

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	5	2%
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%)	83	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	383	48%	38	(5%)	421	(1,108%)
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	al 2T16		al 2T15		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	794	100%	827	100%	(33)	(4%)
Gastos de administración y promoción	648	82%	657	79%	(9)	(1%)
Resultado de la operación	142	18%	167	20%	(25)	(15%)
Resultado antes de impuestos	142	18%	167	20%	(25)	(15%)
Resultado neto	97	12%	117	14%	(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 TITULOS OPCIONALES WARRANT

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

A) Datos generales

Acciones

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

Razón social clave de la emisora

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

Índices

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

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

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

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

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

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

Mecánica de cálculo

Base: $0.78 = 30$ de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

I_t = índice en el día t

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

Q_{it} = acciones de la serie accionaria i el día t

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

F_i = factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria i el

Día t

$I = 1, 2, 3, \dots, n$

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

Criterios de selección

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

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

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

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

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

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

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

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

Ponderaciones máximas

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

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

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

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

ETF's ("exchange traded fund")

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

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

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

- Indexación:

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

- Menores costos operativos:

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

- Transparencia y liquidez:

Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa. Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos. Los ETF's que conforman la lista de valores de referencia son:

Emisora clave en BMV

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

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

CEMEXCPO MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	15.77	4.87	37,258,392
2010	13.28	8.20	39,526,204
2011	11.63	2.89	42,568,526
2013	11.95	6.45	42,949,423
2013	15.54	11.64	38,724,641
2014	17.00	13.96	34,659,967
2015	14.82	12.56	41,797,713
2016	12.80	7.09	56,908,763

ICA* MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	35.50	18.70	5,566,712
2010	34.79	28.10	3,312,040
2011	32.49	13.51	2,933,669
2013	33.40	16.50	3,546,952
2013	42.40	20.60	4,382,137
2014	27.18	16.40	3,510,608
2015	18.12	12.11	4,243,795
2016	4.87	2.02	4,515,720

FEMSAUBD MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	64.33	29.86	2,907,494
2010	71.80	52.72	3,381,640
2011	98.01	63.50	2,625,960
2013	131.50	88.42	2,210,697
2013	153.21	115.61	2,893,649
2014	134.71	109.62	2,626,599
2015	143.54	123.68	2,560,379
2016	176.27	152.61	2,877,726

WALMEX* MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	29.18	13.20	19,290,822
2010	39.11	25.92	15,166,476
2011	38.82	28.22	14,190,539
2013	43.69	33.01	17,597,762
2013	41.41	30.46	18,014,768
2014	34.32	26.45	18,383,865
2015	38.45	27.53	22,709,141
2016	46.48	39.36	18,178,583

GMEXICOB MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	32.72	7.27	17,118,066
2010	50.71	26.13	14,975,701
2011	51.17	30.42	13,288,550
2013	47.36	34.65	9,271,972
2013	51.99	34.60	10,882,561
2014	49.24	36.89	9,307,014
2015	47.09	38.50	10,341,186
2016	43.83	33.53	8,190,897

OMAB MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	20.02	10.51	422,594
2010	21.54	15.19	554,696
2011	23.86	16.92	208,954
2013	35.44	18.82	242,067
2013	48.45	31.39	604,810
2014	66.20	36.77	661,493
2015	71.46	62.93	466,978
2016	109.29	77.72	2,168,526

MEXCHEM* MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	25.43	7.68	3,254,037
2010	42.97	24.44	2,657,590
2011	50.03	37.23	2,419,556
2013	75.38	39.97	2,932,902
2013	75.14	49.53	3,622,176
2014	58.14	41.40	3,363,210
2015	45.39	39.84	2,858,216
2016	45.82	35.18	3,280,751

ALFAA MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	8.43	1.56	8,608,200
2010	12.50	8.08	9,556,054
2011	18.00	11.86	8,130,650
2013	30.00	15.20	8,272,253
2013	39.95	26.20	7,304,692
2014	46.87	30.02	8,244,306
2015	32.53	27.38	10,156,791
2016	34.85	29.70	7,315,753

LIVEPOLC MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	58.50	34.00	86,387
2010	85.00	59.00	510,478
2011	105.00	80.30	512,200
2013	136.77	93.38	302,997
2013	165.50	129.00	424,995
2014	159.88	129.97	331,651
2015	180.01	140.23	413,957
2016	216.36	184.84	526,151

SPORTS MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2010	16.70	13.50	89,410
2011	16.50	11.80	82,241
2013	16.56	12.45	111,426
2013	20.95	16.05	202,706
2014	26.05	18.70	169,327
2015	26.00	22.56	86,196
2016	20.28	17.19	45,676

AZTECACP MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	7.11	4.03	3,124,258
2010	9.72	6.22	3,466,719
2011	9.88	6.67	1,883,677
2013	9.32	7.89	2,043,213
2013	9.87	5.45	3,589,554
2014	8.47	5.96	2,892,015
2015	6.37	5.56	2,731,461
2016	2.76	2.02	2,669,073

AEROMEX* MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2011	31.50	21.88	371,113
2013	25.46	18.50	268,279
2013	19.49	15.00	1,634,238
2014	22.87	18.05	752,422
2015	27.05	19.39	636,931
2016	41.60	35.98	369,081

GRUMAB MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	26.00	3.65	1,211,118
2010	29.30	16.61	1,174,095
2011	29.00	18.98	934,548
2013	42.10	26.01	846,530
2013	99.99	39.30	1,321,080
2014	157.32	100.01	1,167,865
2015	206.70	147.78	947,187
2016	293.87	233.10	923,166

MEXBOL Index

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	32,787.34	16,756.65	164,877,091
2010	38,550.79	29,926.06	164,404,814
2011	38,876.76	31,561.51	197,961,353
2013	44,000.18	36,428.42	199,710,087
2013	46,075.04	37,034.30	243,280,876
2014	46,357.24	37,950.97	191,168,214
2015	44,416.49	40,950.58	204,052,098
2016	46,263.84	40,265.37	232,236,451

IVV US Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	113.43	67.22	4,630,003
2010	126.92	88.42	3,648,531
2011	137.64	107.80	3,716,226
2013	148.74	126.88	3,538,948
2013	185.74	145.46	4,124,914
2014	210.32	175.17	4,268,796
2015	213.56	200.43	4,604,443
2016	213.45	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 Pizarra	de Títulos	(pesos nominales)	Nominal	Mercado	a Mercado	a Mercado	Vencimiento
1 CAN608R DC050	1,114	10,000	11,140,000	9,887.116314	11,014,248	11	11 de Agosto 2016
2 IPC607R DC352	3,335	10,000	33,350,000	10,374.585790	34,599,244	35	28 de Julio 2016
3 IPC607R DC350	1,123	10,000	11,230,000	10,251.450710	11,512,379	12	11 de Julio 2016
4 IPC703R DC358	609	10,000	6,090,000	9,957.571299	6,064,161	6	15 de marzo 2017
5 IVV703R DC009	16,850	1,000	16,850,000	1,009.773667	17,014,686	17	8 de marzo 2017
6 IPC703R DC359	1,500	10,000	15,000,000	9,867.240926	14,800,861	15	17 de marzo 2017
7 IVV704R DC010	17,450	1,000	17,450,000	1,006.410811	17,561,869	18	12 de abril 2017
8 IPC704R DC361	500	10,000	5,000,000	9,910.703837	4,955,352	5	12 de abril 2017
9 IVV705R DC011	10,190	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 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.

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>.

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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Uso de juicios y estimaciones-

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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación” se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (el Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada de los últimos tres ejercicios y los valores de la UDI al cierre de cada año indicado, se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI al 30 de junio</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2016	\$ 5.415207	9.36%
2015	5.381175	10.39%
2014	5.270368	12.34%
	=====	=====

(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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

(c) Cuentas de margen-

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

(d) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran en la siguiente hoja, atendiendo a la intención y capacidad de la Administración sobre su tenencia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos para negociar-

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

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

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

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

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

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

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

(e) *Operaciones de reporto-*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(f) Préstamo de valores-

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

(Continúa)

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.

(Continúa)

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)

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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(o) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(p) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

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

(Continúa)

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-

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)

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.

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	\$ 2,477	2,446
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)

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:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos del país	\$ 126	95
Bancos del extranjero	<u>35</u>	<u>51</u>
Total disponibilidades	\$ 161	146
	====	====
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	<u>2,539</u>	<u>2,172</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$ (50)	(219)
	=====	=====

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

<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dólar	\$ 47	68
Euro	4	9
Dólar Canadiense	6	8
Libra Esterlina	1	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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Divisa</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
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	<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>13</u>	<u>(13)</u>
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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Sin restricción:		
Deuda gubernamental	\$ 72	162
Deuda bancaria	25	166
Otros títulos de deuda	0	155
Instrumentos de patrimonio neto	(226)	9
Restringidos o dados en garantía:		
Deuda gubernamental*	6,364	8,526
Deuda bancaria*	3,878	3,474
Otros títulos de deuda*	5,067	12,027
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>634</u>	<u>453</u>
	15,814	24,972
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Otros títulos de deuda*	4,710	-
Instrumentos de patrimonio neto	<u>16</u>	<u>16</u>
	4,726	16

(Continúa)

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*	<u>3,769</u>	<u>-</u>
	3,769	-

Total de inversiones en valores	\$ 24,309	24,988
	=====	=====

* * * * 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:

	<u>Resultado por Compra-venta</u> ⁽¹⁾	<u>Ingreso por intereses</u> ⁽²⁾	<u>Resultado por valuación</u>
<u>2016</u>			
Títulos para negociar	\$ (280)	873	75
	===	===	===
<u>2015</u>			
Títulos para negociar	\$ 67	249	2
	===	=====	==

(Continúa)

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

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)

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

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto Vs Capital</u>
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%
CFECB	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%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	5.40	1,538	352	25%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	4.48	876	272	19%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	4.16	536	248	18%
MULTIVA	Banco Multiva	5.31	1,062	238	17%
FIDEPCB	Banco 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%
TFOVICB	Hsbc México,	3.40	10,438	172	12%
BMONEX	Banco Monex S.A.	5.11	743	141	10%
CABEI	Banco CentroAmericano de Integración Económica	4.03	1,173	132	9%
CFEHCB	Hsbc México,	4.48	461	131	9%
FSHOP	CIBanco, S.A	5.00	1,453	101	7%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	5.97	732	73	5%

(Continúa)

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

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto Vs Capital</u>
CFE	Comisión 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%
CFECB	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%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	3.33	902	250	18%
CFEHCB	Hsbc México,	3.55	801	250	18%
TLEVISA	Grupo Televisa S.A.B.	3.62	2,162	228	16%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	4.79	972	105	8%
XIGNUX	Xignux S.A.	4.28	2,046	97	7%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	3.77	1,402	91	6%
FSHOP	CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple	4.21	1,819	77	6%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 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:

	<u>Deudores por reporto</u>		<u>Acreedores por reporto</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deuda gubernamental	\$ 17,655	4,827	\$ 10,519	8,488
Deuda bancaria	-	1,339	4,507	3,459
Otros títulos de deuda	<u>1,200</u>	<u>802</u>	<u>12,379</u>	<u>11,972</u>
	18,855	6,968	\$ 27,405	23,919
			=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(18,861)</u>	<u>(6,968)</u>		
	\$ (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:

	<u>2016</u>				<u>2015</u>			
	<u>Reportada (restringidos)</u>	<u>Reportadora (cuentas de orden)</u>	<u>Plazo promedio</u>		<u>Reportada (restringidos)</u>	<u>Reportadora (Cuentas de orden)</u>	<u>Plazo promedio</u>	
<u>Venta</u>			<u>Compra</u>	<u>Venta</u>			<u>Compra</u>	
Deuda gubernamental	\$ 6,364	17,669	2	1	\$ 8,502	4,824	13	1
Deuda bancaria	3,878	-	6		3,474	1,339	8	1
Otros títulos de deuda	<u>13,545</u>	<u>1,200</u>	2	1	<u>12,027</u>	<u>801</u>	3	1
	\$ 23,787	18,869			24,003	6,964		
	=====	=====			=====	=====		

(Continúa)

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

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:

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo promedio</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo Promedio</u>
Deuda gubernamental	208,272,995	17,669	1	47,999,829	\$ 4,824	1
Deuda bancaria	-	-		13,227,573	1,339	1
Otros títulos de deuda	12,270,022	<u>1,200</u>	1	8,011,776	<u>801</u>	1
		\$ 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):

<u>2016</u>	<u>Subvacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto notional de derivados)

Warrants	CMX	11,061,750	11	-
Warrants	IVV	44,490,000	-	(45)
Warrants	CAN	11,140,000	-	(11)
Warrants	IPC	48,922,042	<u>23</u>	<u>(72)</u>
			\$ 1,713	(1,787)
			=====	=====

<u>2015</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
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	GMEXICOB	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 reconocidos, tienen vencimientos de 103 y 89 días, respectivamente.

(Continúa)

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:

<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
2016				
CAN608R DC050	1,114	10,000	(11)	11-Ago-16
IPC607R DC352	3,335	10,000	(35)	28-Jul-16
IPC607R DC3350	1,123	10,000	(11)	11-Jul-16
IPC703R DC358	609	10,000	(6)	15-Mar-17
IVV703R DC009	16,850	1,000	(17)	08-Mzo-17
IPC703R_DC359	1,500	10,000	(15)	17-Mzo-17
IVV704R DC010	17,450	1,000	(18)	12-Abr-17
IPC704R DC361	500	10,000	(5)	12-Abr-17
IVV705R DC011	10,190	1,000	(10)	18-May-17
			===	
			\$ (128)	

(Continúa)

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)

<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
2015				
IPC606R DC344	1,953	10,000	(19)	15-Jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000	(21)	25-May-16
IPC603R DC331	4,120	10,000	(40)	09-Mar-16
IVV602R DC007	16,760	1,000	(16)	10-Feb-16
IVV512R DC003	398,049	100	(46)	15-Dic-15
IVV512R DC004	49	830	-	15-Dic-15
CAN512R DC049	1,169	10,000	(12)	10-Dic-15
IPC512R_DC343	1,855	10,000	(18)	09-Dic-15
IPC511R DC318	2,963	10,000	(27)	11-Nov-15
IPC510R DC315	3,404	10,000	(31)	14-Oct-15
IPC510R DC317	511	10,000	(5)	14-Oct-15
CAN509R DC047	3,424	10,000	(31)	17-Sep-15
CAN509R DC048	2,076	10,000	(18)	17-Sep-15
IPC509R DC327	1,064	10,000	(10)	09-Sep-15
ICA509R DC011	170,000	100	(10)	09-Sep-15
CAN508L DC046	11,762	10,000	(106)	13-Ago-15
EEM508R DC011	165,200	100	(15)	12-Ago-15
CAN507R DC043	777	10,000	(8)	02-Jul-15
			===	
			\$ (432)	

(Continúa)

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas (nota 16)	\$ 35	25
Deudores diversos	128	136
Comisiones por cobrar	8	16
Deudores por liquidación de operaciones, neto	1,743	1,125
Impuesto sobre la renta a favor	30	4
Impuesto al valor agregado a favor	32	46
Otras cuentas por cobrar	<u>71</u>	<u>188</u>
	2,047	1,540
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(29)</u>	<u>(7)</u>
 Total de cuentas por cobrar	 \$ 2,018	 1,533
	====	=====

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 131	112
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario	10%	58	53
Equipo de cómputo	30%	92	87
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		314	285
Depreciación		<u>(195)</u>	<u>(163)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 119	122
		====	====

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pagos anticipados de gastos	\$ 91	105
Partes relacionadas (nota 16)	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>91</u>	<u>105</u>
Otros activos:		
Fondo de reserva	29	24
Depósitos en garantía por rentas	38	36
Depósitos bancarios en garantía	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>68</u>	<u>61</u>
	\$ 159	166
	====	====

(Continúa)

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones	\$ 117	148
Otros impuestos y derechos por pagar	16	12
Arrendamiento financiero	1	1
Partes relacionadas (nota 16)	19	16
Impuesto al valor agregado	55	72
Divisas por entregar, neto (nota 5)	50	219
Otras cuentas por pagar	-	4
	<u>\$ 258</u>	<u>472</u>
	====	====

(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:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>142</u>		<u>167</u>	
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	<u>45</u>	<u>30</u>	<u>11</u>	<u>23</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

ISR diferido:

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

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

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

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)

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	-	-	-	-
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)

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 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.

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

(Continúa)

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-

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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i><u>Capital al 30 de junio:</u></i>		
Capital global	\$ <u>1,411</u>	<u>1,395</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	345	391
Requerimientos por riesgo de crédito	432	418
Requerimientos por riesgo operacional	<u>111</u>	<u>100</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>888</u>	<u>909</u>
Exceso en el capital global	\$ 523 ====	486 ====
Índice de consumo de capital	62.93% =====	65.19% =====
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.59	1.53
Requerimientos por riesgo operacional	\$ 111 =====	100 =====

Activos en riesgo al 30 de junio de 2016:

	<u>Activos en riesgo</u> <u>Equivalentes</u>	<u>Requerimiento</u> <u>de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,884	151
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	586	47
Operaciones con tasa real	161	13
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	129	10
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	1	0
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	4	0
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,545</u>	<u>124</u>
Total riesgo de mercado	<u>4,309</u>	<u>345</u>

(Continúa)

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	115	9
Por posición en títulos de deuda	4,814	385
Por depósitos y préstamos	58	5
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>409</u>	<u>33</u>
Total riesgo de crédito	<u>5,397</u>	<u>432</u>

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional	<u>1,393</u>	<u>111</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 11,098 =====	888 =====

Activos en riesgo al 30 de junio de 2015:

	<u>Activos en riesgo Equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 846	68
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,506	120
Operaciones con tasa real	237	19
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	261	21
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	11	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	199	16
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,833</u>	<u>147</u>
Total riesgo de mercado	<u>4,893</u>	<u>391</u>

(Continúa)

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	92	7
Por posición en títulos de deuda	4,560	365
Por depósitos y préstamos	29	2
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>549</u>	<u>44</u>
Total riesgo de crédito	<u>5,231</u>	<u>418</u>

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional	<u>1,245</u>	<u>100</u>
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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acciones de sociedades de inversión	\$	133,119	92,363
Deuda gubernamental		57,106	51,028
Deuda bancaria		17,210	17,053
Acciones		98,548	114,965
Otros títulos de deuda		<u>50,274</u>	<u>53,168</u>
	\$	<u>356,257</u>	<u>328,577</u>
		=====	=====

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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deuda gubernamental	\$	17,669	8,502
Deuda bancaria		-	3,474
Otros títulos de deuda		1,200	12,027
Por préstamo de valores		<u>229</u>	<u>189</u>
	\$	<u>19,098</u>	<u>24,192</u>
		=====	=====

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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores gubernamentales	\$	23,980	13,315
Deuda bancaria		3,860	4,797
Otros títulos de deuda		<u>14,807</u>	<u>12,774</u>
	\$	<u>42,647</u>	<u>30,886</u>
		=====	=====

(Continúa)

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 8,978	5,646
Garantía	4,422	771
Inversión	6,295	9,142
Otros	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 19,696	15,560
	=====	=====

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 251	216
Custodia de valores	21	19
Asesoría financiera	16	12
Intereses por reporto	52	95
Otros	<u>16</u>	<u>1</u>
	\$ 356	343
	===	===

(Continúa)

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	\$ 401	429
Intereses por reporto	3	3
Intereses	1	-
Otros	<u>50</u>	<u>42</u>
	\$ 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.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
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.	24	2	20	1
Servicios Actinver S. A. de C. V.	-	-	-	1
Actinver Securities Inc.	6	-	4	-
Banco Actinver	1	4	-	3
Arrendadora Actinver S.A de C.V.	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
	\$ 35	6	25	8
	=====	==	=====	==
Banco Actinver				
Deudores por reporto	\$ -	-	-	-
Acreedores por reporto	-	84	-	281
Deudores por liquidación de operaciones	139	-	----	-
Acreedores por liquidación de operaciones	<u>-</u>	<u>375</u>	<u>-</u>	<u>281</u>
	<u>139</u>	<u>459</u>	<u>-</u>	<u>289</u>
Arrendadora Actinver S.A de C.V.				
Acreedores por reporto	\$ -	<u>38</u>	-	---
		<u>38</u>		<u>-</u>

(Continúa)

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 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	Administración y distribución de				Tesorería y banca de inversión	Asesoría financiera	Total
	<u>Inter- mediación</u>	<u>sociedades de inversión</u>	<u>banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>			
<u>Año terminado el 30 de junio de 2016</u>							
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	<u>93</u>	<u>(214)</u>	<u>(508)</u>	<u>(19)</u>	<u>(19)</u>	<u>(648)</u>	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (24) ===	48 ===	114 ===	4 ===	4 ===	142 =====	
<u>Año terminado el 30 de junio de 2015</u>							
Comisiones y tarifas, neto	\$ 155	228	(54)	-	-	329	
Ingresos por asesoría financiera	-	-	368	22	-	390	
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	<u>(184)</u>	<u>(181)</u>	<u>(274)</u>	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>	<u>(656)</u>	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 45 ===	47 ===	70 ===	5 ===	5 ===	167 ===	

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

<u>Concepto</u>	Administración y distribución de				Tesorería y banca de inversión	Asesoría financiera	Total
	<u>Inter- mediación</u>	<u>sociedades de inversión</u>	<u>banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>			
<u>Al 30 de junio de 2016</u>							
Activos	\$ 19,087	27	9,442	66	-	28,622	
Pasivos	26,819	-	360	-	-	27,179	
	=====	==	=====	===	=====	=====	

(Continúa)

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	22	2,734	183	27,535
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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Distribución de sociedades de inversión	\$ 263	228
Compraventa de valores	92	89
Custodia y administración de bienes	59	62
Intermediación financiera	11	18
Actividades fiduciarias	<u>10</u>	<u>8</u>
	\$ 434	406
	===	===

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 17	13
Intermediación financiera	78	50
Indeval	6	6
Bolsa Mexicana de Valores	<u>9</u>	<u>7</u>
	\$ 110	76
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) Utilidad por compraventa-

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Divisas	\$ 52	75
Títulos para negociar	29	84
Derivados con fines de negociación	<u>55</u>	<u>63</u>
	\$ 136	222
	===	===

(d) Pérdida por compraventa-

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos para negociar	\$ 309	17
Derivados con fines de negociación	<u>54</u>	<u>47</u>
	\$ 363	64
	===	===

(e) Ingresos por intereses-

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 1	1
Títulos para negociar	873	249
Operaciones de reporto	295	178
Dividendos cobrados	<u>13</u>	<u>-</u>
	\$ 1,182	428
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(f) Gastos por intereses-

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Operaciones de reporto	\$ 797	466
Por préstamos bancarios	<u>2</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 799</u>	<u>466</u>
	=====	=====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Divisas	\$ 1	
Títulos para negociar	75	1
Derivados con fines de negociación	<u>(1)</u>	<u>(14)</u>
	<u>\$ 75</u>	<u>(13)</u>
	====	====

(h) Indicadores financieros-

<u>Indicadores Financieros</u>	<u>2016</u>				<u>2015</u>
	<u>4° trimestre</u>	<u>3° trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>	<u>1° trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>
Solvencia			1.05	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%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
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)

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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Calificadora</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Observación</u>
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR 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)

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)

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 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)

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.

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

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

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

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)

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)

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

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

(Continúa)

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)

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)

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 la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

(Continúa)

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:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,411	100%
Capital Complementario	-	- %
Capital Global	1,411	100%
VaR al cierre de junio de 2016	49	3.45%
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:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Mercado de Dinero	45	3.16%
Mercado de Capitales	8	0.59%
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)

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:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (90)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado Derivados	(17)
Mercado de Cambios	<u>(0)</u>
Total	\$(110) ==

Riesgo de Liquidez:

Coefficiente de liquidez al 30 de junio de 2016:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 296
20% capital global	<u>282</u>
Excedente	\$ 14 ===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Mercado</u>	<u>VaR VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 45	141
Mercado de Capitales	8	26
Mercado Derivados	3	10
Mercado Cambios	<u>0</u>	<u>0</u>
Total diversificado	\$ 49 ==	154 ==

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	11	64.50%
Disponibles para la venta	4,710	27	19.72%
Títulos conservados al vencimiento	3,769	7	15.78%

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)

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%
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)

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)

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.