

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	32,861,683,173	28,149,946,259
10010000			DISPONIBILIDADES	238,025,740	137,670,984
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	172,584,640	65,541,962
10100000			INVERSIONES EN VALORES	26,857,238,735	25,838,746,839
	10100100		Títulos para negociar	18,444,779,786	25,823,465,865
	10100200		Títulos disponibles para la venta	4,640,254,426	15,280,974
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,772,204,523	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	3,595,526,837	568,049,061
	10250100		Con fines de negociación	3,595,526,837	568,049,061
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10350000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,689,316,495	1,271,790,004
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	123,665,332	129,520,241
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	42,759	49,504
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	185,282,635	138,577,664
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	116,216,239	76,228,620
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	69,066,396	62,349,044
20000000			P A S I V O	31,365,050,804	26,744,008,909
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	256,060,812	52,000,000
	20100100		De corto plazo	256,060,812	52,000,000
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	26,177,874,894	24,992,051,722
20250000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	2	47,133
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	2	0
	20300200		Prestamo de valores	0	47,133
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	3,602,532,639	828,588,482
	20350100		Con fines de negociación	3,602,532,639	828,588,482
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,325,009,810	871,321,572
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	960,439,505	545,965,165
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	4,500,890	54,320
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	63,562,500	0,000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	296,506,915	325,302,087
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	3,572,647	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,496,632,369	1,405,937,350
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	496,864,255	496,864,255
	30050100		Capital social	496,864,043	411,864,043
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	85,000,000
	30050300		Prima en venta de acciones	212	212
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	999,768,114	909,073,095
	30100100		Reservas de capital	58,271,099	54,812,045
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	815,507,176	749,785,164

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-12,275,393	9,747,769
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	138,265,232	94,728,117
40000000			CUENTAS DE ORDEN	493,414,586,220	430,662,975,604
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	0	410,951,489,793
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	6,294,036,161	2,460,503,964
	40100100		Bancos de clientes	3,048,710,192	1,461,892,206
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	3,245,325,969	998,611,758
	40100500		Premios cobrados de clientes	0	0
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	0	0
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	358,282,821,232	321,364,883,815
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	358,282,821,232	321,364,883,815
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	100,359,588,092	87,126,102,014
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	40,174,137,763	34,648,248,929
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	210,509,656	181,484,825
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	14,002,417,549	9,667,337,791
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	26,402,026,412	25,259,808,074
	40200500		Operaciones de compra de derivados	62,445,453	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	62,445,453	0
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	19,508,051,259	17,369,222,395
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	28,478,140,735	19,711,485,811
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	14,002,417,549	9,667,337,791
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	13,309,888,826	9,403,976,991
	40350300		Deuda bancaria	0	263,360,800
	40350400		Otros títulos de deuda	692,528,723	0
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	14,002,417,549	9,667,337,791
	40400100		Deuda gubernamental	13,309,888,826	9,403,976,991
	40400200		Deuda bancaria	0	263,360,800
	40400300		Otros títulos de deuda	692,528,723	0
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	473,305,637	376,810,229

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	674,210,922	611,832,997
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	138,949,986	111,043,501
51350000	Ingresos por asesoría financiera	289,771,353	449,883,444
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	825,032,289	950,672,940
51450000	Utilidad por compraventa	193,169,451	548,303,114
51500000	Pérdida por compraventa	447,519,030	126,987,315
50050000	Ingresos por intereses	1,716,038,481	569,001,902
50100000	Gastos por intereses	1,265,500,283	745,969,545
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	155,850,079	-84,549,002
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	352,038,698	159,799,154
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	221,958	25,589,019
50600000	Gastos de administración y promoción	978,228,887	998,161,357
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	199,064,058	137,899,756
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-4,964	-3,278
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	199,059,094	137,896,478
50850000	Impuestos a la utilidad causados	24,144,838	63,068,043
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-36,649,024	19,899,682
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	138,265,232	94,728,117
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	138,265,232	94,728,117

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	138,265,232	94,728,117
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	55,635,064	285,099,228
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	25,569,590	26,319,478
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	125,116,728	131,059,109
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	60,793,862	43,168,361
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,963	3,278
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-155,850,079	84,549,002
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-129,835,008	9,348,525
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	710,364,075	-7,489,811,172
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-939,137,678	-159,052,390
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	256,060,812	52,000,000
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	-577,819,932	7,765,612,643
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	47,133
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-5,001	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-73,182,440	-294,911,450
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	671,487,999	-213,798,146
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-24,144,838	-121,930,899
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	87,688,285	-452,495,756
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-22,869,219	-36,630,669
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-22,869,219	-36,630,669
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	85,000,000
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	85,000,000
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	64,819,066	-24,299,080
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	173,206,674	161,970,064

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	238,025,740	137,670,984

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	496,864,043	0	212	0	54,812,046	749,785,164	8,275,008	0	0	0	69,181,065	1,378,917,538
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	3,459,053	-3,459,053	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	69,181,065	0	0	0	0	-69,181,065	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	3,459,053	65,722,012	0	0	0	0	-69,181,065	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	138,265,232	138,265,232
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-20,550,401	0	0	0	0	-20,550,401
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-20,550,401	0	0	0	138,265,232	117,714,831
Saldo al final del periodo	496,864,043	0	212	0	58,271,099	815,507,176	-12,275,393	0	0	0	138,265,232	1,496,632,369

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 1 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2016

Ciudad de México, a 25 de Octubre 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 tercer 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 3T16 una Utilidad Neta de \$138 millones vs. \$95 millones en el mismo periodo del año pasado.

Los resultados acumulados mostraron un incremento del 45% con respecto al mismo periodo del año anterior debido ingresos por valuación, principalmente de la posición propia, y a una disminución de los gastos de administración y promoción.

Resumen de los Resultados del Trimestre

Concepto 3T16 3T15 Variación

Monto %

Ingresos totales de la operación	383	283	100	35%
Gastos de administración y promoción	330	341	(11)	(3%)
Resultado de operación	53	(58)	111	191%
Margen Operativo	14%	(20%)		
Resultado neto	41	(22)	63	290%
Margen Neto	11%	(8%)		

- Los ingresos operativos del trimestre crecieron 35% con respecto al mismo periodo del año anterior debido al incremento del 24% en los ingresos por distribución de fondos de inversión, del 24% en los ingresos de mercado de dinero y del 272% en la valuación de la posición propia.

- Por su parte los gastos de administración y promoción se redujeron un 3% debido a una disminución de los gastos relacionados con recursos humanos y gastos de administración.

- El resultado de operación aumentó 290% respecto al mismo periodo del año anterior debido, principalmente, al crecimiento de los ingresos totales de la operación ya comentado.

- El resultado neto del trimestre (\$41 millones) fue un 290% mayor al mostrado en el 3T15 el cual mostro resultados negativo de \$22 millones.

Desempeño operativo al 3T16

Concepto al 3T16 al 3T15 Variación

Importe Participación Importe Participación Monto %

Comisiones y tarifas, neto	535	45%	501	45%	347%
Utilidad (pérdida) por compra venta, neto	(332)	(28%)	346	31%	(678) (196%)
Resultado por valuación a valor razonable	156	13%	(85)	(8%)	241 284%
Ingresos cambiarios	77	7%	75	7%	22%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	451	38%	(177)	(16%)	628 355%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	290	25%	450	41%	(160) (36%)
Ingresos totales de la operación	1,177	100%	1,110	100%	676%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 2 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al 3T16 los ingresos operativos crecieron \$67 millones, que representan un aumento del 6% en comparación con la cifras al 3T15, debido a los ingresos por comisiones y tarifas logrados al 3T16 así como el crecimiento del 355% de los ingresos por intereses y del 284% por el resultados por valuación a valor razonable, incrementos que fueron disminuidos por una reducción del 196% de la utilidad por compraventa. Todo lo anterior, debido a las condiciones de mercados prevalectes en al 3T16.

Resultados al tercer trimestre de 2016 y 2015

Concepto	al 3T16	al 3T15	Variación		
Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	1,177	100%	1,110	100%	676%
Gastos de administración y promoción	978	83%	998	90%	(20) (2%)
Resultado de la operación	199	17%	138	12%	6144%
Resultado antes de impuestos	199	17%	138	12%	6144%
Resultado neto	138	12%	95	9%	4345%

- El resultado neto acumulado fue de \$138 mientras que en el mismo período del año anterior el resultado mostrado fue de \$95. Lo anterior, como resultado del crecimiento de los ingresos al 3T16 vs. los logrados al 3T15 debido, en gran medida a los mayores ingresos logrados por comisiones e ingresos por intereses, principalmente.
- Los gastos de administración y promoción decrecieron de manera marginal del 2%, debido al control de gastos ejercido durante este año.
- La tasa efectiva de impuestos al 3T16 es del 30%, similar a la del año anterior.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta: "Al concluir este trimestre y los primeros 9 meses de 2016 reflejamos resultados con crecimiento de doble dígito en nuestros ingresos totales y resaltamos esta mejora de doble dígito en la utilidad neta generada por el grupo. Aun cuando el ambiente del mercado ha sido más demandante para la mayoría de nuestras líneas de negocio, hemos logrado crecimientos y solidez en nuestras principales líneas de negocio y algunas líneas complementarias empiezan a mostrar niveles de madurez lo cual les permite diversificar nuestra generación de ingresos.

Tenemos mucho por hacer y considero que nuestros resultados tienen el potencial para crecer de manera más importante. Las cifras que presentamos el día de hoy, son una mejora notable al resultado de hace un año, en los primeros 9 meses de 2016 logramos mejorar el resultado de 12 meses de 2015. Estamos reportando crecimiento en nuestro principal generador de ingresos que es la gestión de activos por sociedades de inversión, la cartera de crédito y arrendamiento continúa creciendo a niveles superiores de la industria, la banca de inversión de Actinver está bien posicionada en el mercado y sigue incrementando su nivel de participación en el mismo. Las líneas de negocio como fiduciario, la operación de capitales y mercado de cambios muestran mejoras en sus números comparativos año sobre año lo cual refleja el trabajo que hemos desarrollado durante este año.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 3 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Los resultados y el crecimiento muestran que el día de hoy tenemos un Actinver más sólido y más diversificado, nos enfocaremos en el crecimiento de la generación de ingresos, pero pondremos un nuevo enfoque a nuestros niveles de eficiencia, una mejora en nuestros márgenes impulsado por una mezcla de crecimiento de ingresos y una gestión del negocio que revisa los egresos y los márgenes para continuar incrementando la rentabilidad y la utilidad neta de la empresa.

Queremos redoblar esfuerzos en este cierre de año para seguir entregando buenos resultados, sentar bases de crecimiento y de consolidación del negocio. En este año hemos crecido nuestra base de clientes, aseguramos posiciones de liderazgo en el mercado tanto en la operación de sociedades de inversión como en banca de inversión, buscamos continuar diversificando nuestros ingresos, pero nuestro principal objetivo para este cierre de año es hacer un Actinver más rentable esto debe de convertirse en uno de nuestros pilares en el mediano y largo plazo."

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.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 4 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

- 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 5 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

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

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

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

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

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

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

Ponderaciones máximas

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

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

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

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

ETF's ("exchange traded fund")

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

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

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

- Indexación:

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

- Menores costos operativos:

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

- Transparencia y liquidez:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA **7 / 27**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CEMEXCPO MM Equity

ICA* MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Vol	Promedio	Periodo	Maximo	Minimo	Volumen	Promedio (millones)
2012	10.926.00	47,928,830		2012	33.2616.60			3,659,554	
2013	14.1411.10	43,386,408		2013	42.0521.20			4,539,265	
2014	16.3513.42	36,046,365		2014	27.1816.40			3,510,608	
Julio 2014	16.3515.33	33,487,850		Julio 2014	25.7123.41			3,554,923	
Agosto 2014	16.0615.22	29,826,474		Agosto 2014	25.0922.96			3,298,882	
Septiembre 2014	16.2915.99	24,074,864		Septiembre 2014	24.8623.21			2,325,008	
Octubre 2014	15.8714.00	47,425,914		Octubre 2014	23.9722.08			2,618,352	
Noviembre 2014	16.0715.36	25,054,963		Noviembre 2014	24.2720.48			3,442,582	
Diciembre 2014	15.6313.66	37,793,622		Diciembre 2014	19.5316.40			4,088,594	
2015	15.078.40	46,394,324		2015	18.123.22			4,041,146	
Julio 2015	13.9212.35	45,114,937		Julio 2015	12.1910.11			2,901,152	
Agosto 2015	13.4211.35	54,532,553		Agosto 2015	10.496.35			4,917,419	
Septiembre 2015	12.7910.98	49,306,545		Septiembre 2015	8.605.96			5,749,995	
Octubre 2015	12.5310.07	57,029,838		Octubre 2015	9.366.61			3,349,191	
Noviembre 2015	10.288.99	59,296,817		Noviembre 2015	7.085.32			2,693,432	
Diciembre 2015	9.948.40	42,901,664		Diciembre 2015	6.003.22			8,986,516	
Septiembre 2016	15.9614.47	53,547,905		Septiembre 2016	3.812.63			4,219,154	

FEMSAUBD* MM Equity

WALMEX* MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen	Promedio (millones)	Periodo	Maximo	Minimo	Volumen	Promedio (millones)
2012	130.6488.64	2,280,878		2012	44.8734.32			18,156,421	
2013	151.72117.05	2,997,406		2013	42.3131.42			18,660,716	
2014	134.71109.62	2,626,599		2014	35.6728.06			18,383,865	
Julio 2014	129.65121.11	2,274,749		Julio 2014	35.1932.80			12,161,086	
Agosto 2014	127.61123.08	2,309,635		Agosto 2014	35.6733.49			14,652,258	
Septiembre 2014	128.90122.97	2,639,149		Septiembre 2014	35.5033.65			13,199,302	
Octubre 2014	129.52117.39	2,240,021		Octubre 2014	33.2529.98			20,168,000	
Noviembre 2014	134.71128.37	2,142,217		Noviembre 2014	31.5429.67			19,406,901	
Diciembre 2014	131.09120.87	2,480,668		Diciembre 2014	31.7228.49			22,003,681	
2015	168.78123.68	2,422,136		2015	46.9228.44			15,830,234	
Julio 2015	147.74140.26	1,966,908		Julio 2015	39.8837.88			12,513,668	
Agosto 2015	151.23141.22	2,620,735		Agosto 2015	40.9037.71			13,911,954	
Septiembre 2015	154.36142.92	2,337,514		Septiembre 2015	41.5139.41			11,030,006	
Octubre 2015	168.78149.68	2,076,294		Octubre 2015	44.2841.13			12,229,297	
Noviembre 2015	167.44160.43	2,396,235		Noviembre 2015	46.9243.88			14,688,399	
Diciembre 2015	164.16157.79	2,277,197		Diciembre 2015	44.8442.10			11,611,102	
Septiembre 2016	182.26167.38	3,430,976		Septiembre 2016	43.9240.69			18,648,266	

GMEXICOB MM Equity

OMAB MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen	Promedio (millones)	Periodo	Maximo	Minimo	Volumen	Promedio (millones)
2012	46.8534.94	9,566,321		2012	37.8621.85			253,780	
2013	51.7235.03	11,272,772		2013	52.5135.99			626,496	
2014	49.2436.89	9,307,014		2014	68.8240.43			661,493	
Julio 2014	48.0243.45	7,636,468		Julio 2014	54.7051.51			559,908	
Agosto 2014	49.2445.67	14,390,562		Agosto 2014	58.2253.08			612,541	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 8 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Septiembre 201447.1943.87	10,562,869	Septiembre 201459.0355.33	457,801
Octubre 201446.2743.65	7,896,309	Octubre 201467.0956.95	852,982
Noviembre 201446.5345.01	5,926,318	Noviembre 201468.8263.55	608,487
Diciembre 201444.5541.90	8,665,151	Diciembre 201468.7061.35	950,371
201549.9635.06	8,997,961	201591.5465.42	926,035
Julio 201546.6541.52	8,529,049	Julio 201591.5478.29	998,327
Agosto 201543.8839.03	9,824,282	Agosto 201589.1881.37	2,273,708
Septiembre 201542.5739.85	7,772,591	Septiembre 201587.9882.72	665,900
Octubre 201545.3939.82	8,080,652	Octubre 201588.7883.91	1,202,885
Noviembre 201540.3736.29	12,160,121	Noviembre 201588.2784.07	643,159
Diciembre 201538.3135.06	10,488,262	Diciembre 201584.0077.19	1,468,742
Septiembre 201647.9542.92	10,299,665	Septiembre 2016120.27109.51	1,022,892

MEXCHEM* MM Equity		ALFAA MM Equity	
Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
201275.0440.74	3,026,010	201229.6415.44	8,534,865
201375.7251.54	3,752,055	201339.0926.94	7,566,613
201458.1441.40	3,363,210	201446.8730.02	8,244,306
Julio 201454.6052.48	2,065,837	Julio 201437.9936.13	4,683,631
Agosto 201458.1451.97	3,352,829	Agosto 201443.1436.34	8,888,826
Septiembre 201457.8255.31	2,267,576	Septiembre 201446.8741.25	7,714,346
Octubre 201456.5252.25	2,765,853	Octubre 201445.0339.00	15,788,476
Noviembre 201454.6550.20	2,306,901	Noviembre 201442.6436.99	6,298,241
Diciembre 201448.4941.40	3,381,091	Diciembre 201435.7730.35	12,390,935
201547.4438.46	2,799,825	201536.5027.38	8,792,847
Julio 201547.4443.02	3,850,885	Julio 201533.8530.06	8,783,047
Agosto 201547.1740.63	3,061,417	Agosto 201533.8231.17	12,409,081
Septiembre 201542.5840.90	2,060,274	Septiembre 201534.6332.39	6,613,573
Octubre 201545.3441.76	2,862,718	Octubre 201536.5033.94	6,282,278
Noviembre 201543.6940.44	1,981,569	Noviembre 201535.4633.53	6,600,964
Diciembre 201541.5938.46	2,214,161	Diciembre 201535.0133.56	7,508,021
Septiembre 201645.6343.40	3,086,616	Septiembre 201630.5828.76	10,162,473

LIVEPOLC MM Equity		SPORTS MM Equity	
Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012135.5198.07	312,615	201216.4812.56	114,963
2013164.15130.13	440,234	201320.1916.11	209,974
2014159.88129.97	331,651	201426.0518.70	169,327
Julio 2014154.87143.86	221,421	Julio 201422.9022.14	132,643
Agosto 2014151.05145.23	328,939	Agosto 201422.7421.99	101,705
Septiembre 2014155.02145.05	349,527	Septiembre 201424.7221.98	278,981
Octubre 2014159.50152.25	283,232	Octubre 201426.0524.39	230,522
Noviembre 2014159.88151.18	275,632	Noviembre 201425.7024.20	85,937
Diciembre 2014151.01139.14	384,285	Diciembre 201425.8023.22	338,627
2015247.63140.23	460,585	201526.0016.93	292,106
Julio 2015193.32181.59	349,140	Julio 201522.9319.99	604,583
Agosto 2015199.88180.11	490,994	Agosto 201520.8818.75	187,745
Septiembre 2015219.53196.23	1,057,430	Septiembre 201520.2119.29	167,401
Octubre 2015247.63220.01	542,869	Octubre 201520.1819.04	103,102
Noviembre 2015234.25217.09	391,023	Noviembre 201519.9919.68	186,253
Diciembre 2015222.03206.78	352,490	Diciembre 201520.1019.21	140,910

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 9 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Septiembre 2016209.18199.93 517,528 Septiembre 201616.8816.13 35,855

AZTECACP MM Equity		AEROMEX* MM Equity					
Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)	Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio
(millones)							
2012	9.217.93	2,108,077	2012	25.3118.95	276,796		
2013	9.855.56	3,718,263	2013	19.4015.91	1,692,837		
2014	8.475.96	2,892,015	2014	22.8718.05	752,422		
Julio 2014	7.517.10	2,806,144	Julio 2014	22.3422.00	546,539		
Agosto 2014	7.587.02	3,115,421	Agosto 2014	22.8721.13	910,168		
Septiembre 2014	7.237.00	2,810,531	Septiembre 2014	21.1319.73	372,483		
Octubre 2014	7.056.80	3,014,677	Octubre 2014	21.4119.75	753,191		
Noviembre 2014	7.086.86	2,806,516	Noviembre 2014	21.4820.63	333,644		
Diciembre 2014	6.935.96	2,371,238	Diciembre 2014	21.1119.13	393,450		
2015	6.372.27	2,628,549	2015	40.2219.39	717,355		
Julio 2015	3.903.18	2,449,630	Julio 2015	27.1525.22	656,299		
Agosto 2015	3.172.33	3,094,187	Agosto 2015	26.6725.01	2,227,423		
Septiembre 2015	2.712.27	2,548,432	Septiembre 2015	26.6525.00	399,996		
Octubre 2015	3.472.65	4,582,989	Octubre 2015	29.3126.55	435,197		
Noviembre 2015	3.222.69	2,413,581	Noviembre 2015	39.4728.39	804,753		
Diciembre 2015	2.952.36	1,773,228	Diciembre 2015	40.2238.05	222,594		
Septiembre 2016	3.453.07	1,226,019	Septiembre 2016	37.6435.35	394,884		

GRUMAB MM Equity		MEXBOL INDEX					
Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)	Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio
(millones)							
2012	41.5426.45	873,404	2012	43.825.9736,548.56	206,050,090		
2013	9.9239.50	1,368,450	2013	45.912.5137,517.23	252,004,095		
2014	15.32100.01	1,167,865	2014	46.357.2437,950.97	191,168,214		
Julio 2014	14.60144.11	1,112,712	Julio 2014	44.544.9742,872.84	167,713,517		
Agosto 2014	14.22144.94	1,067,539	Agosto 2014	45.628.0943,986.11	173,840,749		
Septiembre 2014	14.80137.69	166,238,754	Septiembre 2014	46.357.2444,781.12			
Octubre 2014	15.1.88138.12	861,465	Octubre 2014	45.027.5242,907.62	198,575,395		
Noviembre 2014	15.3.88143.42	187,346,755	Noviembre 2014	45.184.7643,372.01			
Diciembre 2014	15.7.32142.23	196,640,924	Diciembre 2014	43.392.0740,225.08			
2015	25.41147.78	842,364	2015	45.773.3140,950.58	200,483,030		
Julio 2015	21.11196.29	644,866	Julio 2015	45.567.9943,713.72	189,672,876		
Agosto 2015	22.12209.40	833,965	Agosto 2015	45.320.6941,471.47	210,382,272		
Septiembre 2015	23.03223.07	190,164,251	Septiembre 2015	43.790.9341,893.51			
Octubre 2015	25.19237.17	806,090	Octubre 2015	45.036.5242,695.74	197,059,306		
Noviembre 2015	25.41241.29	225,555,797	Noviembre 2015	45.373.1743,418.55			
Diciembre 2015	24.04227.15	204,776,694	Diciembre 2015	43.984.9041,901.96			
Septiembre 2016	26.16242.90	1,027,225	Septiembre 2016	48.046.5645,767.57			
	226,459,518						

IVV US EQUITY
 PeriodoMaximoMinimoVolumen Promedio (millones)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 10 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2012147.88128.02	3,680,506
2013185.65146.30	4,255,864
2014210.32175.17	4,268,796
Julio 2014199.90194.25	3,748,473
Agosto 2014201.96192.25	3,305,041
Septiembre 2014203.11197.59	3,558,347
Octubre 2014202.99187.43	6,388,271
Noviembre 2014209.04202.43	4,022,563
Diciembre 2014210.32199.26	4,701,179
2015214.91188.28	4,421,473
Julio 2015213.86205.79	3,723,654
Agosto 2015211.87188.28	5,847,887
Septiembre 2015201.41189.01	6,900,451
Octubre 2015210.11193.24	4,034,226
Noviembre 2015212.13203.67	3,830,168
Diciembre 2015211.93202.22	5,519,250
Septiembre 2016220.37214.35	3,743,667

FORMADOR DE MERCADO

Casa de BolsaEmisoraClaveDiferencial Maximo entre precios de posturaDuracion del Contrato

ACCIVALGrupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.Aeromex*1.00%30/05/201130/05/2012

Credit SuisseInfraestructura Energética Nova, S.A. B. de C.V.Ienova*0.50%07/06/2013 07/12/2016

UBSGrupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.OmaB1.50%02/06/201631/08/2016

UBSGrupo Sports World, S.A.B. de C.V.Sports1.30%16/12/201416/12/2016

UBSGruma, S.A.B. de C.V.GrumaB1.50%14/10/200930/09/2014

UBSAlsea S.A.B. de C.V.Alsea*1.50%21/09/201630/09/2011

UBSGrupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.Aeromex*1.20%01/06/201226/08/2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 12 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de \$5,857,144.31 que representa el 95.01% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$6,164,530.57.

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 septiembre del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 2,094,214.09, Garantías Mexder por \$8,182,268 y futuros con un valor razonable de \$-116,390.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$10,160,092.09 que representa el 68.23% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$14,890,833.32.

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 15,450 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2016 está conformado por: \$7,258,547.56 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$829,301.13 y \$6,258,125.87 en Garantías OTC, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$14,345,974.56 que representa el 92.23% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$15,555,160.78.

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 septiembre de 2016 está conformado por: \$2,081,520.09 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$477,144.25 y garantías OTC por 6,298,478.25 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$8,857,142.59 que representa el 85.78% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$10,325,096.37.

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 septiembre del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de \$3,593,092.48 y opciones Mexder por \$60,490.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$3,653,582.48 que representa el 72.56% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$5,035,258.84.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 13 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 Septiembre 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 septiembre de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 18 % y 23% 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.,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 14 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

partes relacionadas, a cambio de un honorario.

Operaciones sobresalientes-

2015

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

2014

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

(Continúa)

2

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Finalmente, mediante convenio de terminación y otorgamiento de finiquito del Convenio de opción de compra venta de valores del 3 de septiembre de 2014 celebrado con S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Indeval), se realizó 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 25 de octubre 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 15 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión.

Declaración de cumplimiento-

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

(Continúa)

3

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Uso de juicios y estimaciones-

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 16 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Moneda funcional y moneda de informe-

Los estados financieros se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional. Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a USD o dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

4

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

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

Inflación

UDI al 30 acumulada

Año de septiembredel trienio

2016 \$5.4547907.83%

2015 5.30971610.49%

2014 5.17863112.83%

=====

(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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 17 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

5

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

(c) Cuentas de margen-

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

(d) Inversiones en valores-

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

(Continúa)

6

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 18 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos 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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 19 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

8

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 20 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

(f) Préstamo de valores-

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

(Continúa)

9

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 21 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

10

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(i) Cuentas por cobrar, neto-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 22 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

(k) Inversiones permanentes en acciones-

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

(Continúa)

11

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 23 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

(n) Provisiones-

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

(Continúa)

12

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(o) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 24 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Operaciones de administración-

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

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

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

(Continúa)

13

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 25 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

(Continúa)

14

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(q) Transacciones en moneda extranjera-

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

(r) Contingencias-

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 26 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Reforma financiera-

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

(Continúa)

15

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la posición máxima permitida asciende a millones 11 y 12 millones de dólares respectivamente.

Al 30 de septiembre 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	740,929,499	\$	4,018	12,526
Pasivos	(134,959,852)	(698,789,880)		(4,055)	(11,813)

Posición pasiva, neta	(828,951)	42,139,619	\$	(37)	713
-----------------------	-----------	------------	----	------	-----

=====

=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de septiembre de 2016 y 2015, fue de \$19.3776 y \$16.9053 pesos por dólar, respectivamente. Al 25 de octubre de 2016, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$0.0000 pesos por dólar.

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA **27 / 27**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

16

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

Disponibilidades:	2016	2015
-------------------	------	------

Bancos del país	\$17789	
-----------------	---------	--

Bancos del extranjero	61	49
-----------------------	----	----

Total disponibilidades	\$238138	
------------------------	----------	--

=====

Compra venta de divisas:

Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas \$ (4,040) (2,890)

Disponibilidades restringidas:

Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas	3,955	2,779
---------------------------------------	-------	-------

Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12) \$ (85) (111)

=====

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

Moneda	2016	2015
--------	------	------

Dólar	\$7868	
-------	--------	--

Euro	1717	
------	------	--

Dólar Canadiense	6	6
------------------	---	---

Libra Esterlina	2	9
-----------------	---	---

Franco Suizo	10	
--------------	----	--

=====

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

17

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20162015

DivisaComprasVentas ComprasVentas

Dólar Americano	\$3,847 (3,822)	2,519	(2,604)
Euro	81 (185)	97	(113)
Dólar Canadiense	22 (26)	49 (54)	
Libras Esterlinas	2 (4)	3 (12)	
Yen Japonés	-	-	107 (102)
Franco Suizo	3	(3)	4 (5)

Posición larga (corta)	\$3,955 (4,040)	2,779	(2,890)
=====		=====	=====

=====

(6) Inversiones en valores-

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

20162015

Títulos para negociar:

Sin restricción:

Deuda gubernamental \$62189

Deuda bancaria 1221

Otros títulos de deuda 147124

Instrumentos de patrimonio neto (184) 58

Restringidos o dados en garantía:

Deuda gubernamental *9,0657,701

Deuda bancaria *4,0234,746

Otros títulos de deuda *4,65712,611

Instrumentos de patrimonio neto ** 663 373

18,44525,823

Títulos disponibles para la venta:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda *4,622-

Instrumentos de patrimonio neto 18 15

4,640 15

(Continúa)

18

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Títulos conservados a vencimiento:
 Restringidos o dados en garantía:
 Otros títulos de deuda* 3,772 -
 3,772 -

Total de inversiones en valores \$26,85725,838
 =====

* * ** Ver en la hoja siguiente

*Al 30 de septiembre de 2016, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$26,140 (nota 7) (\$25,058 y \$0 por reportos y préstamo de valores, respectivamente al 30 de septiembre 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 septiembre 2016 y 2015, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

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

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

Títulos para negociar\$	(309)	1,223	90
=====			

2015

Títulos para negociar\$	313	298	(73)
====	=====		

(Continúa)

19

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 septiembre de 2016 y 2015, son de 4.78% y 3.87%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio de 4 años para ambos años, respectivamente.

Al 30 de septiembre 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.

Al 30 de septiembre de 2016

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	6.42	1,0756,172	421%	
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.92	630 4,622	315%	
BINTER	Banco Interacciones S.A.	5.79	862 2,113	144%	
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	5.26	541 1,096	75%	
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.10	1,378 486	33%	
SORIANA	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	5.62	1,548 475	32%	
AEROMEX	Aerovías de México S.A. de C.V.	6.36	1,446 349	24%	
MULTIVA	Banco Multiva	6.26	970 288	20%	
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.49	444 227	15%	
FIDEPCB	Financiera independencia	6.58	514 200	14%	
CABE	Banco Centroamericano de Integración Económica	5.05	1,117 193	13%	
COMPART	Banco Compartamos S.A.	5.49	848 191	13%	
FORD	Ford Credit de México	5.51	490 170	12%	
GICSA	Grupo Gicsa, S.A.B. de C.V.	7.87	909 146	10%	
BMONEX	Banco Monex	6.07	651 141	10%	
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.16	362 105	7%	
FSHOP	Fibra Shop	5.99	1,361 91	6%	

(Continúa)

20

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2015

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.37	9964,781	348%	
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.53	1,2513,920	286%	
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.52	8022,143	156%	
BINTER	Banco Interacciones S.A.	3.75	7561,919	140%	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CFECBBank Of América México, S.A.3.351,65656241%
FUNODeutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple3.711,34950337%
COMPARTBanco Compartamos, S.A.3.691,20647735%
FORDFord Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.3.6475437828%
TLEVISAGrupo Televisa S.A.B.3.642,08127320%
CFEHCBSbc México, 3.5671725318%
CFEGCBBanco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.3.3481024918%
INCARSOInmuebles Carso, S.A.B. De C.V.3.811,02317513%
DINEXCBBanco Invex, S.A.3.781,31015111%
AERMXCBAerovías de México S.A. de C.V.5.011,81215011%
FIDEPCBBanco Invex, S.A.4.8088013310%
CABEIBanco CentroAmericano de Integración Económica3.281,4491289%
LABGenomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V. 5.101,0061168%
VWLEASEVolkswagen Leasing, S.A. De C.V.3.75884997%
FSHOPCIBanco, S.A.4.221,727987%
XIGNUXXignux S.A.4.281,955977%
BMONEXBanco Monex S.A.4.221,017967%

(Continúa)

21

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

septiembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

Deudores por
reporto
2016201520162015

Deuda gubernamental \$13,299,395 \$9,059,700

Deuda bancaria - 261 4,002,728

Otros títulos de deuda 697 -13,117,564

13,996,656 \$26,178,24,992

=====

Colaterales vendidos o
dados en garantía (13,996) (9,656)

\$ - -

=====

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 septiembre de 2016 y 2015:

20162015

Reportadora Reportadora

Reportada (cuentas Plazo promedio Reportada (Cuentas Plazo promedio

(restringidos) de orden) Venta Compra (restringidos) de orden) Venta Compra

Deuda gubernamental \$9,065,13,310 \$7,701,9,404

Deuda bancaria 4,023 - 54,746 263 91

Otros títulos de deuda 13,052 69,251 12,611 -51

\$26,140,022 \$25,058,9,667

=====

(Continúa)

22

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nocional de derivados)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

20162015

Valor Plazo Valor Plazo

Títulos razonable promedio Títulos razonable Promedio

Deuda gubernamental 184,517,296 13,310,194,016,149 \$9,4041

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Deuda bancaria--2,604,507,2631
Otros títulos de deuda7,000,048 6921--1

\$14,002 9,667

=====

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre 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 \$477 y \$1,260, respectivamente (\$270 y \$744, respectivamente, por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2015).

(8) Derivados-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

Valor razonable neto

Monto en estados financieros

2016 Subyacente Notional Activo Pasivo

Futuros MXP	19,500,000	\$	22	(22)	
Futuros BONO	403'600,000		500	(500)	
Futuros DEUA	5,160,000		101	(101)	
Futuros IPC	190				9 (9)
====	====				
Forwards EURO	240,000	\$	5	(5)	
Forwards USD	136,597,908		2,601	(2,607)	
Opciones S&P 500	196,266				4 (2)
Opciones TIIE	797,510				1 (1)
Opciones USD	790,320		21	(21)	
Warrants IPC	37,330,000		2	(37)	
Warrants IVV	39,890,000		-	(40)	
Swaps CCS	10,392,930		27	(21)	
Swaps LIBOR1	1,740,000,000		713	(718)	
Swaps IRS			48,931,075,806		222
(151)					

\$ 3,596 (3,603)

==== (Continúa)

23

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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Valor razonable neto
Monto en estados financieros
2015SubyacenteNocionalActivoPasivo

FuturosDEUA3,010,000\$ 51 (51)
FuturosIPC8,790375 (375)
FuturosMINI IPC5,570238 (238)
=====

ForwardsUSD22,682,269\$381 (382)
OpcionesUSD2,535,000- (1)
Opciones IPC45,568,9092 (1)
Opciones S&P 28,714,4906 (1)
Opciones TIIE 762,0681 (1)
WarrantsIPC18,590,000- (177)
WarrantsIVV55,850,570- (59)
WarrantsCAN22,830,000- (22)
SwapsCCS7,250,23815 (15)
SwapsLIBOR457,000,00076 (80)
SwapsTIIE19,338,007,36487 (90)

==== =

\$568 (829)

Futuros-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 137 y 98 días, respectivamente.

(Continúa)

24

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de septiembre 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:

Al 30 de Septiembre de 2016

Numero	Precio de Ejercicio	Importe	Precio de	Importe	Prima	Clave de Pizarra	de Títulos (pesos nominales)	Nominal	Mercado	de Mercado	Mercado	Vencimiento
1IPC703R	DC358609	10,000	6,090,000	10,122.381890	6,164,531	6	15 de marzo 2017					
2IVV703R	DC00914,250	1,000	14,250,000	1,013.705851	14,445,308	14	8 de marzo 2017					
3IPC703R	DC3591,500	10,000	15,000,000	9,927.222214	14,890,833	15	17 de marzo 2017					
4IVV704R	DC01015,450	1,000	15,450,000	1,006.806523	15,555,161	16	12 de abril 2017					
5IPC704R	DC361500	10,000	5,000,000	10,070.517680	5,035,259	5	12 de abril 2017					
6IVV705R	DC01110,190	1,000	10,190,000	1,013.257740	10,325,096	10	18 de mayo 2017					
7IPC709R	DC3731,124	10,000	11,240,000	9,762.826486	10,973,417	11	28 de septiembre 2017					
43,623	77,220,000	77,389,605	77									

(Continúa)

25

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

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

Al 30 de Septiembre de 2015

Numero Clave de Vencimiento	Precio de Ejercicio	Importe	Precio de Títulos	Importe	Prima					
						(pesos nominales)	Nominal	Mercado	Mercado	Mercado
1CAN608R	DC0501,284	10,000	12,840,000	9,605.000000	12,332,820	12	11	de Agosto	2016	
2IPC606R	DC3441,953	10,000	19,530,000	9,473.865000	18,502,458	19	15	de Junio	2016	
3IPC605R	DC3402,123	10,000	21,230,000	9,496.675000	20,161,441	20	25	de Mayo	2016	
4IPC603R	DC3492,000	10,000	20,000,000	10,000.000000	20,000,000	20	14	de Marzo	2016	
5IPC603R	DC3314,120	10,000	41,200,000	9,265.900000	38,175,508	38	09	de Marzo	2016	
6IVV602R	DC00716,760	1,000	16,760,000	919.505000	15,410,904	15	10	de Febrero	2016	
7IVV512R	DC003390,499	100	39,049,900	111.710000	43,622,643	44	15	de Diciembre	2015	
8IVV512R	DC00449	830	40,670	961.580000	47,117	0	15	de Diciembre	2015	
9CAN512R	DC049999	10,000	9,990,000	9,844.745000	9,834,900	10	10	de Diciembre	2015	
10IPC512R	DC3431,855	10,000	18,550,000	9,433.080000	17,498,363	17	09	de Diciembre	2015	
11IPC511R	DC3182,853	10,000	28,530,000	9,196.855000	26,238,627	26	11	de Noviembre	2015	
12IPC510R	DC3153,344	10,000	33,440,000	9,498.040000	31,761,446	32	14	de Octubre	2015	
13IPC510R	DC317511	10,000	5,110,000	9,170.670000	4,686,212	5	14	de Octubre	2015	
		428,350	266,270,570	258,272,441	258					

(Continúa)

26

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(9) Cuentas por cobrar, neto-

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

2016 2015

Partes relacionadas (nota 16)	\$4924	
Deudores diversos	110261	
Comisiones por cobrar	2018	
Deudores por liquidación de operaciones, neto		1,421800
Impuesto sobre la renta a favor	30	
Impuesto al valor agregado a favor	21	36
Otras cuentas por cobrar	67	140
	1,7181,279	
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(29)	(7)
Total de cuentas por cobrar	\$ 1,6891,272	

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

(Continúa)

27

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Tasa anual de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

depreciación20162015

Mejoras a locales arrendados10%\$ 135 125
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)30%3232
Mobiliario10%6456
Equipo de cómputo 30%94 87
Equipo de transporte 25%1 1

326301
Depreciación(202) (171)

Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto\$124130
=====

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 asciende a \$16 y \$26, respectivamente.

(11)Otros activos-

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

20162015

Pagos anticipados de gastos\$11676
Partes relacionadas (nota 16) - -

11676
Otros activos:
Fondo de reserva3025
Depósitos en garantía por rentas3734
Depósitos bancarios en garantía
2 3

69 62

\$185138
=====

(Continúa)
28

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12)Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

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

20162015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Provisiones \$128134
Otros impuestos y derechos por pagar 68
Arrendamiento financiero 11
Partes relacionadas (nota 16) 85
Impuesto al valor agregado 4966
Divisas por entregar, neto (nota 5) 85111
Otras cuentas por pagar 20 -

\$297325

=====

(13) Impuestos a la utilidad -

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

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

2016 2015

Importe % Importe %

Utilidad antes de impuestos a la utilidad 199 138

Gasto esperado 60 30 41 30

Incremento (reducción) resultante de:

Efectos de la Inflación (3) (0) (2) (0)

Gastos no deducibles 1 0 2 0

Partidas Temporales 7 1 34 7

Otros (4) (1) (12) (3)

Gasto por impuesto a la utilidad 61 30 63 35

(Continúa)

29

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

ISR diferido:

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

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

2016 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ISR PTU ISR PTU

Al inicio del año	24	-	(13)	-
Aplicado a resultados	(29)	-	19	-
Aplicado a capital				
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:	-	-	-	-
(5)		-	6	0

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

(Continúa)

30

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	(80)		-	(57)
Valuación de derivados	-	-	-	-
Valuación de títulos disponibles para la venta	5		-	(4)
Pagos anticipados	(10)		-	(10)
Activos diferidos:				
Activo fijo y gastos de instalación	13		-	12
Estimación de cuentas incobrables	9		-	2
Provisiones no pagadas	38		-	40
Otros	20		-	23
Pasivo diferido, neto	(5)		-	6

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR.

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

Durante el periodo comprendido de enero a septiembre de 2016, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$479 y \$1001 respectivamente (\$378 y \$815, respectivamente, en 2015).

(Continúa)

31

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 septiembre de 2016 y 2015 se integra como se muestra en la hoja siguiente.

Número de acciones con valor
nominal de \$1.00Importe

Capital social2016201520162015

Serie "O" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto470,000,000

385,000,000\$470385

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

(Continúa)

32

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 septiembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

(Continúa)

33

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20162015

Capital al 30 de septiembre:

Capital global\$1,4651,373

Requerimientos por riesgo de mercado255357

Requerimientos por riesgo de crédito446480

Requerimientos por riesgo operacional112 104

Total requerimientos de capitalización812 941

Exceso en el capital global\$653432

=====

Índice de consumo de capital 55.44%68.54%

=====

Capital global / Requerimientos de capitalización1.801.46

Requerimientos por riesgo operacional\$112104

====

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2016:

Activos en riesgoRequerimiento

Equivalentesde capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal\$1,584127

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 55044

Operaciones con tasa real 1119

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal14211

Operaciones en UDIS o referidas al INPC10

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio978

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones 697 56

Total riesgo de mercado3,182 255

(Continúa)

34

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito:

Por derivados1149

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Por posición en títulos de deuda 4,711,377
Por depósitos y préstamos 786
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 669
54

Total riesgo de crédito 5,572 446

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional 1,402 112

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo \$10,156,812
=====

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2015:

Activos en riesgo Requerimiento

Equivalentes de capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal \$1,044,83

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 1,612 129

Operaciones con tasa real 268 21

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal 283 21

Operaciones en UDIS o referidas al INPC 81

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio 10 16

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones 1,243 147

Total riesgo de mercado 4,468 391

(Continúa)

35

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito:

Por derivados 806

Por posición en títulos de deuda 5,266 421

Por depósitos y préstamos 413

Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 613
49

Total riesgo de crédito 6,000 480

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional 1,295 104

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo \$11,763,941

=====

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 septiembre de 2016 y 2015 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 14.43% y 11.67%, 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 septiembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

(Continúa)

36

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

2016 2015

Deuda gubernamental	\$ 60,283	47,332
Deuda bancaria	16,969	18,113
Otros títulos de deuda	49,723	51,203
Acciones	97,090	87,616
Fondos de sociedades de inversión	134,218	117,101

\$358,283 321,365

=====

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

2016 2015

Deuda gubernamental	\$ 9,065	7,701
Deuda bancaria	4,023	4,746

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Otros títulos de deuda	13,052	12,611
Por préstamo de valores	262	202
\$	26,402	25,260
=====	=====	

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$89 y \$91, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

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

2016 2015

Valores gubernamentales	\$22,358	17,095
Deuda bancaria	4,002	4,989
Otros títulos de deuda	13,814	12,564

\$40,174 34,648

=====

(Continúa)

37

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 septiembre de 2016 y 2015, se analiza como sigue:

2016 2015

Fideicomisos de:		
Administración	\$8,456	7,253
Garantía	4,460	803
Inversión	6,591	9,312
Otros	1	1

\$19,508 17,369

=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$14 y \$13, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 21 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

acordes a sanas prácticas.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

20162015

Ingresos:

Distribución de acciones\$	392326
Custodia de valores	3128
Asesoría financiera	2917
Intereses por reporto	67132
Otros	4 1

\$523504

=====

(Continúa)

38

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Gastos:

Servicios administrativos\$	596646
Intereses por reporto	74
Intereses	51
Otros	95 60

\$703 711

===

===

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

20162015

Por cobrarPor pagarPor cobrarPor pagar

Actimed. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F\$1-1-			
Actigober. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F	1	-	
Operadora Actinver, S. A. de C. V.282211			
Servicios Alterna, S. A. de C. V. 1-	-	-	
Actinver Securities Inc. 5-2 -			
Banco Actinver 2 6	-		4
Arrendadora Actinver S.A de C.V. 1	1		-
-			
Corporación Actinver			10
-			

\$498245

=====

Banco Actinver

Préstamos Bancarios\$ -256-52

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Acreeedores por reporto	-473-44				
Deudores por liquidación de operaciones	615-		82		-
Acreeedores por liquidación de operaciones		- 336		-	418
					615
1,065	__82	514			
Arrendadora Actinver S.A de C.V.					
Acreeedores por reporto\$	-		200----		

200

(Continúa)

39

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.

Pago por uso de marca	--		-
=====			

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

40

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Año terminado el 30 de septiembre de 2016

Comisiones y tarifas, neto \$192	408	(65)	
- 535			
Ingresos por asesoría financiera	-	-	260
30 290			
Utilidad (pérdida) por compra venta, neto (309)		-	55
- (254)			
Ingresos por intereses, neto 11	-	439	
- 450			
Resultado por valuación a valor razonable	32	-	
124 - 156			
Otros ingresos de la operación, neto	-	-	
- -			
Gastos de administración y promoción 62	(339)	(676)	
(25) (978)			
Resultado antes de impuestos a la \$ (12)		69	137
5 199			
utilidad=====			

Año terminado el 30 de septiembre de 2015

Comisiones y tarifas, neto \$232344 (75)-	501		
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-450450
Utilidad (pérdida) por compra venta, neto 108		-	313
- 421			
Ingresos por intereses, neto (1)	-	(176)	
- (177)			
Resultado por valuación a valor razonable (12)		-	
(73) - (85)			
Otros ingresos de la operación, neto 26		-	-
26			
Gastos de administración y promoción	(294) (309) (370) (25) (998)		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Resultado antes de impuestos a la utilidad \$5935 (381) 425138

=====

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

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

Al 30 de septiembre de 2016

Activos \$	30,543	31	2,227	61
	32,862			
Pasivos	30,812	-	553	-
	31,365			
=====				

(Continúa)

41

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2015

Activos \$	26,809	241,185	132,228	150
Pasivos	26,222	-	522	-
	26,744			
=====				

(18) Información adicional sobre el estado de resultados -

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

2016 2015

Distribución de sociedades de inversión	\$409	344
Compra venta de valores	146	135
Custodia y administración de bienes	89	91
Intermediación financiera	16	29
Actividades fiduciarias	14	13

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$674612

=====

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

20162015

Otras comisiones y tarifas pagadas \$2420

Intermediación financiera 9070

Indeval 109

Bolsa Mexicana de Valores 15 12

\$139111

=====

(Continúa)

42

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) Utilidad por compra-venta-

20162015

Divisas \$7794

Títulos para negociar 46 335

Derivados con fines de negociación 70 119

\$193548

=====

(d) Pérdida por compra-venta-

20162015

Títulos para negociar \$ 35522

Derivados con fines de negociación 93 105

\$448127

=====

(e) Ingresos por intereses-

20162015

Disponibilidades y cuentas de margen \$21

Títulos para negociar 1,223,298

Operaciones de reporto 477,270

Dividendos cobrados 14 -

-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 26 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$1,716569

=====

(Continúa)

43

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(f) Gastos por intereses-

20162015

Operaciones de reporto	\$1,260744		
Por préstamos bancarios	5	2	

\$1,265746

=====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

20162015

Divisas

\$ 1

Títulos para negociar 90 (73)

Derivados con fines de negociación 65 (12)

\$156 (85)

=====

(h) Indicadores financieros-

20162015

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

Solvencia		1.05		1.05	1.05
1.05					
Liquidez					
1.04	1.04	1.04		1.04	
Apalancamiento					20.27
17.99	20.27	18.63			
ROE					
9.24%	6.74%	2.24%		6.74%	
ROA					
0.45%	0.37%	0.11%		0.36%	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Relacionados con los resultados del ejercicio

Margen financiero/Ingreso total de la operación				
29.91%	29.10%	29.70%		30.32%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación				
16.89%	18.34%	12.19%		10.76%
Ingreso neto/Gastos de administración				
120.33%	122.45%	113.88%		112.05%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación				
83.11%	81.66%	87.81%		89.24%

(Continúa)
44

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				
14.13%	14.99%	10.04%		10.77%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación				
50.61%	50.57%	62.53%		44.93%

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 30 de septiembre de 2016 y 2015 son 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)', 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 septiembre de 2016 y 2015 son 'HR A+' y 'HR1', en ambos años, la perspectiva es Estable.

El 26 de agosto de 2016, Fitch Ratings publicó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de 'AA-(mex)' y la calificación de corto plazo en 'F1+(mex)'.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

El 26 de septiembre de 2016 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de "HR A+" y de corto plazo de "HR1" con perspectiva "Estable".

(Continúa)

45

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

CalificadoraCorto plazoLargo plazoObservación

FitchF1+(mex)AA-(mex)La perspectiva es Estable.
HR RatingsHR1HR A+La perspectiva es Estable.

I . Información cualitativa

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

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

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

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

La Unidad de Administración Integral de Riesgos tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta incluyendo los Riesgos Discrecionales (resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez) y los Riesgos No Discrecionales (resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico).

(Continúa)

46

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

47

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Riesgo de Liquidez.-

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

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

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

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)

48

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 periodo histórico seleccionado. Posteriormente, se compara dicha distribución con el valor actual, para calcular la ganancia o pérdida y se establece la máxima pérdida esperada según el nivel de confianza elegido.

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

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

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

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

-Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).

-Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.

(Continúa)

49

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia

-El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados.

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

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

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

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.

(Continúa)

50

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Metodología de Administración del Riesgo Operacional

Actinver cuenta con una metodología para la Administración del Riesgo Operacional,

basada en un modelo de gestión generalmente aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

a. Establecimiento del Contexto

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

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

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

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

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.

(Continúa)

51

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

d. Definición de tratamientos

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

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

e. Comunicación y consulta

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

f. Revisión y monitoreo

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

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.

(Continúa)

52

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Riesgo Tecnológico.-

Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del

uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de la institución.

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

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

(Continúa)

53

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

Portafolios a los que se les está aplicando.

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

- 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al cierre de septiembre 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.

(Continúa)

54

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

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

% sobre el
Concepto Importe capital neto

Capital Básico	\$1,465,100%		
Capital Complementario	-	-	%
Capital Global	1,465,100%		

VaR al cierre de septiembre de 2016 473.19%

VaR Promedio del tercer trimestre del 2016 54 3.67%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

% sobre el

Unidad de negocio Importe capital neto

Mercado de Dinero 47 3.23%

Mercado de Capitales

0.63%

Mercado Derivados 6

0.43%

Mercado de Cambios 1

0.04%

9

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero es de \$47 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$47.

(Continúa)

55

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 30 de septiembre de 2016, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$11 y \$1, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el tercer trimestre fue de 11 y 1 respectivamente

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito a valor razonable sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia es de 144.

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.

La sensibilidad ante el movimiento de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero sin considerar derivados es de -8.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de -6 y 0.1 respectivamente..

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del tercer trimestre la sensibilidad es de 0.2.

(Continúa)
56

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de Liquidez:

Coefficiente de liquidez al 30 de septiembre de 2016:

ConceptoMonto

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.\$371
20% capital global293

Excedente\$ 78
===

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

VaR

Unidad de negocioMercadoVaR Liquidez

Mercado de Dinero\$ 47 150		
Mercado de Capitales	9	29
Mercado Derivados	620	
Mercado Cambios	1	2

Total diversificado\$ 47148
====

El promedio del VaR de liquidez durante el tercer trimestre de 2016 fue de 165.

Riesgo Operativo.

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el tercer trimestre del

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

año 2016 ascienden a \$2.

(Continúa)

57

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores	Posición de Riesgo	VaR	Concentración
Títulos para negociar	18,445	1768.68%	
Disponibles para la venta	4,640	2017.28%	
Títulos conservados al vencimiento	3,772	1014.04%	

Riesgo de crédito en las inversiones en valores

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

Calidad crediticia	Exposición	% Concentración
AAA (mex)	20,560	78.00%
A+ (mex)	2,255	8.55%
mxAAA1	1,554	5.89%
AA+ (mex)	862	3.27%
HR AA+	349	1.33%
AA (mex)	315	1.20%
A (mex)	288	1.09%
mxA1	460	1.77%
F1+ (mex)	290	1.11%
BBB (mex)	100	0.38%
AA- (mex)	000	0.00%

(Continúa)

58

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 ascendió a \$72 y \$50, 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 septiembre de 2016 y 2015, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$596 y \$648, respectivamente.

b) Distribución de acciones-

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

c) Juicios y litigios-

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

(21) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

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

(Continúa)

59

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

Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

60

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

Notas a los Estados Financieros

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Millones de pesos)

Mejoras a las NIF 2016

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

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

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

Ciudad de México a 25 de octubre de 2016.

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

Información Cualitativa

i.- Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados

únicamente con fines de cobertura o también de negociación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

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

Tratándose de clientes no intermediarios, solo podrán someterse a consideración del Comité de Riesgos, solicitudes de quienes tengan celebrado un contrato de

intermediación bursátil con Actinver Casa de Bolsa y contratos cuyos expedientes se encuentren debidamente integrados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.

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

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

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

garantías.

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

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

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

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

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

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

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

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

Con el importe de los recursos provenientes de las emisiones, una vez descontados los gastos inherentes, la Emisora conformará un portafolio de cobertura conocido como "portafolio de cobertura" y que estará invertido para cada Serie emitida en valores de renta variable e instrumentos financieros derivados que tengan un

comportamiento similar a la del Activo de Referencia, así como en instrumentos de deuda que permitan a su vencimiento cubrir el importe retornable de la Prima de Emisión, en el entendido que dichos valores tendrán un valor presente similar al valor presente del Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión, así como similar sensibilidad a los cambios en las tasas de interés.

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

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

Procedimiento para la operación de derivados.

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

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

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

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

La UAIR:

oCalcula y documenta el VaR de las operaciones concertadas con derivados.

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

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

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

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

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

Actinver sólo concertará operaciones financieras de derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras que, a su juicio y conforme a

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.

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

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

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

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

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

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

Depósitos bancarios de dinero a la vista.

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

Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.

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

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

En adición a lo anterior, la Emisora, a través de Casa de Bolsa, tiene acceso a las fuentes de liquidez Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas a la Casa de Bolsa por tipo de instrumentos financieros derivados son:

-Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

razonable de estas operaciones.

-Opciones y Futuros de Índices y acciones:

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

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

Cabe señalar que la posición en instrumentos financieros derivados, representa menos del 5% del valor absoluto del valor razonable de cada uno de los instrumentos financieros derivados sobre el valor de los Activos, Pasivos o Capital Total Consolidado y tampoco representan mas del 3% de los ingresos del último trimestre, por lo que las operaciones con instrumentos financieros derivados NO se consideran relevantes.

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

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

Adicionalmente las Subsidiarias de la Compañía cuentan con el departamento de Auditoria Interna cuyo objetivo es revisar y evaluar el grado de cumplimiento de las políticas y lineamientos establecidos para cumplir con la normatividad emitida por la autoridad, en el caso especial de Derivados, el área de Auditoria tiene por obligación revisar, por lo menos una vez al año, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno así como una adecuada documentación de las operaciones efectuadas, tal y como se menciona en el requerimiento No. 18 de los 31 requerimientos emitidos por Banco de México para las entidades que pretendan realizar operaciones con derivados.

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

Las revisiones de Auditoria Interna contemplan los siguientes objetivos:

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

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

Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 20 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Se cumplan con los parámetros de operatividad.

Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El objetivo principal del Comité de Riesgos consiste en la administración de los riesgos y en vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los

objetivos, políticas, procedimientos y límites específicos y globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

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

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

Movimientos inusitados en los niveles de precios en el mercado de valores. Condiciones políticas, económicas o sociales que pudieran afectar o estén afectando lo mercados financieros.

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

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 23 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 24 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

o Los modelos de valuación internos y sus modificaciones.

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

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

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

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

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

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

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

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

Información de Riesgos por el uso de instrumentos financieros derivados.

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 45 millones pesos en resultados y de -21 millones de pesos en flujo de efectivo.

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

Instrumento Vencimientos Posiciones
Cerradas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 25 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Mexder0 2,356
Forwards202
Opciones6
Swaps89

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	147	97
OTC	32	45

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

Información Cuantitativa.

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados de la Emisora.

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre del tercer trimestre de 2016 con cifras en miles de pesos.

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.

Posible: impacto del 25% en el subyacente

Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre del segundo trimestre de 2016 con cifras en millones de pesos.

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

Capital Neto	1,465		
Escenario	Probable	Posible	Remoto
Derivado +/-	1 volatilidad subyacente	+/- 25% en subyacente	+/-50% en subyacente
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas		8	13

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 26 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

27			
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	13	17	35
Opciones y Futuros de Índices	0	0	0
Sensibilidad instrumentos derivados	21	31	62
Sensibilidad / Capital Neto	1.42%	2.11%	4.22%

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

Concepto	+ 1σ	- 1σ	+ 25%	- 25%	+ 50%	- 50%
en subyacente	en subyacente					
Resultado neto a septiembre 2016	138	138	138	138	138	138
Efecto por sensibilidad en instrumentos derivados	21	-21	31	-31	62	-62
Resultado con sensibilidad	159	117	169	107	200	76
Efecto en impuestos causados y/o diferidos	-66	-99	-19	-19		
Resultado ajustado	153	123	160	116	181	195

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

Probable: 21 millones de pesos.
 Posible: 31 millones de pesos.
 Remoto: 62 millones de pesos.

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

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

Se cuenta con fuentes de fondeo y con liquidez propia, cabe mencionar que en los escenarios afectan negativamente la valuación de los derivados y el impacto en el flujo de efectivo es por necesidad de liquidez para cubrir llamadas de margen con las contrapartes.

Tabla 1
 Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
 Cifras en miles de pesos al cierre de septiembre de 2016

Tipo de derivado,	valor o contrato	(1)Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del activo subyacente	Valor
Razonable	Monto	Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito /	Valores dados	
en garantía					
Trimestre actual	Trimestre				
anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años
Activo					
Futuros MXP	Negociación	19.519.377	618.464	6221572	200173

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 27 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Futuros DEUANegociación4.919.608518.529616396000
 Futuros BONONegociación30.0125.65 -38038000
 Futuros IPCNegociación19047,18946,11091469000
 Futuros MiniIPCNegociación0.0 -46,1100540000
 Forward USDNegociación62.719.377618.46461,2222671,17745067
 Forward EURONegociación0.121.7704 -303000
 Opciones IPCNegociación6047,18946,110010000
 Opciones AMXNegociación0.0 -0.37000000
 Opciones AlfaNegociación0.0 -31.48000000
 Opciones CemexNegociación0.0 -11.30000000
 Opciones IPCNegociación4.047,18946,110000000
 Opciones S&PNegociación2.22,0472,099434000
 Opciones TIIENegociación1.25.074.1138110100
 Opciones USDNegociación915.619.17 -21021000
 CMX608RNegociación0.0 -126.540110000
 IPC607R DC353Negociación0.0 -104.100210000
 IPC704R DC361Negociación1.910,0589,911222000
 Swaps USDNegociación10.419.377618.4646272302700
 Swaps LIBORNegociación1,740.00.531.45713764057080
 Swaps TIIENegociación48,931.15.074.113822211360152100
 Pasivo
 Futuros DEUANegociación019.608518.525.412.45000
 Futuros IPCNegociación0-46,1100.0142.20000
 Futuros MINI IPCNegociación0-46,1100.026.50000
 Futuros BONONegociación374125.65129.85462.01,051.8462000
 Forward USDNegociación0 18.46461,442.2507.21,3845800
 Forward EURONegociación021.7704 -2.60.03000
 Opciones IPCNegociación0-590.090.03.50000
 Opciones AlfaNegociación0-31.480.00.00000
 Opciones CemexNegociación0-11.30.00.00000
 Opciones IPCNegociación448,40045,9660.20.20000
 Opciones S&PNegociación22,2212,0991.81.82000
 Opciones TIIENegociación25.074.11381.10.70100
 Opciones USDNegociación91618.1 -20.90.021000
 CAN608RDC050Negociación0.0-9,8870.011.00000
 IPC607R DC352Negociación0.0-10,3750.034.60000
 IPC607R DC350Negociación0.0-10,2510.011.50000
 IPC703R DC358Negociación6.110,1229,9586.26.16000
 IPC703R DC359Negociación15.09,9279,86714.914.815000
 IPC704R DC361Negociación5.010,0719,9115.05.05000
 IPC709R DC373Negociación11.29,763 -11.00.011000
 IVV703R DC009Negociación14.31,0141,01014.417.014000
 IVV704R DC010Negociación15.51,0071,00615.617.616000
 IVV705R DC011Negociación10.21,0131,01510.310.310000
 Swaps USDNegociación10.419.377618.464620.618.702100
 Swaps LIBORNegociación1,740.00.531.45718.5775.1027160
 Swaps TIIENegociación48,931.15.074.1138150.988.515124120

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

Cabe mencionar que la información por tipo de derivado, valor o contrato podrá presentarse de forma agregada cuando, por la naturaleza o características de algunos o la totalidad de los derivados en cuestión, la presentación en forma

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 28 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

individual no sea relevante.

Cuenta de margen asociada a transacciones con contratos estandarizados (Socios Liquidadores Scotiabank, BBVA Bancomer, Banamex, Santander, Fid. Actinver Casa de Bolsa y FC Stone)

Monto de colaterales otorgados en efectivo, altamente líquidos en operaciones con derivados extrabursátiles. (BNP Paribas y Banamex).
