

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO 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	28,622,232,101	27,535,158,550
10010000			DISPONIBILIDADES	161,325,349	146,395,194
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	141,393,049	90,103,338
10100000			INVERSIONES EN VALORES	24,309,458,747	24,987,875,064
	10100100		Títulos para negociar	15,814,568,887	24,972,207,887
	10100200		Títulos disponibles para la venta	4,725,712,297	15,667,177
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,769,177,563	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	1,712,842,275	489,847,356
	10250100		Con fines de negociación	1,712,842,275	489,847,356
	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)	2,017,683,490	1,533,084,741
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	118,533,320	121,737,755
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	44,683	51,166
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	2,312,610	0
11150000			OTROS ACTIVOS	158,638,578	166,063,936
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	91,270,003	104,973,366
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	67,368,575	61,090,570
20000000			P A S I V O	27,179,661,673	26,107,059,430
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	101,987,618	0
	20100100		De corto plazo	101,987,618	0
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	23,792,246,416	23,918,942,881
20250000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	5,829,250	23,106,206
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	5,816,894	0
	20300200		Prestamo de valores	12,356	23,106,206
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	1,787,230,442	930,178,783
	20350100		Con fines de negociación	1,787,230,442	930,178,783
	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	1,492,367,947	1,181,510,901
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	1,231,808,540	710,100,965
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	2,397,643	17,260
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0,000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	258,161,764	471,392,676
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	53,320,659
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,442,570,428	1,428,099,120
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	945,706,173	931,234,865
	30100100		Reservas de capital	58,271,099	54,812,045
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	815,507,176	749,785,164

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO 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	-25,231,973	10,018,111
	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	97,159,871	116,619,545
40000000			CUENTAS DE ORDEN	516,098,323,935	423,808,088,540
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	477,975,508,334	409,502,573,831
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	5,920,463,961	3,162,028,051
	40100100		Bancos de clientes	3,001,740,088	1,347,208,878
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	2,918,723,873	1,814,819,173
	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	356,257,063,840	328,577,488,909
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	356,257,063,840	328,577,488,909
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	115,797,980,533	77,763,056,871
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	42,647,245,639	30,886,499,319
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	202,243,260	160,507,763
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	34,004,520,640	6,964,352,240
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	19,098,024,761	24,191,927,487
	40200500		Operaciones de compra de derivados	150,178,889	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	150,178,889	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	19,695,767,344	15,559,770,062
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	38,122,815,601	14,305,514,709
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	18,868,989,657	6,964,352,240
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	17,668,651,272	4,823,979,768
	40350300		Deuda bancaria	0	1,338,716,049
	40350400		Otros títulos de deuda	1,200,338,385	801,656,423
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	18,868,989,657	6,964,352,240
	40400100		Deuda gubernamental	17,668,651,272	4,823,979,768
	40400200		Deuda bancaria	0	1,338,716,049
	40400300		Otros títulos de deuda	1,200,338,385	801,656,423
	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: **02** AÑO: **2016**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	434,253,477	406,077,834
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	109,872,159	75,717,306
51350000	Ingresos por asesoría financiera	238,290,974	389,521,720
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	562,672,292	719,882,248
51450000	Utilidad por compraventa	136,273,011	222,237,601
51500000	Pérdida por compraventa	363,487,907	64,185,072
50050000	Ingresos por intereses	1,181,816,165	427,930,631
50100000	Gastos por intereses	798,711,710	466,310,605
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	75,104,939	-12,539,678
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	230,994,498	107,132,877
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-3,671,281	-2,672,950
50600000	Gastos de administración y promoción	648,137,340	657,390,279
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	141,858,169	166,951,896
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-3,040	-1,615
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	141,855,129	166,950,281
50850000	Impuestos a la utilidad causados	23,638,024	10,675,060
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-21,057,234	-39,655,676
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	97,159,871	116,619,545
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	97,159,871	116,619,545

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	97,159,871	116,619,545
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	113,986,725	229,246,891
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	17,091,771	17,128,217
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	127,301,596	149,246,644
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	44,695,258	50,330,736
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	3,039	1,616
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-75,104,939	12,539,678
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-98,643,417	-15,212,851
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	3,264,131,174	-6,563,501,872
	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)	-1,264,661,064	-454,183,960
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	101,987,618	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-2,963,448,410	6,692,503,802
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	23,106,206
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	5,824,247	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-71,733,472	-117,236,207
	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	836,412,815	77,278,413
	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	-23,638,024	-69,537,917
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-2,621,937	-426,784,386
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-9,259,388	-19,656,920
	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	-9,259,388	-19,656,920
		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	-11,881,325	-15,574,870
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: **02** AÑO: **2016**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO 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	161,325,349	146,395,194

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO 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	54,812,046	749,785,164	8,275,008	0	0	0	69,181,065	1,378,917,538
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	3,459,053	-3,459,053	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	3,459,053	65,722,012	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	97,159,871	97,159,871
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-33,506,981	0	0	0	0	-33,506,981
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	-33,506,981	0	0	0	97,159,871	63,652,890
Saldo al final del periodo	496,864,043	0	212	0	58,271,099	815,507,176	-25,231,973	0	0	0	97,159,871	1,442,570,428

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2016

Ciudad de México, a 26 de Julio 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 segundo 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 2T16 una Utilidad Neta de \$97 millones vs. \$117 millones en el mismo periodo del año pasado.

Los resultados acumulados mostraron un decremento de 17% con respecto al mismo periodo del año anterior debido ingresos extraordinarios de Banca de Inversión reconocidos en el primer semestre de 2015 que no fueron recurrentes para este semestre, principalmente.

Resumen de los Resultados del Trimestre

Concepto 2T16 2T15 Variación

Monto %

Ingresos totales de la operación	437	547	(110) (20%)
Gastos de administración y promoción	334	329	52%
Resultado de operación	103	218	(115) (53%)
Margen Operativo	24%	40%	
Resultado neto	66	136	(70) (52%)
Margen Neto	15%	25%	

- Los ingresos operativos del trimestre decrecieron 20% con respecto al mismo periodo del año anterior debido a ingresos extraordinario por \$150 millones reconocidos en el 2T16 por Banca de Inversión, los cuales no fueron recurrentes. Dicha reducción en los ingresos fue compensada con a un mejor resultado por valuación a valor razonable y comisiones, entre otros.

- Por su parte los gastos de administración y promoción crecieron un 2%, acorde con el comportamiento del INPC.

- El resultado de operación disminuyó 53% respecto al mismo periodo del año anterior debido a la reducción de los ingresos y al ligero incremento de los gastos de administración y promoción.

- El resultado neto del trimestre fue 52% menor al mostrado en el 2T15 el cual mostro resultados positivo de \$136 millones.

Desempeño operativo al 2T16

Concepto al 2T16 al 2T15 Variación

Importe Participación Importe Participación Monto %

Comisiones y tarifas, neto	324	41%	330	40%	(6) (2%)
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(279)	(35%)	831	10%	(362) (437%)
Resultado por valuación a valor razonable	75	9%	(13)	(2%)	88 (677%)
Ingresos cambiarios	52	7%	75	9%	(23) (30%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	38	348%	38	(5%)	421 (1,108%)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Ingresos por servicios de asesoría financiera	239	30%		390	47%	(151)	(39%)
Ingresos totales de la operación	794	100%		827	100%	(33)	(4%)

Al 2T16 los ingresos operativos se redujeron \$33 que representan una disminución del 4% en comparación con la cifras al 2T15, debido a los ingresos extraordinarios por asesoría financiera logrados en el 2T15 los cuales, como ya se mencionó, no fueron recurrentes para el 2016. Adicionalmente, y debido a las condiciones de los mercados al 2T16 se reflejó una pérdida por compraventa de \$279 vs. una utilidad al 2T15 por eses mismo concepto de \$83; dicho efecto desfavorable fue reducido por la variación favorable de \$88 en el resultado por valuación a valor razonable, principalmente de posiciones propias, producto de la recuperación de los mercados lograda los últimos días del semestre.

Por su parte los ingresos por intereses al 2T16 superaron por mucho (\$421 millones) a los ingresos por este concepto alcanzados al 2T15.

Resultados al Segundo Trimestre de 2016 y 2015

Concepto	2T16	2T15	Variación
Importe	Participación	Importe	Participación
Monto	%	Monto	%
Ingresos totales de la operación	794	827	(33) (4%)
Gastos de administración y promoción	648	657	(9) (1%)
Resultado de la operación	142	167	(25) (15%)
Resultado antes de impuestos	142	167	(25) (15%)
Resultado neto	97	117	(20) (17%)

- El resultado neto acumulado fue de \$97 mientras que en el mismo período del año anterior el resultado mostrado fue de \$117. Lo anterior, como resultado de la disminución de los ingresos al 2T12 vs. los logrados al 2T15 debido, en gran medida a ingresos extraordinarios logrados el año anterior.

- Los gastos de administración y promoción crecieron de manera marginal siguiendo el comportamiento del INPC:

- La tasa efectiva de impuestos al 2T16 es del 30%, similar a la del año anterior.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta: Los resultados del primer semestre de 2016 continúan mostrando crecimientos sólidos en nuestras principales líneas de negocio y seguimos consolidando posiciones de liderazgo en el mercado. Alcanzamos un crecimiento en ingresos totales del 20% y nuestro margen financiero tuvo un notable avance del 209%, todo esto bajo un entorno económico complejo lo cual nos ha llevado revisar y enfocarnos en la prudencia al riesgo, mayores controles para la eficiencia de la operación y buscar una mayor cercanía con nuestros clientes.

La mezcla de nuestros ingresos continúa mejorando y diversificándose, tenemos bases sólidas en la generación de ingresos por parte de la operación de Sociedades de Inversión la cual al cierre de junio concentra más de \$131,000 millones y se consolida como la más grande del país. La operación de crédito y arrendamiento tuvo un crecimiento en su cartera del 41% e impulsa de manera importante el tamaño de nuestro grupo. El área de banca de inversión es líder en el mercado de colocaciones de capital y dentro de los primeros tres en colocaciones de deuda.

Concluimos el primer semestre de 2016 reportando un aumento de doble dígito en nuestros ingresos, tenemos un balance sólido y contamos con líneas de negocio complementarias que poco a poco están participando en la contribución del negocio, no solo como generadores de ingresos sino como herramientas que brindan un mejor servicio a nuestros clientes para realmente completar nuestra plataforma como uno de los principales bancos de inversión del país.

Tenemos mucho por recorrer en esta segunda mitad del año, continuamos invirtiendo en el futuro de nuestra compañía con el objetivo de brindar mejores resultados para nuestros clientes y nuestros accionistas. Buscaremos la consolidación del negocio para potenciar la oferta de valor que ofrece Actinver.

EMISIÓN DE TÍTULOS 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

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

•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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 5 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 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 EquityICA* 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
201417.00 13.96 34,659,967 201427.18 16.40 3,510,608
201514.82 12.56 41,797,713 201518.12 12.11 4,243,795
201612.80 7.09 56,908,763 20164.87 2.02 4,515,720

FEMSAUBD MM EquityWALMEX* 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 201434.32 26.45 18,383,865
2015143.54 123.68 2,560,379 201538.45 27.53 22,709,141

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2016176.27 152.61 2,877,726 201646.48 39.36 18,178,583

GMEXICOB MM EquityOMAB 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 201466.20 36.77 661,493
201547.09 38.50 10,341,186 201571.46 62.93 466,978
201643.83 33.53 8,190,897 2016109.29 77.72 2,168,526

MEXCHEM* MM EquityALFAA 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
201545.39 39.84 2,858,216 201532.53 27.38 10,156,791
201645.82 35.18 3,280,751 201634.85 29.70 7,315,753

LIVEPOLC MM EquitySPORTS MM Equity

ANOMAXMINVOL PROMANOMAXMINVOL PROM

200958.50 34.00 86,387 201016.70 13.50 89,410
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 22.56 86,196
2015180.01 140.23 413,957 201620.28 17.19 45,676
2016216.36 184.84 526,151

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 201527.05 19.39 636,931
20148.47 5.96 2,892,015 201641.60 35.98 369,081
20156.37 5.56 2,731,461
20162.76 2.02 2,669,073

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
2015206.70 147.78 947,187 201544,416.49 40,950.58 204,052,098
2016293.87 233.10 923,166 201646,263.84 40,265.37 232,236,451

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

IVV US Equity
ANOMAXMINVOL PROM
2009113.43 67.22 4,630,003
2010126.92 88.42 3,648,531
2011137.64 107.80 3,716,226
2013148.74 126.88 3,538,948
2013185.74 145.46 4,124,914
2014210.32 175.17 4,268,796
2015213.56 200.43 4,604,443
2016213.45 183.83 4,296,587

Fuente: Bloomberg

RESUMEN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

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

Al 30 de Junio de 2016

Numero	Precio de Ejercicio	Importe	Precio de	Importe	Prima				
Clave de Pizarrade	Títulos (pesos nominales)	Nominal	Mercado	Mercado	Mercado	Vencimiento			
1CAN608R	DC0501,114	10,000	11,140,000	9,887.116314	11,014,248	11	11 de Agosto	2016	
2IPC607R	DC3523,335	10,000	33,350,000	10,374.585790	34,599,244	35	28 de Julio	2016	
3IPC607R	DC3501,123	10,000	11,230,000	10,251.450710	11,512,379	12	11 de Julio	2016	
4IPC703R	DC358609	10,000	6,090,000	9,957.571299	6,064,161	6	15 de marzo	2017	
5IVV703R	DC00916,850	1,000	16,850,000	1,009.773667	17,014,686	17	8 de marzo	2017	
6IPC703R	DC3591,500	10,000	15,000,000	9,867.240926	14,800,861	15	17 de marzo	2017	
7IVV704R	DC01017,450	1,000	17,450,000	1,006.410811	17,561,869	18	12 de abril	2017	
8IPC704R	DC361500	10,000	5,000,000	9,910.703837	4,955,352	5	12 de abril	2017	
9IVV705R	DC01110,190	1,000	10,190,000	1,014.875911	10,341,586	10	18 de mayo	2017	

52,671 126,300,000 127,864,385 128

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

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 11 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 16,850 títulos opcionales en circulación al 30 de junio de 2016 está conformado por: \$3,726,159.66 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$653,615.39 y \$10,008,373.35 en Garantías OTC, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$14,388,148.40 que representa el 84.56% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$17,014,686.29.

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 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 1,114 títulos opcionales en circulación al

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

30 de junio de 2016 está conformado por: \$8,215,525.63 en instrumentos de mercado de dinero, \$1,548,773.71 en instrumentos de mercado de capitales, opciones OTC con un valor razonable de \$22,317.82 y opciones en Mexder por \$92,500.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$9,879,117.16 que representa el 89.69% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$11,014,247.57.

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 30 de junio del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 11,723,550.36 y futuros con un valor razonable de \$-787,589.53, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$10,935,960.84 que representa el 94.99% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$11,512,379.15.

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 3,335 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 14,691,218.23 y Garantías con el Socio Liquidador por \$18,164,565.66, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$32,855,783.89 que representa el 94.96% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$34,599,243.61.

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 30 de junio del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 5,958,087.93, opciones OTC por \$177,293.89, y futuros con un valor razonable de \$-2,587,589.56, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$3,547,792.26 que representa el 58.50% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$6,064,160.92.

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 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 30 de junio del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 3,771,549.73, Garantías Mexder por \$13,258,789.17, futuros con un valor razonable de \$-969,860.92 y Opciones Mexder por \$-2,979,480, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$13,080,997.98 que representa el 88.38% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$14,800,861.39.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

WA_IVV704R_DC010 El 12 de abril de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 17,450 (diecisiete mil cuatrocientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 15 de abril 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 \$17,450,000.00 (diecisiete millones cuatrocientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 17,450 títulos opcionales en circulación al 30 de junio de 2016 está conformado por: \$3,780,181.06 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$657,243.89 y \$9,254,258.54 en Garantías OTC, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$13,691,683.49 que representa el 77.96% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$17,561,868.65.

WA_IVV705R_DC011 El 20 de mayo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 10,190 (diez mil ciento noventa) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 25 de mayo 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 \$10,190,000.00 (diez millones ciento noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 10,190 títulos opcionales en circulación al 30 de junio de 2016 está conformado por: \$10,245,324.34 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$383,863.94 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$10,629,188.28 que representa el 102.78% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$10,341,585.53.

WI_IPC704R_DC361 El 12 de abril de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 500 (quinientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 15 de abril 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 \$5,000,000.00 (cinco millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 500 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 3,731,553.10 y Garantías Mexder por \$1,176,125.31, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$4,907,678.41 que representa el 99.03% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$4,955,351.92.

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>.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Notas a los Estados Financieros
al 30 de Junio 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 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 30 de junio de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 18 % y 24% 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(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 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 julio 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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-

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(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 30 acumulada

Año de junio del trienio

2016 \$5.4152079.36%

2015 5.38117510.39%

2014 5.27036812.34%

=====

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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 valuará 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

10

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(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.

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)

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 22 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

(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-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 23 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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, 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 30 de junio de 2016 y 2015, la posición máxima permitida asciende a 11 y 12 millones de dólares respectivamente.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 24 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al 30 de junio 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	134,130,901	155,939,206	\$ 2,4772,446
Pasivos	(134,959,852)	(153,765,575)	(2,492) (2,412)
Posición pasiva, neta	(828,951)	2,173,631	\$ (15) 34
=====		=====	

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de junio de 2016 y 2015, fue de \$18.4646 y \$15.6854 pesos por dólar, respectivamente. Al 26 de julio de 2016, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$18.8114 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 30 de junio de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

Disponibilidades:	2016	2015
Bancos del país	\$12695	
Bancos del extranjero	35	51
Total disponibilidades	\$161146	
=====		
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	\$ (2,589)	(2,391)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas	2,539	2,172
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$ (50)	(219)
=====		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 25 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen, se analizan a continuación:

Moneda20162015

Dólar\$4768

Euro49

Dólar Canadiense6 8

Libra Esterlina1 7

====

Al 30 de junio 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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

17

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20162015

DivisaComprasVentas ComprasVentas

Dólar Americano	\$2,423 (2,469)	1,920	(2,087)		
Euro	82 (80)	108	(112)		
Dólar Canadiense	30 (34)	39	(47)		
Libras Esterlinas	2 (4)	20	(30)		
Yen Japonés	0 (0)		72	(102)	
Franco Suizo	2	(2)			13 (13)

Posición larga (corta) \$2,539 (2,589) 2,172 (2,391)

=====
=====

(6) Inversiones en valores-

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las inversiones en valores se analizan a continuación:

20162015

Títulos para negociar:

Sin restricción:

Deuda gubernamental \$72162

Deuda bancaria 25166

Otros títulos de deuda 0155

Instrumentos de patrimonio neto (226) 9

Restringidos o dados en garantía:

Deuda gubernamental *6,3648,526

Deuda bancaria *3,8783,474

Otros títulos de deuda *5,06712,027

Instrumentos de patrimonio neto ** 634 453

15,81424,972

Títulos disponibles para la venta:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda *4,710-

Instrumentos de patrimonio neto 16 16

4,726 16

(Continúa)

18

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos conservados a vencimiento:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda*	3,769	-
-------------------------	-------	---

3,769	-
-------	---

Total de inversiones en valores \$24,30924,988

=====

* * ** Ver en la hoja siguiente

*Al 30 de junio de 2016, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$23,787 (nota 7) (\$24,003 y \$24 por reportos y préstamo de valores, respectivamente al 30 de junio 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 30 de junio 2016 y 2015, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, las pérdidas y ganancias netas por compraventa de valores, los ingresos por intereses y resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

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

Títulos para negociar\$	(280)	873	75
-------------------------	-------	-----	----

=====

2015

Títulos para negociar\$	67	249	2
-------------------------	----	-----	---

====

=====

(Continúa)

19

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: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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 30 de junio de 2016 y 2015, son de 4.78% y 3.73%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio de 4 años para ambos años, respectivamente.

Al 30 de junio 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)

20

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de junio de 2016

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 27
SIN CONSOLIDAR
Impresión Final

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	5.78		1,332	6,040
428%					
CFE	Comisión Federal de Electricidad		4.89		722
4,710	334%				
BINTER	Banco Interacciones S.A.		4.79		898
1,990	141%				
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.		4.33		636
1,084	77%				
CFE	Bank Of América México, S.A.		4.14		1,399
574	41%				
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple				4.66
1,075	565	40%			
AERMX	Aerovías de México S.A. de C.V.			5.40	1,538
352	25%				
COMPART	Banco Compartamos, S.A.		4.48		876
272	19%				
CFE	Bank Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.				4.16
536	248	18%			
MULTIVA	Banco Multiva		5.31	1,062	238
					17%
FIDE	Bank Invex, S.A		5.62		606
230	16%				
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.				4.49
589	190	13%			
TFO	Bank Hsbc México,		3.40	10,438	172
					12%
BMONEX	Banco Monex S.A.		5.11		743
141	10%				
CABE	Bank CentroAmericano de Integración Económica				4.03
1,173	132	9%			
CFE	Bank Hsbc México,		4.48	461	131
9%					
FSHO	Bank, S.A		5.00	1,453	101
					7%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.			5.97	732
73	5%				

(Continúa)

21

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: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al 30 de junio de 2015

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
CFEComisión Federal de Electricidad				3.33	1,088
5,180	371%				
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.47		1,407	3,458
248%					
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.50		900	
1,957	140%				
BINTER	Banco Interacciones S.A.	3.85		1,229	
1,183	85%				
CFE	Bank Of América México, S.A.	3.32		1,735	
625	45%				
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple				3.70
1,441	394	28%			
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.			3.81	1,069
333	24%				
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.61		1,020	
308	22%				
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.				3.62
873	261	19%			
CFE	Bank Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.				3.33
902	250	18%			
CFE	HSbc México,	3.55		801	250
18%					
TLEVIS	Grupo Televisa S.A.B.	3.62		2,162	
228	16%				
FIDE	PCB Banco Invex, S.A	4.79		972	
105	8%				
XIGNUX	Xignux S.A.	4.28		2,046	97 7%
DINEX	CB Banco Invex, S.A	3.77		1,402	
91	6%				
FSHO	PCI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple				4.21
1,819	77	6%			

(Continúa)

22

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: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio 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 30 de junio de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

Deudores por	Acreedores por
reporto	reporto
2016	2015

Deuda gubernamental	\$17,655,827	\$10,519,488		
Deuda bancaria			- 1,339	4,507,459
Otros títulos de deuda	1,200	802,379	11,972	

18,856,027,405
2016 2015

Colaterales vendidos o
dados en garantía (18,861) (6,968)
\$ (6) -
=====

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 30 de junio de 2016 y 2015:

2016	2015
Reportadora	Reportadora
Reportada (cuentas restringidos)	Reportada (cuentas restringidos)
Plazo promedio de orden	Plazo promedio de orden
Venta	Compra

Deuda gubernamental	\$6,364,176	\$8,502,824	131
Deuda bancaria	3,878	-	63,471,339 81
Otros títulos de deuda	13,545,200	12,027,801	131

\$23,781,869
2016 2015

(Continúa)

23

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: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto notional de derivados)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 30 de junio 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 gubernamental208,272,99517,669147,999,829\$4,8241

Deuda bancaria--13,227,5731,3391

Otros títulos de deuda12,270,022 1,20018,011,7768011

\$18,869 6,964

=====

Por el ejercicio terminado el 30 de junio 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 \$295 y \$797, respectivamente (\$178 y \$466, respectivamente, por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2015).

(8) Derivados-

Al 30 de junio 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	20,055,000	\$	157	(157)	
Futuros BONO	810'000,000		1'052	(1'052)	
Futuros IPC	6,250		288	(288)	
Futuros MINI IPC	1,754				81 (81)
=====	=====				
Futuros DEUA	9,800,000		-	(5)	
Forwards USD	41,375,557	\$	774	(765)	
Swaps CCS	10,392,930		23	(19)	
Swaps LIBOR	1,462,500,000		764	(775)	
Swaps IRS			32,186,075,806	113	
(88)					
Opciones IP	1,480		1	-	
Opciones AMX	250,000		-	-	
Opciones CEMEX	523,695		-	-	
Opciones ALFA	43,000		-	-	
Opciones IPC	348,280		-	(4)	
Opciones S&P 500	196,266		3	(2)	
Opciones TIIE	630,819		1	(1)	

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

24

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nocional de derivados)

WarrantsCMX	11,061,750	11	-
WarrantsIVV	44,490,000	-	(45)
WarrantsCAN	11,140,000	-	(11)
WarrantsIPC	48,922,042	23	(72)

\$ 1,713 (1,787)

====

====

Valor razonable neto
Monto en estados financieros
2015 Subyacente Nocional Activo Pasivo

Futuros DEUA 1,970,000 \$ 31 (31)
Futuros IPC 15,650,705 (705)
Futuros MINI IPC 1,412,64 (64)
=====

Forwards USD 20,100,464 \$ 314 (313)
Swaps CCS 3,625,119 11 (10)
Swaps LIBOR 400,000,000 20 (17)
Swaps TIIE 9,020,000,000 117 (133)
Opciones ALFA 5,801,322 --
Opciones ALSEA 2,360,027 1-
Opciones CEMEX 7,428,622 1 (1)
Opciones EEM 150,712 2 (3)
Opciones GMEXICO B 479,657 --
Opciones ICA 22,487,636 2 (14)
Opciones IPC 82,434,991 7 (1)
Opciones MEXCHEM 3,704,237 1 (3)
Opciones S&P 500 28,364,854 13 (2)
Opciones TIIE 610,438 1-
Opciones FX 9,000 --
Warrants IVV 56,605,570 - (62)
Warrants CAN 192,080,000 - (174)
Warrants IPC 179,930,000 - (172)
Warrants ICA 17,000,000 - (10)
Warrants EEM 16,520,000 - (15)

\$ 490 (930)
====

Futuros -

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

reconocidos, tienen vencimientos de 103 y 89 días, respectivamente.

(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)

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de junio 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:

Serietítulos (pesos nominales)	valorada	Vencimiento	Número de	Precio de ejercicio	Prima
CAN608R DC0501,114	10,000		(11)	11-Ago-16	
IPC607R DC3523,335	10,000		(35)	28-Jul-16	
IPC607R DC33501,123	10,000		(11)	11-Jul-16	
IPC703R DC358609	10,000		(6)	15-Mar-17	
IVV703R DC00916,850	1,000		(17)	08-Mzo-17	
IPC703R DC3591,500	10,000		(15)	17-Mzo-17	
IVV704R DC01017,450	1,000		(18)	12-Abr-17	
IPC704R DC361500	10,000		(5)	12-Abr-17	
IVV705R DC01110,190	1,000		(10)	18-May-17	

===

\$(128)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

26

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)

Número de Precio de ejercicio Prima
Serietítulos (pesos nominales) valuada Vencimiento
2015

IPC606R DC3441,953 10,000	(19)	15-Jun-16
IPC605R DC3402,123 10,000	(21)	25-May-16
IPC603R DC3314,120 10,000	(40)	09-Mar-16
IVV602R DC00716,760 1,000	(16)	10-Feb-16
IVV512R DC003398,049 100	(46)	15-Dic-15
IVV512R DC00449 830	-	15-Dic-15
CAN512R DC0491,169 10,000	(12)	10-Dic-15
IPC512R DC3431,855 10,000	(18)	09-Dic-15
IPC511R DC3182,963 10,000	(27)	11-Nov-15
IPC510R DC3153,404 10,000	(31)	14-Oct-15
IPC510R DC317511 10,000	(5)	14-Oct-15
CAN509R DC0473,424 10,000	(31)	17-Sep-15
CAN509R DC0482,076 10,000	(18)	17-Sep-15
IPC509R DC3271,064 10,000	(10)	09-Sep-15
ICA509R DC011170,000 100	(10)	09-Sep-15
CAN508L DC04611,762 10,000	(106)	13-Ago-15
EEM508R DC011165,200 100	(15)	12-Ago-15
CAN507R DC043777 10,000	(8)	02-Jul-15

===

\$(432)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

27

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 30 de junio de 2016 y 2015, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

2016 2015

Partes relacionadas (nota 16)	\$3525	
Deudores diversos	128136	
Comisiones por cobrar	816	
Deudores por liquidación de operaciones, neto		1,7431,125
Impuesto sobre la renta a favor	30 4	
Impuesto al valor a agregado a favor	3246	
Otras cuentas por cobrar	71 188	
	2,0471,540	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(29)	(7)
Total de cuentas por cobrar	\$ 2,0181,533	
=====		

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio 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 30 de junio de 2016 y 2015, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra en la hoja siguiente.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

28

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Tasa anual de
depreciación 2016 2015

Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 131 112
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	3232
Mobiliario	10%	5853
Equipo de cómputo	30%	92 87
Equipo de transporte	25%	1 1

314285

Depreciación (195) (163)

Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto \$119122

=====

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 asciende a \$11 y \$12, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 30 de junio de 2016 y 2015 el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

2016 2015

Pagos anticipados de gastos	\$91105		
Partes relacionadas (nota 16)		-	-

91105

Otros activos:

Fondo de reserva 2924

Depósitos en garantía por rentas 3836

Depósitos bancarios en garantía

1 1

68 61

\$159166

=====

(Continúa)

29

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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-

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el saldo del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

2016 2015

Provisiones	\$117148
Otros impuestos y derechos por pagar	1612
Arrendamiento financiero	11
Partes relacionadas (nota 16)	1916
Impuesto al valor agregado	5572
Divisas por entregar, neto (nota 5)	50219
Otras cuentas por pagar	- 4

\$258472

=====

(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	142	167
---	-----	-----

Gasto esperado	43	30	50	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la Inflación	(0)	(0)	-3	(1)
Gastos no deducibles	1	0	-	0
Partidas Temporales	6	1	-27	(5)
Otros	(4)	(1)	-9	(2)
Gasto por impuesto a la utilidad	45	30	11	23
(Continúa)				

30

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: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

	2016	2015			
ISR	PTU	ISR	PTU		
Al inicio del año	24	-	(14)	-	
Aplicado a resultados	(22)	-	38	-	
Aplicado a capital					
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:	-	-	-	-	
	2		-	24	-

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

(Continúa)

31

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	2016	2015		
ISR	PTU	ISR	PTU	
Pasivos diferidos:				
Valuación de títulos para negociar(60)		-	(74)	-
Valuación de derivados	-	-	-	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Valuación de títulos disponibles para la venta (4)	-	(4)	-
Pagos anticipados (10)	-	(10)	-
Activos diferidos:			
Activo fijo y gastos de instalación 13	-	12	-
Estimación de cuentas incobrables ⁹	-	2	-
Provisiones no pagadas 34	-	21	-
Otros 20	-	-	-
Pasivo diferido, neto 2	-	(53)	-

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 abril a junio de 2016, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$473 y \$989 respectivamente (\$377 y \$813, respectivamente, en 2015).

(Continúa)

32

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)

(14)Capital contable-

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 30 de junio de 2016 y 2015 se integra como se muestra en la hoja siguiente.

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 \$470385
Efecto de actualización	27 27
Total del capital social	\$497412
=====	

(Continúa)

33

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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.

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.

(d) Capitalización-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 30 de junio de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

(Continúa)

34

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20162015

Capital al 30 de junio:

Capital global\$1,4111,395

Requerimientos por riesgo de mercado345391

Requerimientos por riesgo de crédito432418

Requerimientos por riesgo operacional1111 100

Total requerimientos de capitalización888 909

Exceso en el capital global\$523486

=====

Índice de consumo de capital 62.93%65.19%

=====

Capital global / Requerimientos de capitalización1.591.53

Requerimientos por riesgo operacional\$1111100

=====

=====

Activos en riesgo al 30 de junio de 2016:

Activos en riesgoRequerimiento

Equivalentesde capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal\$1,884151

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 58647

Operaciones con tasa real 16113

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal12910

Operaciones en UDIS o referidas al INPC10

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio40

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones 1,545 124

Total riesgo de mercado4,309 345(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 18 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

35

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito:

Por derivados 1159

Por posición en títulos de deuda 4,814,385

Por depósitos y préstamos 585

Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 409
33

Total riesgo de crédito 5,397 432

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional 1,393 111

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo \$11,098,888

=====

Activos en riesgo al 30 de junio de 2015:

Activos en riesgo Requerimiento

Equivalentes de capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal \$84668

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 1,506,120

Operaciones con tasa real 23719

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal 26121

Operaciones en UDIS o referidas al INPC 111

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio 19916

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de
acciones 1,833 147

Total riesgo de mercado 4,893 391

(Continúa)

36

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Por derivados 927
Por posición en títulos de deuda 4,560,365
Por depósitos y préstamos 292
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 549
44

Total riesgo de crédito 5,231,418

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional 11,245 100

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo \$11,369,909

=====

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 30 de junio de 2016 y 2015 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 12.71% y 12.27%, respectivamente.

(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 30 de junio de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

(Continúa)

37

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

2016 2015

Acciones de sociedades de inversión \$ 133,119 92,363
Deuda gubernamental 157,106 51,028
Deuda bancaria 17,210 17,053
Acciones 98,548 114,965

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 20 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Otros títulos de deuda 50,274 53,168

\$356,257328,577

=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 30 de junio de 2016 y 2015, se integran a continuación:

20162015

Deuda gubernamental\$	17,669	8,502
Deuda bancaria	-	3,474
Otros títulos de deuda	1,200	12,027
Por préstamo de valores	229	189

\$ 19,098 24,192

=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$59 y \$62, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

20162015

Valores gubernamentales\$	23,980	13,315
Deuda bancaria	3,860	4,797
Otros títulos de deuda	14,807	12,774

\$42,64730,886

=====

(Continúa)

38

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de junio de 2016 y 2015, se analiza como sigue:

20162015

Fideicomisos de:

Administración\$8,9785,646

Garantía4,422771

Inversión6,2959,142

Otros 1 1

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 21 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$19,69615,560

=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$10 y \$8, respectivamente.

(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 30 de junio de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

20162015

Ingresos:

Distribución de acciones\$ 251216

Custodia de valores2119

Asesoría financiera1612

Intereses por reporto5295

Otros 16 1

\$356343

=====

(Continúa)

39

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)

Gastos:

Servicios administrativos\$401429

Intereses por reporto33

Intereses 1-

Otros 50 42

\$455 474

===

===

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de junio de 2016 y 2015, se integran en la hoja siguiente.

20162015

Por cobrarPor pagarPor cobrarPor pagar

Actimed. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F\$1-1-

Actigober. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F

1 -

Operadora Actinver, S. A. de C. V.242201

Servicios Actinver S. A. de C. V. --- 1

Actinver Securities Inc. 6-4 -

Banco Actinver 1 4 - 3

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Arrendadora Actinver S.A de C.V.	2	-	
-	3		
\$356258			
=====			
Banco Actinver			
Deudores por reportos	----		
Acreedores por reporto	-84-281		
Deudores por liquidación de operaciones	139-	----	
-			
Acreedores por liquidación de operaciones	- 375	-	281
			139
459	_____	289	
Arrendadora Actinver S.A de C.V.			
Acreedores por reportos	-38----		
38	_____		

(Continúa)
40

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)

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.		
Pago por uso de marca	-13	8
=====		

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

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

orientación a las distintas entidades en materia de colocación de valores, composición de su estructura financiera, fusiones, adquisiciones y recompra de acciones.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

(Continúa)

41

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Año terminado el 30 de junio de 2016

Comisiones y tarifas, neto \$123	262		(61)
- 324			
Ingresos por asesoría financiera	-	-	215
23 238			
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto (280)		-	54
- (226)			
Ingresos por intereses, neto 12	-		371
- 383			
Resultado por valuación a valor razonable	32		-
43 - 75			
Otros gastos de la operación, neto (4)		-	-
- (4)			
Gastos de administración y promoción 93	(214)		(508)
(19) (648)			
Resultado antes de impuestos a la \$ (24)		48	114
4 142			
utilidad=====			

Año terminado el 30 de junio de 2015

Comisiones y tarifas, neto \$155228 (54)-	329		
Ingresos por asesoría financiera	-	-	36822390

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	91	-	67	
- 158				
Ingresos por intereses, neto	1	-	(39)	
- (38)				
Resultado por valuación a valor razonable	(15)	-	2	-
(13)				
Otros ingresos de la operación, neto	(3)	-	-	-
(3)				
Gastos de administración y promoción	(184)	(181)	(274)	(17) (656)
Resultado antes de impuestos a la utilidad \$4547705167				
=====				

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 30 de junio de 2016 y 2015:

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

Al 30 de junio de 2016

Activos \$	19,087	27	9,442	66
28,622				
Pasivos	26,819	-	360	-
27,179				
=====				

(Continúa)
42

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de junio de 2015

Activos \$	24,596	222,734	183,275	35
Pasivos	25,340	-	767	-
26,107				
=====				

(18) Información adicional sobre el estado de resultados -

Por los años terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, algunos rubros del estado de resultados, se analizan como sigue:

(a) Comisiones y tarifas cobradas -

Por los años terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, algunos rubros de los estados financieros se analizan como se muestra a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

20162015

Distribución de sociedades de inversión\$263228
Compraventa de valores9289
Custodia y administración de bienes5962
Intermediación financiera1118
Actividades fiduciarias
10 8

\$434406

=====

(b)Comisiones y tarifas pagadas-

20162015

Otras comisiones y tarifas pagadas\$1713
Intermediación financiera7850
Indeval66
Bolsa Mexicana de Valores 9 7

\$11076

=====

(Continúa)

43

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c)Utilidad por compraventa-

20162015

Divisas\$5275
Títulos para negociar29 84
Derivados con fines de negociación 55 63

\$136222

=====

(d)Pérdida por compraventa-

20162015

Títulos para negociar\$ 30917
Derivados con fines de negociación 54 47

\$36364

=====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 26 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(e) Ingresos por intereses-

20162015

Disponibilidades y cuentas de margen \$11

Títulos para negociar 873249

Operaciones de reporto 295178

Dividendos cobrados 13 -

\$1,182428

=====

(Continúa)

44

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(f) Gastos por intereses-

20162015

Operaciones de reporto \$797466

Por préstamos bancarios 2 -

\$799466

=====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

20162015

Divisas

\$ 1

Títulos para negociar 751

Derivados con fines de negociación (1) (14)

\$75 (13)

=====

(h) Indicadores financieros-

20162015

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

Solvencia

1.05

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

1.05		1.05	
Liquidez			
1.04	1.04		1.04
Apalancamiento			
17.99	20.27	17.78	
ROE			
6.74%	2.24%	8.17%	
ROA			
0.37%	0.11%	0.45%	

Relacionados con los resultados del ejercicio

Margen financiero/Ingreso total de la operación			
29.10%		29.70%	12.95%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación			
18.34%		12.19%	20.51%
Ingreso neto/Gastos de administración			
122.45%		113.88%	125.80%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación			
81.66%		87.81%	79.49% (Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

45

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Resultado neto/Gastos de administración		
14.99%	10.04%	17.74%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación		
50.57%	62.53%	52.15%

Donde:

- 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

(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 30 de junio 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 30 de junio de 2016 y 2015 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".

(Continúa)

46

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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:

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.

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).

(Continúa)

47

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

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.

(Continúa)

48

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

(Continúa)

49

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el periodo 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.

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).

-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

(Continúa)

50

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

-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.

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:

(Continúa)

51

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

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

Etapla 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.

(Continúa)

52

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

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.

(Continúa)
53

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.
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.

(Continúa)
54

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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:

- 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 junio 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.

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 segundo trimestre de 2016, las políticas y metodologías adoptadas para

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

(Continúa)
55

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

A continuación se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al 30 de junio de 2016:

% sobre el
Concepto Importe capital neto

Capital Básico \$1,411,100%
Capital Complementario - - % ,
Capital Global \$1,411,100%

VaR al cierre de junio de 2016 493.45%
VaR Promedio del segundo trimestre del 2016 52 3.68%

Valor en Riesgo de la posición total al 30 de junio de 2016 por unidad de negocio:

% sobre el
Unidad de negocio Importe capital neto

Mercado de Dinero	45	3.16%	
Mercado de Capitales		0.59%	8
Mercado Derivados	3	0.23%	
Mercado de Cambios	0	0.00%	

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero es de \$45 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$45.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 30 de junio de 2016, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$10 y \$1, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el segundo trimestre fue de 9 y 1 respectivamente

(Continúa)
56

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito es de \$59 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 30 de junio de 2016 incluyendo inversiones en valores:

Sensibilidad /

Volatilidad

Unidad de negocio+ 1 pb / 1σ

Mercado de Dinero\$ (90)

Mercado de Capitales(3)

Mercado Derivados(17)

Mercado de Cambios (0) .

Total\$(110)

==

Riesgo de Liquidez:

Coefficiente de liquidez al 30 de junio de 2016:

ConceptoMonto

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.\$296

20% capital global282

Excedente\$ 14

===

(Continúa)

57

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: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

El VaR de liquidez al 30 de junio de 2016, se muestra a continuación:

VaR

Unidad de negocio Mercado VaR Liquidez

Mercado de Dinero	\$ 45	141		
Mercado de Capitales				8 26
Mercado Derivados				310
Mercado Cambios				0 0

Total diversificado \$ 49154
=====

El promedio del VaR de liquidez durante el segundo trimestre de 2016 fue de 176.

Riesgo Operativo.

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, para el segundo trimestre del año 2016 ascienden a \$10.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores	Posición de Riesgo	VaR	Concentración
Títulos para negociar	15,406	1164.50%	
Disponibles para la venta	4,710	2719.72%	
Títulos conservados al vencimiento	3,769	715.78%	

Riesgo de crédito en las inversiones en valores

Resumen al 30 de junio de 2016 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas:

(Continúa)

58

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Calidad crediticia	Exposición	%	Concentración
AAA (mex)	18,696.64	78.28%	
A+ (mex)	1,980.29	8.29%	
mxAAA	1,442.16	6.04%	
AA+ (mex)	504.90	2.11%	
AA (mex)	403.87	1.69%	
HR AA+	352.31	1.48%	
A (mex)	238.39	1.00%	
A2.mx	151.12	0.63%	
F1+ (mex)	76.76	0.32%	
AA- (mex)	35.54	0.15%	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

BBB (mex)	1.35	0.01%
HR AAA	1.25	0.01%
F1 (mex)	0.36	0.00%
HR AA	0.06	0.00%

(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 30 de junio de 2016 y 2015 ascendió a \$42 y \$32, 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 30 de junio de 2016 y 2015, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$401 y \$431, respectivamente.

(Continúa)

59

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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:

- 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.

(Continúa)

60

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- 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.

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 27 de julio 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.

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 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 otras cláusulas el incrementar el número de 4'000,000 a 12'000,000 divididos hasta en 100 series de Títulos Opcionales.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

Procedimiento para la operación de derivados.

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

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

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

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

La UAIR:

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

o Informa al Comité de Riesgo los detalles de las operaciones concertadas con derivados.

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

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

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

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

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

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

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

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

La operación en instrumentos derivados se hace a través de Actinver Casa de Bolsa 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. Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas a la Casa de Bolsa por tipo de instrumentos financieros derivados son:

-Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

Al cierre del último periodo se tiene una posición abierta de Swaps de TIEE y Futuros del Bonos, 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 positiva, por lo que una bajada 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 más del 3% de los ingresos del último trimestre, por lo que las operaciones con instrumentos financieros 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 Auditoria 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 discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.

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

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

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

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:

oFuturos 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 25 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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:

o Los modelos de valuación internos y sus modificaciones.

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 26 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

1.El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 5 millones pesos en resultados y de -11 millones de pesos en el flujo de efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Mexder	0	7,593
Forwards	226	0
Opciones	12	0
Swaps	48	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	2451	185
OTC	29	35

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.

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en pesos al 30 de Junio 2016

Valor del Activo Subyacente / Variable de Referencia	Valor Razonable	Colaterales
Vencimientos	Finalidad	Movimiento
Lineas de Credito	Nocional	Valor Activo Trimestre
Producto	Subyacente de Referencia	Anterior
Anterior	Actual	Menor a 1 año
de 2 a 5 años	de 6 a 10 años	Valores en Garantía

ACTIVO

FuturosMXP	Negociación	Compra	20,055,000	18.46	17.24	156,552,864	21,753,946
156,552,864			141,393,049				
FuturosDEUA	Negociación	Compra	8,840,000	18.52	17.39	162,516,624	1,912,988
162,516,624			(1)				
FuturosIPC	Negociación	Compra	3,170	46,110.00	46,230.00	146,403,700	114,807,500
146,403,700							
FuturosMINI	IPC	Negociación	Compra	1,180	46,110.00	45,923.00	54,409,800
54,409,800							170,207,900
Contratos Adelantados	USD	Negociación	Compra	14,402,778	18.46	17.24	266,822,891
165,543,832						266,822,891	40,596,355
Opciones_Mexder	IPC	Negociación	Compra	1,480	337.35	514,100	514,100

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 27 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Opciones_MexderAMXNegociaciónCompra	250,000	0.37	92,500	92,500				
OpcionesALFANegociaciónCompra	657,000	31.48	34.69	11,855	68,978	11,855	(2)	
OpcionesCEMEXNegociaciónCompra	3,087,549	11.30	13,879	13,879				
OpcionesIPCNegociaciónCompra	4,014,000	45,966.49	45,881.08	373,040	1,607,267	373,040		
OpcionesS&PNegociaciónCompra	2,242,761	2,098.86	2,059.74	3,491,489	1,236,914	3,491,489		
OpcionesTIIENegociaciónCompra	1,254,227	4.11	4.07	628,838	458,226	628,838		
OpcionesCMX608RNegociaciónCompra	85,750	126.54	122.63	10,761,403	1,870,130	10,761,403		
OpcionesIPC607R DC353NegociaciónCompra	200,000	104.10	101.19	20,820,787	340,334	20,820,787		
OpcionesIPC704R DC361NegociaciónCompra	185	9,910.70	1,833,480	1,833,480				
SwapsUSDNegociaciónRecibe	10,392,930	18.46	17.24	22,558,620	97,318,630	22,558,620		
SwapsLIBORNegociaciónRecibe	1,462,500,000	1.45	0.44	764,361,355	3,703,897,739	4,854,224		
						759,507,131		
SwapsTIIENegociaciónRecibe	32,186,075,806	4.11	4.12	113,309,221	4,481,180,563	91,074,609		
						22,234,613		

PASIVO

FuturosDEUANegociaciónVenta	960,000	18.52	17.39	12,399,465	8,672,085	12,399,465		
FuturosIPCNegociaciónVenta	3,080	46,110.00	46,230.00	142,236,300	163,485,880	142,236,300		
FuturosMINI IPCNegociaciónVenta	574	46,110.00	45,923.00	26,467,140	104,796,286	26,467,140		
FuturosBONONegociaciónVenta	810,000,000	129.85	1,051,785,000	1,051,785,000				
Contratos AdelantadosUSDNegociaciónVenta	26,972,778	18.46	17.24	507,248,816	164,241,059	507,248,816		
Opciones_MexderIPCNegociaciónVenta	6,280	590.09	3,493,580	3,493,580				
OpcionesALFANegociaciónVenta	700,000	31.48	34.69	3,277	68,978	3,277		
OpcionesCEMEXNegociaciónVenta	2,563,854	11.30	139	139				
OpcionesIPCNegociaciónVenta	4,362,280	45,966.49	45,881.08	195,746	2,533,781	195,746		
OpcionesS&PNegociaciónVenta	2,439,027	2,098.86	2,059.74	1,796,766	649,139	1,796,766		
OpcionesTIIENegociaciónVenta	1,885,045	4.11	4.07	709,010	496,474	709,010		
OpcionesCAN608R DC050NegociaciónVenta	1,114	9,887.12	9,322.49	11,014,248	11,317,505	11,014,248		
OpcionesIPC607R DC352NegociaciónVenta	3,335	10,374.59	9,434.14	34,599,244	33,302,505	34,599,244		
OpcionesIPC607R DC350NegociaciónVenta	1,123	10,251.45	9,519.42	11,512,379	10,690,309	11,512,379		
OpcionesIPC606R DC344NegociaciónVenta	1,923	9,436.15	18,145,720					
OpcionesIPC605R DC340NegociaciónVenta	2,123	9,341.07	19,831,094					
OpcionesIPC703R DC358NegociaciónVenta	609	9,957.57	10,019.28	6,064,161	6,101,741	6,064,161		
OpcionesIPC703R DC359NegociaciónVenta	1,500	9,867.24	10,325.44	14,800,861	15,488,161	14,800,861		
OpcionesIPC704R DC361NegociaciónVenta	500	9,910.70	4,955,352	4,955,352				
OpcionesIVV703R DC009NegociaciónVenta	16,850	1,009.77	1,005.55	17,014,686	17,748,024	17,014,686		
OpcionesIVV704R DC010NegociaciónVenta	17,450	1,006.41	17,561,869	17,561,869				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 28 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OpcionesIVV705R DC011NegociaciónVenta	10,190	1,014.88	10,341,586	10,341,586
SwapsUSDNegociaciónEntrega	10,392,930	18.46 17.24	18,725,489 97,144,820	18,725,489
SwapsLIBORNegociaciónEntrega	1,462,500,000	1.45 0.44	775,055,397 3,719,240,739	4,274,646
				770,780,751
SwapsTIIENegociaciónEntrega	32,186,075,806	4.11 4.12	88,496,022 4,478,775,676	66,688,480
				21,807,542

(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 liquidados en operaciones con derivados extrabursátiles. (BNP, Banamex y JPM).

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

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