación de los factores de riesgo que afectan a cada una de las áreas, los controles implantados para mitigarlos y realizada la evaluación, es necesario analizar los resultados obtenidos con el objeto de identificar posibilidades de mejora en el control interno, rediseño o mejora de controles existentes, e incluso de la implantación de nuevos controles, evaluando la necesidad de recursos materiales, técnicos y humanos y su eficiencia.

e. Comunicación y consulta

En esta etapa se llevará a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización, esto nos facilitará la generación de una cultura de administración de riesgos a todo lo largo y ancho de la organización, lo cual es el objetivo principal de esta etapa.

f. Revisión y monitoreo

Esta etapa es necesaria para garantizar la efectividad de todos los pasos del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua, ya que es necesario monitorear el desarrollo de los riesgos, la efectividad de las estrategias y los sistemas de administración establecidos para el tratamiento de riesgos a fin de garantizar su vigencia, validez y desempeño.

(Continúa)

51

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo legal.-

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la institución lleva a cabo.

La Casa de Bolsa gestiona el Riesgo Legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos. De igual forma se estima el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación a las operaciones que se llevan a cabo. Adicionalmente se da a conocer de forma integral y oportuna a directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las

operaciones del Grupo.

Riesgo Tecnológico.-

Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de la institución.

La Casa de Bolsa ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la institución.

1. Conectividad, estableciendo medidas de control 'Port Secure' a fin de garantizar que en cada puerto de red se conecten únicamente estaciones de trabajo autorizadas
2. Estaciones de trabajo Antimalware, integrando la infraestructura de antimalware con el directorio activo, lo cual permite monitorear la actividad en la red de malware y contener y eliminar el mismo de forma centralizada y automática.
3. Servidores Hacking Ético Interno, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de confidencialidad de la información y el acceso sin control de autenticación y obtención de información de conexiones remotas.

(Continúa)

52

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

4. Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación
5. Control de Acceso, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de accesos no autorizados a través de la depuración de usuarios en ambientes de sistemas operativos, de movilidad y de acceso remoto de Actinver.

Método de cálculo para determinar el requerimiento de capital por Riesgo Operacional

El método utilizado en Actinver para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

Portafolios a los que se les está aplicando.

La gestión del riesgo de mercado, crédito y liquidez aplica a toda la posición en riesgo, la cual se secciona en diferentes portafolios:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-
- i. Portafolios: Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Posición a Vencimiento, Posición Disponible para la Venta y Tesorería.
 - ii. Portafolio Global.

Toda la posición sujeta a riesgo de mercado, se encuentra incluida en el modelo VaR.

Al cierre de marzo de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa no tenía excesos a los límites autorizados.

Tratamiento de riesgo de mercado aplicado a los títulos disponibles para la venta.

La casa de Bolsa evalúa y da seguimiento a todas las posiciones de títulos disponibles para la venta, utilizando modelos de valor en riesgo que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial en dichas posiciones, asociada a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad de 95% y sobre un horizonte de tiempo de un día. Adicionalmente calcula las pérdidas potenciales bajo distintos escenarios, incluyendo escenarios extremos y asegura la consistencia entre los modelos de valuación de las posiciones utilizados por la unidad para la administración integral de riesgos y aquellos aplicados por las diversas unidades de negocios.

(Continúa)

53

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Además compara las exposiciones de riesgo de mercado estimadas con los resultados efectivamente observados. En caso de que los resultados proyectados y los observados difieran significativamente, se deberán realizar las correcciones necesarias.

Modificación de las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo.

Durante el primer trimestre de 2016, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

A continuación se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al 31 de marzo de 2016:

% sobre el
Concepto Importe capital neto

Capital Básico \$1,376,100%

Capital Complementario - - % ,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Capital Global 1,376100%

VaR al cierre de marzo de 2016 302.17%

VaR Promedio del primer trimestre del 2016 31 2.23%

Valor en Riesgo de la posición total al 31 de marzo de 2016 por unidad de negocio:

% sobre el

Unidad de negocio Importe capital neto

Mercado de Dinero 26 1.91%

Mercado de Capitales

0.58%

Mercado Derivados 6

0.44%

Mercado de Cambios 1

0.07%

(Continúa)

8

54

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero es de \$26 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$26.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 31 de marzo de 2016, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$8 y \$1, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el primer trimestre fue de 10 y 1 respectivamente

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito es de \$34 sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia. Para las operaciones derivadas se toma como colateral valores gubernamentales.

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico

Para la evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico, se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

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

A continuación se muestra la sensibilidad al 31 de marzo de 2016 incluyendo inversiones en valores:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Sensibilidad /
Volatilidad
Unidad de negocio+ 1 pb / 1σ

Mercado de Dinero\$ (63)
Mercado de Capitales(3)
Mercado Derivados(19)
Mercado de Cambios (1) .

Total\$(85)
==

55

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de Liquidez:

Coefficiente de liquidez al 31 de marzo de 2016:

ConceptoMonto

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.\$297
20% capital global275

Excedente\$ 22
===

El VaR de liquidez al 31 de marzo de 2016, se muestra a continuación:

VaR

Unidad de negocioMercadoVaR Liquidez

Mercado de Dinero\$ 26	83	
Mercado de Capitales		8 25
Mercado Derivados		619
Mercado Cambios		1 3

Total diversificado\$ 3094
====

El promedio del VaR de liquidez durante el primer trimestre de 2016 fue de 105.

Riesgo Operativo.

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, para el primer trimestre del año 2016 ascienden a \$4.7.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

56

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores Posición de Riesgo

VaR

Concentración

Títulos para negociar 19,451 1269.80%

Disponibles para la venta 4,613 2416.55%

Títulos conservados al vencimiento 3,803 813.65%

Riesgo de crédito en las inversiones en valores

Resumen al 31 de marzo de 2016 de las exposiciones, la calidad crediticia y la
concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas:

Calidad crediticia Exposición % Concentración

AAA (mex) 17,666 63.19%

mxAAA 6,164 22.05%

A+ (mex) 1,993 7.13%

AA (mex) 923 3.30%

AA+ (mex) 401 1.43%

HR AA+ 349 1.25%

AA- (mex) 177 0.63%

A1 131 0.47%

F1 (mex) 99 0.35%

F1+ (mex) 51 0.18%

HR AAA 1 0.00%

Aa2.mx 1 0.00%

(Continúa)

57

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015 ascendió a \$22 y \$15, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$223 y \$248, respectivamente.

b) Distribución de acciones-

La Casa de Bolsa mantiene firmado un contrato de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

c) Juicios y litigios-

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación.

(21) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las

NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-3 "Cuentas por cobrar"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, 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. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

(Continúa)

58

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

•Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

•Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.

•Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.

•Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

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

•Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar".

•Se modifica la definición de "pasivo" eliminando el calificativo de "virtualmente ineludible" e incluyendo el término "probable".

•Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

(Continúa)

59

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2016", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo" y NIF B -2 "Estado de flujos de efectivo"-Modifica las definiciones de efectivo y equivalentes de efectivo para converger con las definiciones establecidas en las normas internacionales (NIIF por sus siglas en inglés) de contabilidad y cambia el término "inversiones disponibles a la vista" por "instrumentos financieros de alta liquidez". Adicionalmente, establece que el efectivo en su reconocimiento inicial y posterior debe valuarse a su valor razonable, que es su valor nominal, los equivalentes de efectivo deben valuarse a su valor razonable en su reconocimiento inicial y los instrumentos financieros de alta liquidez deben valuarse con base en lo establecido en la norma de instrumentos financieros, de acuerdo con la intención que se mantenga para cada tipo de instrumento. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.

Ciudad de México a 26 de abril de 2016.

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

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 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.

Actinver Casa de Bolsa a la fecha no cuenta con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

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 (International Swap and Derivative Association Inc. - 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

términos y condiciones que fije la Bolsa, así como el valor de la posición en términos de "deltas" activas y pasivas.

Procedimiento para la operación de derivados.

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

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

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

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

La UAIR:

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

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

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

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

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

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

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

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

Sistemáticamente se informará a las diferentes instancias la valuación a mercado de las posiciones, utilizando preferentemente fuentes e información auditable y,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 Actinver, la cual mantiene suficiente liquidez en efectivo y valores líquidos para financiar su operación diaria y compromisos adquiridos en las operaciones financieras derivadas.

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

Depósitos bancarios de dinero a la vista.

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

Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.

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

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

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

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas a la Compañía por tipo de instrumentos financieros derivados son:

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.

Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

Opciones y Futuros de Índices y acciones:

Estas posiciones son de las coberturas de las emisiones de warrants, al cierre del último periodo se tiene una delta negativa, por lo que una subida en los subyacentes tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza Actinver Casa de Bolsa con sus clientes son cubiertas simultáneamente con otra contraparte; en ningún caso Actinver Casa de Bolsa toma el riesgo de mercado y para mitigar el riesgo de crédito Actinver Casa de Bolsa hace requerimiento de garantías iniciales.

Cabe señalar que la posición en instrumentos financieros derivados, representa menos del 5% del valor absoluto del valor razonable de cada uno de los instrumentos financieros derivados 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 20 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

derivados NO se consideran relevantes.

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 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 discrecionales considerando el riesgo consolidado, desglosado por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.

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

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

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

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 sobres las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable en términos de la normatividad aplicables. Métodos y técnicas de valuación con las variables de

referencia relevantes y los supuestos aplicados. Descripción de las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

o Por su parte, el modelo de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre divisas

se fundamenta en el principio de la paridad internacional de tasas de interés, que supone que el tipo de cambio futuro se puede estimar a partir de la información del costo de fondeo en pesos y del rendimiento disponible de las inversiones en dólares.

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

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

Para la valuación de los instrumentos financieros derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

oSe obtiene la información de los insumos de parte del proveedor de precios: precios de mercado de los derivados que se negocian en los mercados reconocidos, índices y precio de las acciones, tasas de dividendos, tipos de cambio, tasa de referencia y curvas de rendimiento.

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

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

oLos modelos de valuación internos y sus modificaciones.

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 25 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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.

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -3 millones de pesos en resultados y de 40 millones de pesos en flujo de efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Mexder0	7,055	
Forwards	206	0
Opciones	4	0
Swaps	124	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	10338	
OTC	38	91

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

Información Cuantitativa.

La posición en instrumentos financieros derivados de Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 26 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TABLA 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en pesos al 31 de Marzo 2016

Valor del Activo Subyacente / Variable de Referencia	Valor Razonable	Colaterales	Valor Activo Trimestre
FuturosMXPNegociaciónCompra	21,500,000	17.24 17.25	21,753,946 1,064,340 21,753,946
FuturosDEUANegociaciónCompra	110,000	17.39 16.91	1,912,988 344,572 1,912,988
FuturosIPCNegociaciónCompra	2,500	46,230.00 43,139.00	114,807,500 173,850,170 114,807,500
FuturosMINI IPCNegociaciónCompra	3,674	45,923.00 42,639.00	170,207,900 80,497,374 170,207,900
Contratos AdelantadosUSDNegociaciónCompra	4,227,565	17.24 16.91	165,543,832 119,023,655 165,543,832
OpcionesALFANegociaciónCompra	657,000	34.69 68,978	68,978 (2)
OpcionesIPCNegociaciónCompra	33,864,770	45,881.08 42,977.50	1,607,267 689,980 1,607,267
OpcionesS&PNegociaciónCompra	732,326	2,059.74 1,920.02	1,236,914 6,127,482 1,236,914
OpcionesTIIENegociaciónCompra	1,317,499	4.07 3.56	458,226 586,683 458,226
OpcionesCMX608RNegociaciónCompra	15,250	122.63 1,870,130	1,870,130
OpcionesIPC607R DC353NegociaciónCompra	200,000	101.19 93.99	340,334 18,798,734 340,334
SwapsUSDNegociaciónRecibe	49,545,395	17.24 17.21	97,318,630 100,853,284 97,318,630
SwapsLIBORNegociaciónRecibe	1,308,000,000	0.44 0.27	3,703,897,739 3,017,897,346 3,703,897,739
SwapsTIIENegociaciónRecibe	19,712,256,887	4.12 3.56	4,481,180,563 4,141,271,214 4,481,180,563

ACTIVO

FuturosMXPNegociaciónCompra 21,500,000 17.24 17.25 21,753,946 1,064,340 21,753,946
 FuturosDEUANegociaciónCompra 110,000 17.39 16.91 1,912,988 344,572 1,912,988
 44,6236,77 (1)
 FuturosIPCNegociaciónCompra 2,500 46,230.00 43,139.00 114,807,500 173,850,170
 114,807,500
 FuturosMINI IPCNegociaciónCompra 3,674 45,923.00 42,639.00 170,207,900 80,497,374
 170,207,900
 Contratos AdelantadosUSDNegociaciónCompra 4,227,565 17.24 16.91 165,543,832
 119,023,655 165,543,832 29,185,999 (2)
 OpcionesALFANegociaciónCompra 657,000 34.69 68,978 68,978 (2)
 OpcionesIPCNegociaciónCompra 33,864,770 45,881.08 42,977.50 1,607,267 689,980
 1,607,267
 OpcionesS&PNegociaciónCompra 732,326 2,059.74 1,920.02 1,236,914 6,127,482
 1,236,914
 OpcionesTIIENegociaciónCompra 1,317,499 4.07 3.56 458,226 586,683 458,226
 OpcionesCMX608RNegociaciónCompra 15,250 122.63 1,870,130 1,870,130
 OpcionesIPC607R DC353NegociaciónCompra 200,000 101.19 93.99 340,334 18,798,734
 340,334
 SwapsUSDNegociaciónRecibe 49,545,395 17.24 17.21 97,318,630 100,853,284 97,318,630
 SwapsLIBORNegociaciónRecibe 1,308,000,000 0.44 0.27 3,703,897,739 3,017,897,346
 3,703,897,739
 SwapsTIIENegociaciónRecibe 19,712,256,887 4.12 3.56 4,481,180,563 4,141,271,214
 4,481,180,563

PASIVO

FuturosMXPNegociaciónVenta 500,000 17.24 17.21 505,906 505,906
 FuturosDEUANegociaciónVenta 500,000 17.39 16.91 8,672,085 24,292,114 8,672,085
 FuturosIPCNegociaciónVenta 3,560 46,230.00 43,139.00 163,485,880 118,200,860
 163,485,880
 FuturosMINI IPCNegociaciónVenta 2,282 45,923.00 42,639.00 104,796,286 124,067,764
 104,796,286
 Contratos AdelantadosUSDNegociaciónVenta 5,179,022 17.24 16.91 164,241,059
 111,146,210 164,241,059
 OpcionesIPCNegociaciónVenta 20,339,473 45,881.08 42,977.50 2,533,781 256,702
 2,533,781
 OpcionesS&PNegociaciónVenta 801,165 2,059.74 649,139 649,139
 OpcionesTIIENegociaciónVenta 1,968,186 4.07 3.56 496,474 629,592 496,474
 OpcionesCAN608R DC050NegociaciónVenta 1,214 9,322.49 9,503.36 11,317,505 12,154,797
 11,317,505
 OpcionesIPC607R DC352NegociaciónVenta 3,530 9,434.14 9,609.18 33,302,505 33,920,405

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 27 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

33,302,505									
OpcionesIPC607R	DC350	Negociación	Venta	1,123	9,519.42	9,312.52	10,690,309	10,457,960	
10,690,309									
OpcionesIPC606R	DC344	Negociación	Venta	1,923	9,436.15	9,164.44	18,145,720	17,623,218	
18,145,720									
OpcionesIPC605R	DC340	Negociación	Venta	2,123	9,341.07	9,119.23	19,831,094	19,360,125	
19,831,094									
OpcionesIPC703R	DC358	Negociación	Venta	609	10,019.28	6,101,741	6,101,741		
OpcionesIPC703R	DC359	Negociación	Venta	1,500	10,325.44	15,488,161	15,488,161		
OpcionesIPC603R	DC349	Negociación	Venta	2,000	9,435.75	18,871,500			
OpcionesIPC603R	DC331	Negociación	Venta	4,020	9,129.97	36,702,479			
OpcionesIVV602R	DC007	Negociación	Venta	15,960	887.41	14,162,984			
OpcionesIVV703R	DC009	Negociación	Venta	17,650	1,005.55	17,748,024	17,748,024		
SwapsUSDNegociación	Entrega	49,545,395	17.24	17.21	97,144,820	100,661,047	97,144,820		
SwapsLIBORNegociación	Entrega	1,308,000,000	0.44	0.27	3,719,240,739	3,018,396,936	3,719,240,739		
SwapsTIIENegociación	Entrega	19,712,256,887	4.12	3.56	4,478,775,676	4,141,285,230	4,478,775,676		

(1) Cuenta de margen asociada a transacciones con contratos estandarizados de futuros en MEXDER (Socios Liquidadores Scotiabank, BBVA, Banamex, Santander, Actinver Casa de Bolsa y FC Stone)

(2) Monto de colaterales otorgados en efectivo, altamente liquidos en operaciones con derivados extrabursatiles. (BNP, Morgan, Banamex, Goldman Sachs y JPM).

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.