

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	30,107,548,413	29,209,037,437
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	211,781,141	173,206,674
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)</b>	129,773,695	42,749,632
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	23,751,327,977	27,498,563,529
	10100100		Títulos para negociar	14,966,725,190	27,485,386,499
	10100200		Títulos disponibles para la venta	4,994,315,126	13,177,030
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,790,287,661	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	14,703	4
10200000			<b>PRESTAMO DE VALORES</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	4,314,677,277	399,566,349
	10250100		Con fines de negociación	4,314,677,277	399,566,349
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10350000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	1,360,794,246	799,811,162
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	135,518,332	126,365,703
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	40,194	47,722
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	24,269,065
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	203,620,848	144,457,597
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	132,612,339	80,208,753
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	71,008,509	64,248,844
20000000			<b>P A S I V O</b>	28,559,335,522	27,830,119,900
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	0	0
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	0	0
	20100100		De corto plazo	0	0
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	0	0
20200000			<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	23,322,524,128	26,755,694,826
20250000			<b>PRESTAMO DE VALORES</b>	0	0
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>	3,140,362	5,003
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Prestamo de valores	3,140,362	5,003
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	4,332,088,400	544,922,586
	20350100		Con fines de negociación	4,332,088,400	544,922,586
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	885,133,027	529,497,485
	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	586,579,455	276,124,796
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	19,214,941	288,489
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	36,873,880	0,000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	242,464,751	253,084,200
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	16,449,605	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	0	0
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	1,548,212,891	1,378,917,537
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	496,864,255	496,864,255
	30050100		Capital social	496,864,043	496,864,043
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	212	212
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	1,051,348,636	882,053,282
	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: **04** AÑO: **2016**

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

**BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(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	-14,143,527	8,275,008
	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	191,713,888	69,181,065
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	496,734,649,378	446,676,911,826
40050000			<b>OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS</b>	465,540,928,413	434,178,757,733
40100000			<b>CLIENTES CUENTAS CORRIENTES</b>	7,097,207,455	2,307,212,284
	40100100		Bancos de clientes	4,600,758,731	2,012,329,681
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	2,496,448,724	294,882,603
	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			<b>OPERACIONES EN CUSTODIA</b>	360,179,774,732	345,808,248,818
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	360,179,774,732	345,808,248,818
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			<b>OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN</b>	98,263,946,226	86,063,296,631
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	38,669,974,479	32,811,694,278
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	242,286,805	189,852,600
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	23,277,820,451	6,056,658,903
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	15,638,629,601	26,996,770,082
	40200500		Operaciones de compra de derivados	61,568,577	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	61,568,577	0
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	20,373,666,313	20,008,320,768
40250000			<b>OPERACIONES POR CUENTA PROPIA</b>	31,193,720,965	12,498,154,093
40300000			<b>ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES</b>	4,695,914	0
40350000			<b>COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD</b>	15,357,859,707	6,056,658,903
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	15,257,838,501	5,906,834,908
	40350300		Deuda bancaria	100,021,206	0
	40350400		Otros títulos de deuda	0	149,823,995
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD</b>	15,357,859,707	6,056,658,903
	40400100		Deuda gubernamental	15,257,838,501	5,906,834,908
	40400200		Deuda bancaria	100,021,206	0
	40400300		Otros títulos de deuda	0	149,823,995
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			<b>OTRAS CUENTAS DE REGISTRO</b>	473,305,637	384,836,287

**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: **04** AÑO: **2016**

**ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA**

**SIN CONSOLIDAR**

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

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	924,520,477	814,349,382
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	218,572,269	146,031,711
51350000	Ingresos por asesoría financiera	424,542,362	542,280,696
51400000	<b>RESULTADO POR SERVICIOS</b>	1,130,490,570	1,210,598,367
51450000	Utilidad por compraventa	377,846,712	551,413,012
51500000	Pérdida por compraventa	533,180,984	166,724,872
50050000	Ingresos por intereses	2,312,276,482	939,467,981
50100000	Gastos por intereses	1,826,923,814	1,041,999,580
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	120,034,763	-145,574,283
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	<b>MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN</b>	450,053,159	136,582,258
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	8,057,500	5,323,084
50600000	Gastos de administración y promoción	1,316,975,492	1,252,879,930
50650000	<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	271,625,737	99,623,779
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-7,529	-5,059
50820000	<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	271,618,208	99,618,720
50850000	Impuestos a la utilidad causados	29,577,707	68,500,529
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-50,326,613	38,062,874
51100000	<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	191,713,888	69,181,065
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>RESULTADO NETO</b>	191,713,888	69,181,065

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	191,713,888	69,181,065
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	114,627,270	311,690,667
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	34,512,778	35,723,223
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	120,237,407	99,950,446
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	79,904,320	30,437,655
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	7,528	5,060
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-120,034,763	145,574,283
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-87,024,063	32,140,855
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	3,784,614,896	-9,222,269,528
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	14,699	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)	-519,077,543	301,571,823
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-3,433,170,698	9,529,255,747
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	5,003
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	3,135,359	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-77,821,206	-400,107,392
	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	206,227,272	-524,988,371
	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	-101,000,000	-127,363,385
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	82,239,874	-411,755,248
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-43,665,407	-42,879,874
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-43,665,407	-42,879,874
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	85,000,000
820100000000		<b>Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	38,574,467	11,236,610
820400000000		<b>Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	173,206,674	161,970,064

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	211,781,141	173,206,674

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

TRIMESTRE: 04 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 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

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	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	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
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
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
<b>Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>	0	0	0	0	3,459,053	65,722,012	0	0	0	0	-69,181,065	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	191,713,888	191,713,888
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-22,418,535	0	0	0	0	-22,418,535
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
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	0	0	0	0	0	0	-22,418,535	0	0	0	191,713,888	169,295,353
<b>Saldo al final del periodo</b>	496,864,043	0	212	0	58,271,099	815,507,176	-14,143,527	0	0	0	191,713,888	1,548,212,891

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

ACTINVER CASA DE BOLSA  
REPORTA RESULTADOS DEL  
CUARTO TRIMESTRE 2016

Ciudad de México, a 20 de Febrero de 2017 - 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 cuarto 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 4T16 una Utilidad neta de \$192 millones vs. \$69 millones en el mismo periodo del año pasado.

- El resultado neto de 2016 muestra un crecimiento del 178% comparado con el año anterior. La utilidad neta fue de \$192 millones, lo cual supera en \$123 millones a la obtenida el año anterior.
- Los ingresos totales alcanzaron \$1,580 millones de pesos mejorando en \$233 millones o 17% los obtenidos en el mismo periodo del año anterior.
- Los ingresos por intereses aumentaron 571% contra el resultado del año anterior obteniendo de \$485 millones, superando en \$588 millones al resultado de 2015 que fue de \$-103 millones.
- El resultado de la operación del 2016 fue de \$272 superando en 175% o \$173 millones al resultado de \$99 millones del año anterior

Resumen de los Resultados del Trimestre

Concepto 4T16 4T15 Variación

Monto %

Ingresos totales de la operación	403	237	16670%
Gastos de administración y promoción	338	255	8333%
Resultado de operación	65	(18)	83461%
Margen Operativo	16%	(8%)	
Resultado neto	53	(26)	79304%
Margen Neto	13%	(11%)	

•Los ingresos operativos del trimestre crecieron 70% con respecto al mismo periodo del año anterior debido al incremento del 22% en los ingresos por distribución de fondos de inversión, del 550% en los ingresos de mercado de dinero y del 72% en los ingresos de mercado de capitales.

•Por su parte los gastos de administración y promoción crecieron 33% debido a un incremento de los gastos relacionados con recursos humanos, principalmente.

•El resultado de operación aumentó 461% 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 (\$53 millones) fue un 304% mayor al mostrado en el 4T15 el cual mostro resultados negativo de \$26 millones.

Desempeño operativo al 4T16

Concepto al 4T16 al 4T15 Variación

Importe Participación Importe Participación Monto %

Comisiones y tarifas, neto	705	45%	669	50%	365%
Utilidad (pérdida) por compra venta, neto	(281)	(18%)	264	20%	(545) (206%)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

### **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

Resultado por valuación a valor razonable	1208% (145) (11%)	265183%
Ingresos cambiarios	126 8%	120 9%65%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	48531% (103) (8%)	588571%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	425 27%	542 40% (117) (22%)
Ingresos totales de la operación	1,580 100%	1,347 100%23317%

Al 4T16 los ingresos operativos crecieron \$233 millones, que representan un aumento del 17% en comparación con la cifras al 4T15 debido a los ingresos por comisiones y tarifas logrados al 4T16, principalmente por la distribución de fondos de inversión los cual crecieron 10.2% en el 2016 traduciéndose en un crecimiento en los ingresos, así como el crecimiento del 571% de los ingresos por intereses y del 183% por el resultados por valuación a valor razonable, incrementos que fueron disminuidos por una reducción del 206% de la utilidad por compraventa. Lo anterior, debido a las condiciones de mercados prevalecientes durante el 2016.

Resultados al cuarto trimestre de 2016 y 2015

Concepto	al 4T16	al 4T15	Variación		
Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	1,580	100%	1,347	100%	23317%
Gastos de administración y promoción	1,316	83%	1,253	93%	635%
Resultado de la operación	272	17%	997%	173	175%
Resultado antes de impuestos	272	17%	997%	173	175%
Resultado neto	192	12%	695%	123	178%

- El resultado neto acumulado fue de \$192 mientras que en el mismo período del año anterior el resultado mostrado fue de \$69. Lo anterior, como resultado del crecimiento de los ingresos al 4T16 vs. los logrados al 4T15 debido, en gran medida, al crecimiento de los ingresos logrados por comisiones e ingresos por intereses, principalmente.
  - Los gastos de administración y promoción crecieron (5%) en menor medida que los ingresos de operación. Dicho crecimiento se mostró principalmente en los gastos de Recursos Humanos.
  - La tasa efectiva de impuestos al 4T16 es del 30%, similar a la del año anterior.
- Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta: "Nuestros resultados anuales de 2016 muestran un notable avance contra lo registrado en 2015. La Utilidad neta del Grupo creció 28% y los ingresos totales acumularon un crecimiento del 36%, lo cual nos da una perspectiva de la capacidad de generación y crecimiento que tiene Actinver para el futuro.

Aun con coyunturas económicas y políticas que generaron incertidumbre en el panorama internacional y nacional, hemos podido entregar crecimientos y nuestras principales líneas de negocio alcanzaron máximos históricos para Actinver. Nuestra operación de sociedades de inversión nuevamente supero el crecimiento promedio de la industria y llego a máximos históricos en activos administrados al crecer más del 10% en el año. El negocio de crédito también llego a máximos históricos y los niveles de cartera vencida se mantuvieron como uno de los más bajos en México.

Aun en mercados complicados, los cuales estuvieron marcados por movimientos en tasas, volatilidad e incertidumbre. Nuestra área de Banca de Inversión tuvo un año record en número de operaciones al participar en más de 400 transacciones de capital y deuda en el mercado Mexicano, mantenemos nuestras posiciones de liderazgo y su desarrollo continúa siendo uno de los más sólidos en el mercado.

Considero que 2017 será un año lleno de retos y complicaciones, pero también nos presentará grandes oportunidades. Los resultados de 2016 nos dan la pauta para continuar con nuestro plan de crecimiento, hemos invertido en tecnología,

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

infraestructura y capital humano, hemos rediseñado nuestras métricas de eficiencia y estamos comprometidos a optimizar nuestros procesos para mejorar nuestro servicio a los clientes y gestionar el negocio de una manera eficiente.

Mantenemos y ratificamos nuestro compromiso con nuestros clientes y accionistas de mejorar nuestros resultados y nuestro servicio y de convertir a Actinver en una de los mejores Bancos de Inversión y Bancos Privados del país.”

## 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](http://www.bmv.com.mx)

#### Razón social clave de la emisora

- Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.
  - Alsea S.A.B. de C.V.
  - Alfa, S.A.B. de C.V.
  - Tv Azteca, S.A.B. de C.V.
  - Cemex, S.A.B. de C.V.
  - Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
  - Infraestructura Energética Nova, S.A. B. de C.V.
  - Grupo México, S.A.B. de C.V.
  - Gruma, S.A.B. de C.V.
  - Mexichem, S.A.B. de C.V.
  - Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

- El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.
- Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
- Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.

Índices

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

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

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

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

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

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

Mecánica de cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

$I_t$  = índice en el día  $t$

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

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

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

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

Día  $t$

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

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

Criterios de selección

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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](http://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](http://www.bmv.com.mx); [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com); [www.ishares.com](http://www.ishares.com)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22**

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

## RESUMEN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

Al 31 de Diciembre de 2016

Numero	Precio de Ejercicio	Importe	Precio de	Importe	Prima			
Clave de Pizarrade	Títulos (pesos nominales)	Nominal	Mercado	aoa	Mercado	aoa	Mercado	
Vencimiento								
1IPC703R	DC358609	10,000	6,090,000	10,175.686650	6,196,993	6	15 de marzo	2017
2IVV703R	DC00914	1,000	14,250,000	1,045.107800	14,892,786	15	8 de marzo	2017
3IPC703R	DC3591	10,000	15,000,000	9,956.838758	14,935,258	15	17 de marzo	2017
4IVV704R	DC01015	1,000	15,450,000	1,031.421225	15,935,458	16	12 de abril	2017
5IPC704R	DC361500	10,000	5,000,000	10,093.298046	5,046,649	5	12 de abril	2017
6IVV705R	DC01110	1,000	10,190,000	1,023.563561	10,430,113	10	18 de mayo	2017
7IPC709R	DC3731	10,000	11,240,000	9,727.614207	10,933,838	11	28 de septiembre	2017
		43,623	77,220,000	78,371,095	78			

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

WA\_IVV703R\_DC009 El 08 de marzo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 17,650 (diecisiete mil seiscientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

### **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 11 de marzo de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100.00% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$17,650,000.00 (diecisiete millones seiscientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 14,250 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2016 está conformado por: \$36,577.85 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$1,089,085.40 y \$13,000,045.95 en Garantías OTC, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$14,125,709.20 que representa el 94.86% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$14,890,400.67.

WI\_IPC709R\_DC373 El 28 de septiembre de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 1,124 (un mil ciento veinticuatro) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 03 de octubre 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 \$11,240,000.00 (once millones doscientos cuarenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,124 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2016 está conformado por: \$11,353,892.42 en instrumentos de mercado de dinero y \$1,113,454.38 en Garantías con el Socio Liquidador, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$12,467,346.80 que representa el 114.04% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$10,931,967.86.

WI\_IPC703R\_DC358 El 15 de marzo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 609 (seiscientos nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 18 de marzo de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$6,090,000.00 (seis millones noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 609 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 7,411,686.15, opciones OTC por \$154,426.06, y futuros de IPC por \$-36,880.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$7,529,232.21 que representa el 121.52% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$6,195,969.27.

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 31 de diciembre del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 11,150,892.93 y Garantías MEXDER por \$4,587,881.22, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$15,738,774.15 que representa el 105.40% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$14,932,733.24.

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 31 de diciembre de 2016 está conformado por: \$12,703,775.26 en instrumentos de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$1,068,462.89, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$13,772,238.15 que representa el 86.44% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$15,932,160.62.

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 31 de diciembre de 2016 está conformado por: \$170,407.32 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$596,121.03 y garantías OTC por 8,510,515.45 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$9,124,043.80 que representa el 87.49% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$10,428,326.57.

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 31 de diciembre del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de \$4,442,406.66 y Garantías MEXDER por \$1,617,783.49, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$6,060,190.15 que representa el 120.10% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$5,045,792.29.

## Sobre la Empresa

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

## Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10

Centro de Ciudad Santa Fe

México Distrito Federal 01210 Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440

ActinverIR@actinver.com.mx

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, pueden consultarse en:

[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionistas/page/165/Casa-de-Bolsa](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page/165/Casa-de-Bolsa)



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 11 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

## (1) 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).

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

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

## Autorización-

El 20 de febrero de 2017, Fernando Pérez Pérez (Director General), Alfredo Jorge Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Jorge Manuel Chávez Solórzano (Director de Finanzas) y Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

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

(Continúa)

2

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: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Bases de presentación-

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.

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.

(Continúa)

3

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores,

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

préstamos de valores, instrumentos financieros derivados y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Moneda funcional y moneda de informe-

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

Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

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

Inflación

UDI al 31 acumulada

Año de diciembre del trienio

2016\$ 5.5628839.97%

20155.38117510.39%

20145.27036812.34%

=====

(Continúa)

4

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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 disponibilidades en moneda extranjera y operaciones de compra y venta de 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: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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 "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones".

### (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 de la Administración y la capacidad de la Casa de Bolsa sobre su tenencia.

(Continúa)

5

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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 de la Administración y capacidad de la Casa de Bolsa 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)

6

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable". Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta, no se revierte.

Operaciones fecha valor-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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)

7

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(f) Préstamo de valores-

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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)

8

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(g) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

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

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

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

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

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

(h) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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)

9

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(i) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los saldos relativos a impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

(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



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

"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)

10

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, neto-

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

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

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

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

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en el rubro de Capital Contable.

(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)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

11

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(o) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

Actividades de fideicomiso-

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

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

Operaciones de administración-

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

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

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

(Continúa)

12

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: **04** 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 / 22

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(p) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

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

(Continúa)

13

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 la Mejora a la NIF B -2 "Estado de flujos de efectivo", cuya adopción no originó cambios importantes.

(4)Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la posición máxima permitida asciende a 11 y 12 millones de dólares, respectivamente.

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

14

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

	Dólares	Moneda nacional			
	2016	2015	2016	2015	
Activos	92,836,097	49,038,283	1,914	848	
Pasivos	(89,721,894)	(49,803,108)	(1,850)	(862)	
Posición activa (pasiva), neta	3,114,203	(764,825)	\$	64	(14)
	=====	=====	===		

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$20.6194 y \$17.2487 pesos por dólar, respectivamente. Al 20 de febrero de 2017, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$20.4059 pesos por dólar.

(5) Disponibilidades-

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

Disponibilidades:	2016	2015
Bancos del país	\$118	93
Bancos del extranjero	94	80
Total disponibilidades	\$212	173
	=====	

Compra-venta de divisas:

Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas \$ (1,803) (802)

Disponibilidades restringidas:

Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas 1,784 750

Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12) \$ (19) (52)

====

(Continúa)

15

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: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 2 / 26

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

---

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Moneda20162015

Dólar\$10679  
Euro179  
Dólar Canadiense32  
Franco Suizo21  
Libra Esterlina14  
=====

Al 31 de diciembre 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 a continuación:

20162015

DivisaComprasVentas ComprasVentas

Dólar Americano\$1,690 (1,685) 568 (611)  
Euro63 (81) 65 (74)  
Dólar Canadiense25 (28) 26 (28)  
Libra Esterlina4 (6) 2 (5)  
Yen Japonés--86 (80)  
Franco Suizo2 (3) 3 (4)

Posición larga (corta)\$1,784 (1,803) 750 (802)  
=====

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

16

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: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

20162015

Títulos para negociar:

Sin restricción:

Deuda gubernamental\$54177

Deuda bancaria123

Otros títulos de deuda1158

Instrumentos de patrimonio neto109264

Restringidos o dados en garantía:

Deuda gubernamental\*4,6638,694

Deuda bancaria\*4,3815,142

Otros títulos de deuda\*5,46712,936

Instrumentos de patrimonio neto\*\* 270 211

14,96727,485

Títulos disponibles para la venta:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda\*4,978-

Instrumentos de patrimonio neto 16 13

4,994 13

Títulos conservados al vencimiento:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda\* 3,790 -

Total de inversiones en valores\$23,75127,498

=====

\*Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$23,276 (nota 7) y \$3 corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de préstamo de valores (\$26,772 por reportos al 31 de diciembre 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.

(Continúa)

17

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: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las pérdidas y ganancias netas por compraventa de valores, los ingresos por intereses y el resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

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

Títulos para negociar\$(352)1,17469  
Títulos disponibles para la venta- 162(32)  
Títulos conservados a vencimiento- 248-  
=====

2015

Títulos para negociar\$276577(143)  
Títulos disponibles para la venta\$- - (3)  
=====

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

(2)Las tasas promedio ponderadas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, son de 7.06% y 4.05%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 3 y 4 años, respectivamente.

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

(Continúa)

18

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016

ClaveRazón SocialTasa PonderadaPlazo Ponderado



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

(días)ImporteMonto Vs Capital			
PEMEXPetróleos Mexicanos	7.44	917 \$	6,585 436%
CFEComisión Federal de Electricidad	6.99		538
4,719 312%			
BINTERBanco Interacciones, S. A.	6.82		767
2,118 140%			
BINEURBanco Inbursa, S. A.	6.31	451	
1,077 71%			
MULTIVABanco Multiva, S. A.	7.35	933	
490 32%			
SORIANAOrganización Soriana, S. A. B. de C. V.		6.66	1,455
474 31%			
CFEComisión Federal de Electricidad	6.14		1,286
424 28%			
AERMXCBAerovías de México, S. A. de C. V.	7.40		1,354
350 23%			
DINEXCBIntra Mexicana, S. A. de C. V.	8.89		2,476
337 22%			
COMPARTBanco Compartamos, S. A.	6.59		827
308 20%			
FIDEPCBFinanciera independencia, S. A. B. de C. V.		7.62	
422 241 16%			
CFEGCBComisión Federal de Electricidad	6.53		352
226 15%			
CABEI			
Banco Centroamericano de Integración Económica	6.081,03419513%		
BMONEXBanco Monex, S. A.	7.07	559	
194 13%			
FINNFibra Inn, S. A. de C. V.	7.38	1,728	
136 9%			
ARGLCCB			
Analistas de Recursos Globales, S. A. P. I. de C. V.	8.061,7621107%		
TLEVISAGrupo Televisa, S. A. B.	6.67	1,637	
110 7%			
ELEKTRAGrupo Elektra, S. A. B. de C. V.	8.30		352
109 7%			
FORDFord Credit de México, S. A. de C. V.	6.51	355	
109 7%			
CFEHCComisión Federal de Electricidad	6.39	289	
88 6%			
FSHOPFibra Shop F/008547.07	1,269		82 5%

===

=====

===

===

(Continúa)

19

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2015

ClaveRazón SocialTasa ponderadaPlazo ponderado

(días)ImporteMonto vs capital

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

CFEComisión Federal de Electricidad	3.61	904	\$	
4,792	356%			
PEMEXPetróleos Mexicanos	3.78	1,172	3,978	296%
BINBURBanco Inbursa, S. A.	3.74	711	2,163	161%
BINTERBanco Interacciones, S. A.	3.99	702	2,091	155%
FUNOFibra Uno	3.94	1,257	667	50%
CFEComisión Federal de Electricidad	3.59	1,553	567	42%
SORIANAOrganización Soriana, S. A. B. de C. V.	4.10		1,820	
550	41%			
COMPARTBanco Compartamos, S. A.	3.95	1,189	405	30%
AERMXCBAerovías de México, S. A. de C. V.	4.81	1,720		313
23%				
FORDFord Credit de México, S. A. de C. V., Sofom, E. N. R.	3.97			693
273	20%			
TFOVICBBanco Invex, S. A.	3.58	10,620	251	19%
CFEGCBBanco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	3.61		718	
249	18%			
BMONEXBanco Monex, S. A. Institución de Banca Múltiple	3.78			369
235	17%			
FIDEPCBBanco Invex, S. A.	5.03	788	223	17%
CFEHCBSbc México, S. A.	3.69	637	173	13%
INCARSOInmuebles Carso, S. A. B. de C. V.	4.04		959	
164	12%			
DINEXCBBanco Invex, S. A.	4.01	1,218	157	12%
CABEIBanco Centro Americano de Integración Económica	3.47		1,356	
131	10%			
LABGenomma Lab Internacional, S. A.B. de C.V.	5.41		914	
116	9%			
BMIFELBanca Mifel, S. A.	3.99	182	100	7%
VWLEASEVolkswagen Leasing, S. A. de C. V.	4.25789997%			
FSHOPCIBanco, S. A. Institución de Banca Múltiple	4.44		1,635	
99	7%			
XIGNUXXignux, S. A.	4.52	1,863	97	7%

(Continúa)

20

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(7)Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

diciembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

Deudores por Acreedores por  
reporte reporte  
2016 2015 2016 2015

Deuda gubernamental	\$15,247,906	\$4,664,718		
Deuda bancaria	100-	4,352,124		
Otros títulos de deuda	-	150,307	12,914	

15,347,605 \$23,323,267,56

=====

Colaterales vendidos o dados en garantía	(15,347)	(6,056)		
---	----------	---------	--	--

\$- -

=====

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

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

Deuda gubernamental	\$4,660,152,58	738,694,907	134		
Deuda bancaria	4,381,100	535,142-	74		
Otros títulos de deuda	14,235	-		6312,936	15064

\$23,276,153,5826,7726,057

=====

(Continúa)  
21

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nominal)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

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

2016	2015			
Valor Plazo	Valor Plazo	Títulos razonable promedio	Títulos razonable Promedio	

Deuda gubernamental	115,291,897	15,258,358,987,623	5,907	4
---------------------	-------------	--------------------	-------	---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 8 / 26

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Deuda bancaria	996,692	1003-	-	-		
Otros títulos de deuda		-		--1,496,914	150	4

\$15,358\$6,057 =====

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 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 \$710 y \$1,821, respectivamente (\$349 y \$1,040, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015).

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre 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	25,000,000	\$5-		
Futuros IPC	80	-		
Futuros DEUA	250,000	-		
Futuros BONO	600,000,000	14	-	
Forwards EURO	168,000	4	(4)	
Forwards USD	144,761,133	3,007	(3,012)	
Swaps CCS	8,301,981	33	(23)	
Swaps LIBOR	1,456,000,000	433	(442)	
Swaps IRS	75,031,319	648	10	(768)
Opciones IPC	342,000	-		
Opciones S&P 500	196,266	5	(2)	
Opciones TIIE	794,243	3		
Warrants IVV	39,890,000	-	(41)	
Warrants IPC	35,480,000		2	(37)
\$	4,315	(4,332)		
	=====	=====		

(Continúa)

22

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)

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

Futuros DEUA	590,000	\$	10	(10)
Futuros IPC	6,770		292	(292)
Futuros MINI IPC	4,742		205	(205)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 9 / 26

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

====	====			
ForwardsUSD	13,424,601	\$	231	(231)
SwapsCCS	3,625,119		15	(15)
SwapsLIBOR	927,000,000		58	(59)
SwapsIRS			17,141,632,098	75
(76)				
OpcionesIPC	6,370,347		1	-
Opciones TIIE	732,138		1	(1)
WarrantsIVV	15,960,000		-	(14)
WarrantsCAN	12,790,000		-	(12)
WarrantsIPC	167,190,000		19	(137)
\$ 400	(545)			
			====	====

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 197 y 76 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos referidas al IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y al S&P 500 definido por S&P Dow Jones Indices, con las características que se mencionan a continuación:

Número dePrecio de ejercicioPrima  
2016Serietítulos (pesos nominales)valuadaVencimiento

IPC703R	DC35860910,000	\$615	Mar-17
IVV703R	DC00914,2501,000	1508	Mar-17
IPC703R	DC3591,50010,000	1517	Mar-17
IVV704R	DC01015,4501,000	1612	Abr-17
IPC704R	DC36150010,000	512	Abr-17
IVV705R	DC01110,1901,000	1018	May-17
IPC709R	DC3731,12410,000		1128-Sep-17
\$	78		

===

(Continúa)

23

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

Notas a los Estados Financieros

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

Número dePrecio de ejercicioPrima  
2015Serietítulos (pesos nominales)valuadaVencimiento

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

CAN608R DC0501,27910,000\$ (12)11-Ago-16  
IPC607R DC3523,53010,000 (34)28-Jul-16  
IPC607R DC3501,12310,000 (10)11-Jul-16  
IPC606R DC3441,92310,000 (18)15-Jun-16  
IPC605R DC3402,12310,000 (19)25-May-16  
IPC603R DC3492,00010,000 (19)14-Mar-16  
IPC603R DC3314,02010,000 (37)09-Mar-16  
IVV602R DC00715,9601,000 (14)10-Feb-16

\$163

===

(9)Cuentas por cobrar, neto-

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

20162015

Partes relacionadas (nota 16)\$6727  
Deudores diversos130119  
Comisiones por cobrar55  
Deudores por liquidación de operaciones, neto 1,060576  
Impuesto sobre la renta a favor32-  
Impuesto al valor a agregado a favor3731  
Otras cuentas por cobrar 61 70

1,392828

Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (31) (28)

Total de cuentas por cobrar\$ 1,361800

=====

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación cuentas incobrables, por \$3 y \$28, respectivamente.

(Continúa)

24

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 11 / 26

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

---

Tasa anual de  
depreciación20162015

Mejoras a locales arrendados10%\$143 126  
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)30%3232  
Mobiliario10%7057  
Equipo de cómputo30%9989  
Equipo de transporte25% 1 1  
345305  
Depreciación(210) (179)

Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto\$135126  
=====

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a \$35 y \$36, respectivamente.

(11)Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el rubro de otros activos se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

25

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20162015

Pagos anticipados de gastos\$12380  
Partes relacionadas (nota 16) 10 1  
133 81  
Otros activos:  
Fondo de reserva3227  
Depósitos en garantía por rentas3835  
Depósitos bancarios en garantía 1 2

71 64

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 12 / 26

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

\$204145

=====

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

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

20162015

Provisiones\$120103

Otros impuestos y derechos por pagar 912

Arrendamiento financieroll

Partes relacionadas (nota 16)74

Impuesto al valor agregado6764

Divisas por entregar, neto (nota 5)1952

Otras cuentas por pagar 19 17

\$242253

=====

(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.

(Continúa)

26

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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\$27299

Gasto esperado 82303030

Incremento (reducción) resultante de:

Efectos de la inflación (7) (2) (7) (7)

Gastos no deducibles 1- 33

Partidas temporales 9377

Otros (5) (2) (3)

(3)

Gasto por impuesto a la utilidad \$80293030

== == == ==

ISR diferido:



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 13 / 26

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

2016 2015

Al inicio del año	\$24	(14)
Aplicado a resultados	(50)	38
Aplicado a capital:		
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:	10	-
\$(16)	24	
===	===	

(Continúa)

27

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan

2016 2015

Pasivos diferidos:

Valuación de títulos para negociar y derivados	\$(68)	(34)
Valuación de títulos disponibles para la venta	6	(4)
Pagos anticipados	(8)	(7)

Activos diferidos:

Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados	11	13
Estimación de cuentas incobrables	9	8
Provisiones no pagadas	34	47
Otros	-	1
(Pasivo) activo diferido, neto	\$(16)	24
===	===	

Otras consideraciones:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$488 y \$1,150 respectivamente (\$472 y \$830, respectivamente, en 2015).

(Continúa)

28

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 "0", representativas de dicho capital.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra en ambos años como se muestra a continuación:

Número de acciones con valor  
nominal de \$1.00Importe

Capital social

Serie "0" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto 470,000,000\$470

Efecto de actualización 27

Total del capital social\$497

===

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de impuestos diferidos.

(Continúa)

29

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

2016 2015

Capital al 31 de diciembre:

Capital global \$ 1,5061,346

Requerimientos por riesgo de mercado 268262

Requerimientos por riesgo de crédito 513516

Requerimientos por riesgo operacional 114107

Total requerimientos de capitalización \$ 894885

(Continúa)

30

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 16 / 26

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)  
20162015

Exceso en el capital global\$612 461

====

Índice de consumo de capital 59.38%65.68%

=====

Capital global / Requerimientos de capitalización1.68 1.52

Requerimientos por riesgo operacional\$114 107

====

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2016:

Activos en riesgoRequerimiento

equivalentesde capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal\$ 2,091167

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal519 42

Operaciones con tasa real 91

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal102 8

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio776

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de  
acciones 547 44

Total riesgo de mercado3,345 268

Riesgo de crédito:

Por derivados1119

Por posición en títulos de deuda5,488439

Por depósitos y préstamos685

Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 742

59

Total riesgo de crédito6,409 512

Total riesgo de mercado y crédito a la  
siguiente hoja \$ 9,754 780

(Continúa)

31

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: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 17 / 26

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Activos en riesgo                      Requerimiento  
equivalentes                                      de capital .

Total riesgo de mercado y crédito de la  
hoja anterior \$ 9,754 780

Riesgo operativo:

Total Riesgo operacional 1,423 114

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo \$11,177894  
=====

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2015:

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal \$62650  
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 94375  
Operaciones con tasa real 32326  
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal 615  
Operaciones en UDIS o referidas al INPC 6-  
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio 313  
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de  
acciones 1,284 103

Total riesgo de mercado 3,274 262

Riesgo de crédito:

Por derivados 554  
Por posición en títulos de deuda 5,986479  
Por depósitos y préstamos 394  
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 366 29

Total riesgo de crédito 6,446 516

Total riesgo de mercado y crédito a la  
siguiente hoja \$ 9,720 778

(Continúa)  
32

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en Riesgo                      Requerimiento  
Equivalentes                                      de capital .

Total riesgo de mercado y crédito de la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

hoja anterior \$ 9,720 778

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional 1,336 107

Total riesgo de mercado, crédito \$11,056885  
y riesgo operativo =====

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 13.47% y 12.18%, respectivamente.

(15) Cuentas de orden-

a) Operaciones en custodia-

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

2016 2015

Acciones de sociedades de inversión	\$	132,905	121,926
Deuda gubernamental		59,497	49,141
Deuda bancaria		18,517	20,158
Acciones		99,660	102,965
Otros títulos de deuda		49,601	51,618

\$360,180345,808

=====

(Continúa)

33

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

2016 2015

Deuda gubernamental	\$	15,258	5,907
Deuda bancaria		100	-
Otros títulos de deuda		-	150

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

**Impresión Final**

---

Por préstamo de valores	281	224
-------------------------	-----	-----

\$15,6396,281

=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$28 y \$26, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

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

20162015

Valores gubernamentales \$19,91114,624

Deuda bancaria 4,4525,124

Otros títulos de deuda 14,30713,064

\$38,67032,812

=====

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza en la hoja siguiente.

(Continúa)

34

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20162015

Fideicomisos de:

Administración \$9,4897,498

Garantía 4,4424,203

Inversión 6,4418,306

Otros 1 1

\$20,37320,008

=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$19 y \$17, respectivamente.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 20 / 26

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(16) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 17% y 23% de sus ingresos, respectivamente.

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

20162015

Ingresos:

Distribución de acciones\$ 536 440  
Custodia de valores4338  
Asesoría financiera4525  
Intereses por reporto73161  
Otros 18 2

\$715666

=====

(Continúa)

35

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20162015

Gastos:

Servicios administrativos\$842827  
Intereses por reporto205  
Intereses por préstamo62  
Otros 101 65

\$ 969899

=====

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran a continuación:

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.M.1-- -  
Fondo Actinver Activo Conservados, S. A. 1-- -



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 26

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

Operadora Actinver, S. A. de C. V.	35-241			
Servicios Actinver S. A. de C. V.		-	--	1
Corporación Actinver, S. A. de C. V.	18	--		-
Actinver Securities Inc.	3	-1-		
Banco Actinver	8	7	1	2

\$677274

=====

Banco Actinver

Acreeedores por reporto	\$-	1,446-	-				
Deudores por liquidación de operaciones			291-	65-			
Acreeedores por liquidación de operaciones			-	278	-	397	

\$2911,72465397

=====

Arrendadora Actinver, S. A. de C. V.

Acreeedores por reporto	\$	-	84-	-			
-------------------------	----	---	-----	---	--	--	--

=====

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

Pago anticipado por uso de marca	\$	10	-1-				
----------------------------------	----	----	-----	--	--	--	--

=====

(Continúa)

36

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 31 de diciembre 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: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 22 / 26

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

Comisiones y tarifas, neto	\$272,558	(124)	-706					
Ingresos por asesoría financiera-		-	386,394	25				
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(336)	-	181	-	(155)			
Ingresos por intereses, neto	12	-	473	-	485			
Resultado por valuación a valor razonable	97	-	23	-	120			
Otros ingresos de la operación, neto	8	-	-	-	8			
Gastos de administración y promoción	(37)	(465)	(782)	(33)	(1,317)			

Resultado antes de impuestos a la utilidad \$169,315,762.72  
=====

(Continúa)  
37

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 31 de diciembre de 2015

Comisiones y tarifas, neto	\$263,465	(59)	-	669				
Ingresos por asesoría financiera-		-	498,445	42				
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	107	-	277	-	384			
Ingresos (gastos) por intereses, neto	12	-	(115)	-	(103)			
Resultado por valuación a valor razonable	(2)	-	(143)	-	(145)			
Otros ingresos de la operación, neto	5	-	-	-	5			
Gastos de administración y promoción	(353)	(433)	(426)	(41)	(1,253)			

Resultado antes de impuestos a la utilidad \$323,232,399  
=====

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 23 / 26

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

---

Concepto mediación inversión inversión financiera Total

Al 31 de diciembre de 2016

Activos \$ 28,999,301,024 553,108

Pasivos 28,302,424 942,559

=====

Al 31 de diciembre de 2015

Activos \$ 27,929,271,193 602,920

Pasivos 27,577 - 253

- 27,830

=====

(Continúa)

38

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(18) Información adicional sobre el estado de resultados-

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las comisiones y tarifas cobradas se muestran a continuación:

2016 2015

Distribución de sociedades de inversión \$ 561,466

Compra venta de valores 204,175

Custodia y administración de bienes 121,121

Intermediación financiera 2036

Actividades fiduciarias 19 17

\$ 925,815

=====

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

Otras comisiones y tarifas pagadas \$ 3027

Intermediación financiera 15,691

Indeval 1,512

Bolsa Mexicana de Valores 18 16

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 24 / 26

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

\$219146

=====

(c) Utilidad por compraventa-

Divisas \$126120

Títulos para negociar 63308

Derivados con fines de negociación 189 123

\$378551

=====

(Continúa)

39

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20162015

(d) Pérdida por compraventa-

Títulos para negociar \$ 41532

Derivados con fines de negociación 118 135

\$533167

=====

(e) Ingresos por intereses-

Disponibilidades y cuentas de margen \$31

Inversiones en valores 1,584577

Operaciones de reporto 710349

Dividendos cobrados 15 12

\$ 2,312939

=====

(f) Gastos por intereses-

Operaciones de reporto \$1,8211,040

Por préstamos bancarios 6 2

\$1,8271,042

=====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

Divisas \$ 1 -

Títulos para negociar 69 (143)

Derivados con fines de negociación 50 (2)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 25 / 26

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

\$120 (145)

=====

(Continúa)

40

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(h) Indicadores financieros-

2016	2015				
Indicadores financieros 4° trimestre	4° trimestre	3er trimestre	2° trimestre	1er trimestre	4° trimestre
Solvencia	1.06	1.05	1.05	1.05	1.05
Liquidez	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04
Apalancamiento	18.04	20.27	17.99	20.27	19.92
ROE	12.38%	9.24%	6.74%	2.24%	5.02%
ROA	0.67%	0.45%	0.37%	0.11%	0.25%

Relacionados con los resultados del ejercicio

Margen financiero/Ingreso total de la operación	28.47%	29.91%	29.10%	29.70%	10.14%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	16.68%	16.89%	18.34%	12.19%	7.00%
Ingreso neto/Gastos de administración	120.01%	120.33%	122.45%	113.88%	107.53%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación	83.32%	83.11%	81.66%	87.81%	93.00%
Resultado neto/Gastos de administración	14.56%	14.13%	14.99%	10.04%	5.52%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación	53.25%	50.61%	50.57%	62.53%	61.70%

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 26 / 26

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

---

(Continúa)

41

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(19) Administración de riesgos-

Calificación para Casa de Bolsa

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

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa al 31 de diciembre 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)'.

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".

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

(Continúa)

---

42

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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).

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.

(Continúa)

43

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

---

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

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

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

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

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

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.

(Continúa)

44

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

---



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 Casa de Bolsa 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.

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.

(Continúa)

45

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

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

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

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

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

-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.

(Continúa)

46

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

Riesgo Operativo.-

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

Metodología de Administración del Riesgo Operacional

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

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 Casa de Bolsa 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 Casa de Bolsa en sus partes constitutivas, a fin de identificar cuáles son los procesos primarios, de soporte y/o administrativos.

(Continúa)

47

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

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

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

---

tratamiento.

c. Evaluación de Riesgos.

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

d. Definición de tratamientos

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

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.

(Continúa)

48

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 Casa de Bolsa, 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 Casa de Bolsa lleva a cabo.

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

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 Casa de Bolsa.

(Continúa)

49

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 Casa de Bolsa.

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

---

4. Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación

5. Control de Acceso, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de accesos no autorizados a través de la depuración de usuarios en ambientes de sistemas operativos, de movilidad y de acceso remoto de Actinver.

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

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

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

Disponibles para la Venta y Tesorería.

ii. Portafolio Global.

(Continúa)

50

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Al cierre de diciembre 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

necesarias.

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

Durante el cuarto 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:

En la siguiente hoja se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2016.

(Continúa)

51

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

% sobre el  
Concepto Importe capital neto

Capital Básico	\$1,506	100%
Capital Complementario	-	- %
Capital Global	\$1,506	100%

VaR al cierre de diciembre de 2016 493.25%  
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2016 48 3.21%

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

% sobre el  
Unidad de negocio Importe capital neto

Mercado de Dinero	\$36	2.41%
Mercado de Capitales	8	0.51%
Mercado Derivados	3	0.18%
Mercado de Cambios	1	0.04%
==		

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero es de \$36 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 10 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

\$36.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2016, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$11 y \$2, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el tercer trimestre de 2016 fue de \$11 y \$1, respectivamente.

(Continúa)

52

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito a valor razonable sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia es de \$193, considerando garantías la exposición es de \$149.

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 -12.

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 -2 y 0.3 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 de 2016 la sensibilidad es de \$2.3.

Riesgo de Liquidez:

Coefficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2016:

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 11 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

ConceptoMonto

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.\$409  
20% capital global301

Excedente\$ 108  
===

(Continúa)

53

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

VaR

Unidad de negocioVaR de MercadoVaR Liquidez

Mercado de Dinero	\$ 36\$	115
Mercado de Capitales	8	24
Mercado Derivados	3	9
Mercado Cambios	1	2
Total diversificado	\$ 48\$	150
	====	

El promedio del VaR de liquidez durante el cuarto trimestre de 2016 fue de \$145.

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el cuarto trimestre del año 2016 y 2015 ascienden a \$21 y \$82, respectivamente.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores Posición de RiesgoVaRConcentración

Títulos para negociar	\$14,960\$1463.02%
Disponibles para la venta	4,9942121.03%
Títulos conservados al vencimiento	3,7901015.96%
	=====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 12 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

(Continúa)

54

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al 31 de diciembre 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)	16,902.96	72.37%
A+ (mex)	2,311.35	9.90%
mxAAA1	1,445.31	6.19%
AA+ (mex)	924.34	3.96%
A (mex)	489.76	2.10%
AA- (mex)	472.79	2.02%
HR AA+	350.21	1.50%
AA (mex)	348.95	1.49%
F2 (mex)	109.36	0.47%
BBB (mex)	1.35	0.01%
mxA+0	0.50	0.00%
A- (mex)	0.28	0.00%

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$101 y \$72, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$842 y \$824, respectivamente.

(Continúa)

55

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

Notas a los Estados Financieros

---

(Millones de pesos)

b) Distribución de acciones-

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

c) Juicios y litigios-

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación, en aquellos casos en los que existe probabilidad de obtener alguna resolución desfavorable, la Casa de Bolsa ha constituido provisiones por \$5, las cuales considera apropiadas.

(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, las cuales la Administración estima no generarán efectos importantes en su información financiera.

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, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

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

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

(Continúa)

56

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

---

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

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

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

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

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

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

#### Mejoras a las NIF 2017

En octubre de 2016 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2017", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes: Únicamente incluir las que le afecten a la Compañía.

(Continúa)

57

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

NIF B-13 "Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros" NIF B-6 "Estado de situación financiera"- Modifica los requerimientos de clasificación de activos, pasivos y capital contable, principalmente para establecer que es adecuado mantener la clasificación de una partida como de largo plazo a la fecha

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 15 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

de los estados financieros, cuando se trata de un activo financiero o de un pasivo financiero que: a) haya sido contratado sobre la base de cobro o pago de largo plazo; y b) a pesar de que el deudor se encontraba en incumplimiento a la fecha de los estados financieros, durante el período posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) logra un convenio para mantener su cobro o pago sobre la base de largo plazo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada para los ejercicios que inicien el 1o. de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

Ciudad de México a 20 de Febrero de 2017.

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 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.

-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.

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza Actinver Casa

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 21 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

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

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

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

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

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

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

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

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

Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.

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

Se cumplan con los parámetros de operatividad.

Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.

Los registros contables se apeguen a las guías contabilizadoras y criterios

---

---

contables autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El objetivo principal del Comité de Riesgos consiste en la administración de los riesgos y en vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas, procedimientos y límites específicos y globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

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

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

---

---

Movimientos inusitados en los niveles de precios en el mercado de valores.

Condiciones políticas, económicas o sociales que pudieran afectar o estén afectando lo mercados financieros.

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

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

ii. Descripción genérica 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.

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

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

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

---

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

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.

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

oLos modelos de valuación internos y sus modificaciones.

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 26 / 29

SIN CONSOLIDAR

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 79 millones pesos en resultados y de -78 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		
Mexder y CME	126	
Forwards	243	
Opciones	14	
Swaps	123	

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	3775	
OTC	43	175

4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos





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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 28 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

Impresión Final

SwapsUSDNegociaciónRecibe	8,301,981	20.62	19.38	33,071,580	27,249,153	33,071,580
SwapsLIBORNegociaciónRecibe	1,456,000,000	0.76	0.78	432,833,380	713,310,058	30,315,455
						402,517,926
SwapsTIIENegociaciónRecibe	75,031,319,648	5.75	5.07	809,929,136	221,552,302	647,632,364
						162,296,773

PASIVO

FuturosDEUANegociaciónVenta	250,000	21.21	19.61	5,297,506	5,388,027	5,297,506
FuturosBONONegociaciónVenta	600,000,000	106.29	125.65	656,820,000	461,963,600	656,820,000
Contratos AdelantadosUSDNegociaciónVenta	76,416,484	20.62	19.38	1,575,499,155	1,442,173,336	1,575,499,155
Contratos AdelantadosEURONegociaciónVenta	84,000	21.77	21.77	1,803,480	2,616,911	1,803,480
OpcionesIPCNegociaciónVenta	4,356,000	45,642.90	48,400.00	43,232	184,626	43,232
OpcionesS&PNegociaciónVenta	2,439,027	2,238.83	2,221.22	1,825,609	1,767,082	1,825,609
OpcionesTIIENegociaciónVenta	1,846,056	6.11	5.07	2,895,234	1,073,564	2,895,234
OpcionesUSDNegociaciónVenta		18.10		20,863,282		
OpcionesIPC703R DC358NegociaciónVenta	6,090,000	10,175.67	10,122.38	6,196,993	6,164,531	6,196,993
OpcionesIPC703R DC359NegociaciónVenta	15,000,000	9,956.84	9,927.22	14,935,258	14,890,833	14,935,258
OpcionesIPC704R DC361NegociaciónVenta	5,000,000	10,093.30	10,070.52	5,046,649	5,035,259	5,046,649
OpcionesIPC709R DC373NegociaciónVenta	11,240,000	9,727.61	9,762.83	10,933,838	10,973,417	10,933,838
OpcionesIVV703R DC009NegociaciónVenta	14,250,000	1,045.11	1,013.71	14,892,786	14,445,308	14,892,786
OpcionesIVV704R DC010NegociaciónVenta	15,450,000	1,031.42	1,006.81	15,935,458	15,555,161	15,935,458
OpcionesIVV705R DC011NegociaciónVenta	10,190,000	1,023.56	1,013.26	10,430,113	10,325,096	10,430,113
SwapsUSDNegociaciónEntrega	8,301,981	20.62	19.38	22,664,359	20,569,616	22,664,359
SwapsLIBORNegociaciónEntrega	1,456,000,000	0.76	0.78	441,735,700	718,456,776	26,847,188
						414,888,512
SwapsTIIENegociaciónEntrega	75,031,319,648	5.75	5.07	768,112,426	150,916,096	608,844,685
						159,267,741

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

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

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaps con opción de cancelación, 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: **04**

AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 29 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

individual no sea relevante.

(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)