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	166	70%
Gastos de administración y promoción	338	255	83	33%
Resultado de operación	65	(18)	83	461%
Margen Operativo	16%	(8%)		
Resultado neto	53	(26)	79	304%
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%	36	5%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(281)	(18%)	264	20%	(545)	(206%)
Resultado por valuación a valor razonable	120	8%	(145)	(11%)	265	183%
Ingresos cambiarios	126	8%	120	9%	6	5%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	485	31%	(103)	(8%)	588	571%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	425	27%	542	40%	(117)	(22%)
Ingresos totales de la operación	**1,580**	**100%**	**1,347**	**100%**	**233**	**17%**

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%	233	17%
Gastos de administración y promoción	1,316	83%	1,253	93%	63	5%
Resultado de la operación	272	17%	99	7%	173	175%
Resultado antes de impuestos	272	17%	99	7%	173	175%
Resultado neto	**192**	**12%**	**69**	**5%**	**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 delos 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, 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

Razón social clave de la emisora

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

Índices

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

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

El índice de precios y cotizaciones es el principal indicador de la bolsa mexicana de valores; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la bolsa. El

IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del mercado accionario, considerando dos conceptos fundamentales:

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

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

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

Mecánica de cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.
Fórmula:
Donde:
It = índice en el día t
Pit = precio de la serie accionaria i el día t
Qit = acciones de la serie accionaria i el día t
Fafi = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria i
Fi = factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria i el
Día t
I = 1, 2, 3,..., n

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

Criterios de selección

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

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

B) Segundo filtro. Serán elegibles las serias 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:
Wi = peso relativo de cada serie accionaria dentro de la muestra del índice.
Vmaf = valor de mercado ajustado por acciones flotantes del total de series accionarias de la muestra del índice.
Vmaf i = valor de mercado ajustado por acciones flotantes de la serie accionaria i donde:
Fafi = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria i
Qi= número de acciones inscritas en bolsa de la serie accionaria i
Pi = ultimo precio registrado en bolsa de la serie accionaria i

Ponderaciones máximas

Para evitar concentraciones en los pesos o ponderaciones de los componentes del IPC y siguiendo las mejores prácticas internacionales, la participación máxima que una serie accionaria puede tener al inicio de la vigencia de la muestra es de 25%.
Las 5 series accionarias más importantes de la muestra, no podrán tener una ponderación conjunta de más del 60%.

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

Fórmula de ajuste a los límites de peso dentro del IPC: ajuste para topar al 25% una serie accionaria dentro de la muestra del IPC ajuste para topar al 60% la ponderación acumulada de las 5 series accionarias de mayor peso dentro del IPC. Cualquier información adicional sobre índice de referencia podrá ser consultada en la página de internet de la misma: www.bmv.com.mx
ETF’s (“exchange traded fund”)
Los “exchange traded fund” (“ETF’s” conocidos también con el nombre de “trackers” o ishares®) constituyen instrumentos financieros relativamente nuevos que cuentan con un rápidamente

creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los etfs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indizada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 trackers a nivel mundial.

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

• Diversificación:

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

• Indexación:
Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones). Combinan las ventas 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) <u>Información bursátil de cada uno de los valores de referencia.</u>

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

CEMEXCPO MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Vol Promedio
2012	10.92	6.00	47,928,830
2013	14.14	11.10	43,386,408
2014	16.35	13.42	36,046,365
Julio 2014	16.35	15.33	33,487,850
Agosto 2014	16.06	15.22	29,826,474
Septiembre 2014	16.29	15.99	24,074,864
Octumbre 2014	15.87	14.00	47,425,914
Noviembre 2014	16.07	15.36	25,054,963
Diciembre 2014	15.63	13.66	37,793,622
2015	15.07	8.40	46,394,324
Julio 2015	13.92	12.35	45,114,937
Agosto 2015	13.42	11.35	54,532,553
Septiembre 2015	12.79	10.98	49,306,545
Octubre 2015	12.53	10.07	57,029,838
Noviembre 2015	10.28	8.99	59,296,817
Diciembre 2015	9.94	8.40	42,901,664
Julio 2016	14.29	10.93	50,129,150
Agosto 2016	16.05	13.95	52,114,660
Septiembre 2016	15.96	14.47	53,547,905
Octubre 2016	16.94	15.30	36,680,214
Noviembre 2016	16.74	15.41	60,657,065
Diciembre 2016	18.07	15.90	33,896,883

ICA* MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	33.26	16.60	3,659,554
2013	42.05	21.20	4,539,265
2014	27.18	16.40	3,510,608
Julio 2014	25.71	23.41	3,554,923
Agosto 2014	25.09	22.96	3,298,882
Septiembre 2014	24.86	23.21	2,325,008
Octumbre 2014	23.97	22.08	2,618,352
Noviembre 2014	24.27	20.48	3,442,582
Diciembre 2014	19.53	16.40	4,088,594
2015	18.12	3.22	4,041,146
Julio 2015	12.19	10.11	2,901,152
Agosto 2015	10.49	6.35	4,917,419
Septiembre 2015	8.60	5.96	5,749,995
Octubre 2015	9.36	6.61	3,349,191
Noviembre 2015	7.08	5.32	2,693,432
Diciembre 2015	6.00	3.22	8,986,516
Julio 2016	3.11	2.44	1,733,879
Agosto 2016	4.15	2.26	6,548,865
Septiembre 2016	3.81	2.63	4,219,154
Octubre 2016	3.42	2.72	3,363,198
Noviembre 2016	3.15	2.66	2,223,154
Diciembre 2016	3.05	2.63	4,134,177

FEMSAUBD* MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	130.64	88.64	2,280,878
2013	151.72	117.05	2,997,406
2014	134.71	109.62	2,626,599
Julio 2014	129.65	121.11	2,274,749
Agosto 2014	127.61	123.08	2,309,635
Septiembre 2014	128.90	122.97	2,639,149
Octumbre 2014	129.52	117.39	2,240,021
Noviembre 2014	134.71	128.37	2,142,217
Diciembre 2014	131.09	120.87	2,480,668
2015	168.78	123.68	2,422,136
Julio 2015	147.74	140.26	1,966,908
Agosto 2015	151.23	141.22	2,620,735
Septiembre 2015	154.36	142.92	2,337,514
Octubre 2015	168.78	149.68	2,076,294
Noviembre 2015	167.44	160.43	2,396,235
Diciembre 2015	164.16	157.79	2,277,197
Julio 2016	179.63	165.55	2,358,968
Agosto 2016	182.05	167.64	2,457,749
Septiembre 2016	182.26	167.38	3,430,976
Octubre 2016	183.34	178.55	2,222,111
Noviembre 2016	177.93	160.27	4,591,266
Diciembre 2016	161.95	154.07	3,009,676

WALMEX* MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	44.87	34.32	18,156,421
2013	42.31	31.42	18,660,716
2014	35.67	28.06	18,383,865
Julio 2014	35.19	32.80	12,161,086
Agosto 2014	35.67	33.49	14,652,258
Septiembre 2014	35.50	33.65	13,199,302
Octumbre 2014	33.25	29.98	20,168,000
Noviembre 2014	31.54	29.67	19,406,901
Diciembre 2014	31.72	28.49	22,003,681
2015	46.92	28.44	15,830,234
Julio 2015	39.88	37.88	12,513,668
Agosto 2015	40.90	37.71	13,911,954
Septiembre 2015	41.51	39.41	11,030,006
Octubre 2015	44.28	41.13	12,229,297
Noviembre 2015	46.92	43.88	14,688,399
Diciembre 2015	44.84	42.10	11,611,102
Julio 2016	45.89	42.85	12,849,673
Agosto 2016	44.55	42.57	13,574,449
Septiembre 2016	43.92	40.69	18,648,266
Octubre 2016	43.49	39.71	14,463,383
Noviembre 2016	41.24	37.32	30,459,387
Diciembre 2016	39.52	36.59	15,187,984

GMEXICOB MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	46.85	34.94	9,566,321
2013	51.72	35.03	11,272,772
2014	49.24	36.89	9,307,014
Julio 2014	48.02	43.45	7,636,468
Agosto 2014	49.24	45.67	14,390,562
Septiembre 2014	47.19	43.87	10,562,869
Octumbre 2014	46.27	43.65	7,896,309
Noviembre 2014	46.53	45.01	5,926,318
Diciembre 2014	44.55	41.90	8,665,151
2015	49.96	35.06	8,997,961
Julio 2015	46.65	41.52	8,529,049
Agosto 2015	43.88	39.03	9,824,282
Septiembre 2015	42.57	39.85	7,772,591
Octubre 2015	45.39	39.82	8,080,652
Noviembre 2015	40.37	36.29	12,160,121
Diciembre 2015	38.31	35.06	10,488,262
Julio 2016	45.90	40.10	8,502,799
Agosto 2016	50.24	45.77	10,709,881
Septiembre 2016	47.95	42.92	10,299,665
Octubre 2016	48.03	46.36	7,827,586
Noviembre 2016	58.34	45.00	16,473,859
Diciembre 2016	63.20	54.85	10,333,307

OMAB MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	37.86	21.85	253,780
2013	52.51	35.99	626,496
2014	68.82	40.43	661,493
Julio 2014	54.70	51.51	559,908
Agosto 2014	58.22	53.08	612,541
Septiembre 2014	59.03	55.33	457,801
Octumbre 2014	67.09	56.95	852,982
Noviembre 2014	68.82	63.55	608,487
Diciembre 2014	68.70	61.35	950,371
2015	91.54	65.42	926,035
Julio 2015	91.54	78.29	998,327
Agosto 2015	89.18	81.37	2,273,708
Septiembre 2015	87.98	82.72	665,900
Octubre 2015	88.78	83.91	1,202,885
Noviembre 2015	88.27	84.07	643,159
Diciembre 2015	84.00	77.19	1,468,742
Julio 2016	116.61	107.50	893,040
Agosto 2016	119.63	114.95	793,603
Septiembre 2016	120.27	109.51	1,022,892
Octubre 2016	117.89	111.37	1,331,388
Noviembre 2016	111.06	96.23	2,239,112
Diciembre 2016	95.64	87.76	1,344,417

MEXCHEM* MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	73.21	39.74	3,101,661
2013	73.87	50.28	3,845,856
2014	56.72	40.39	3,447,290
Julio 2014	53.27	51.20	2,117,483
Agosto 2014	56.72	50.70	3,436,649
Septiembre 2014	56.41	53.96	2,324,265
Octumbre 2014	55.14	50.98	2,834,999
Noviembre 2014	53.32	48.98	2,364,574
Diciembre 2014	47.31	40.39	3,465,618
2015	46.28	37.52	2,869,821
Julio 2015	46.28	41.97	3,947,158
Agosto 2015	46.02	39.64	3,137,952
Septiembre 2015	41.54	39.90	2,111,781
Octubre 2015	44.23	40.74	2,934,286
Noviembre 2015	42.62	39.45	2,031,109
Diciembre 2015	40.58	37.52	2,269,515
Julio 2016	39.86	36.77	2,392,021
Agosto 2016	42.97	39.37	3,389,123
Septiembre 2016	44.52	42.34	3,163,782
Octubre 2016	44.71	42.32	1,867,366
Noviembre 2016	47.86	40.66	4,465,723
Diciembre 2016	49.45	46.61	3,390,745

ALFAA MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	29.64	15.44	8,534,865
2013	39.09	26.94	7,566,613
2014	46.87	30.02	8,244,306
Julio 2014	37.99	36.13	4,683,631
Agosto 2014	43.14	36.34	8,888,826
Septiembre 2014	46.87	41.25	7,714,346
Octumbre 2014	45.03	39.00	15,788,476
Noviembre 2014	42.64	36.99	6,298,241
Diciembre 2014	35.77	30.35	12,390,935
2015	36.50	27.38	8,792,847
Julio 2015	33.85	30.06	8,783,047
Agosto 2015	33.82	31.17	12,409,081
Septiembre 2015	34.63	32.39	6,613,573
Octubre 2015	36.50	33.94	6,282,278
Noviembre 2015	35.46	33.53	6,600,964
Diciembre 2015	35.01	33.56	7,508,021
Julio 2016	31.89	29.85	5,960,435
Agosto 2016	31.80	30.20	6,848,307
Septiembre 2016	30.58	28.76	10,162,473
Octubre 2016	31.17	28.67	8,131,657
Noviembre 2016	28.66	23.77	14,409,587
Diciembre 2016	28.69	25.70	9,659,103

LIVEPOLC MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	135.51	98.07	312,615
2013	164.15	130.13	440,234
2014	159.88	129.97	331,651
Julio 2014	154.87	143.86	221,421
Agosto 2014	151.05	145.23	328,939
Septiembre 2014	155.02	145.05	349,527
Octumbre 2014	159.50	152.25	283,232
Noviembre 2014	159.88	151.18	275,632
Diciembre 2014	151.01	139.14	384,285
2015	247.63	140.23	460,585
Julio 2015	193.32	181.59	349,140
Agosto 2015	199.88	180.11	490,994
Septiembre 2015	219.53	196.23	1,057,430
Octubre 2015	247.63	220.01	542,869
Noviembre 2015	234.25	217.09	391,023
Diciembre 2015	222.03	206.78	352,490
Julio 2016	197.51	181.26	695,830
Agosto 2016	204.89	179.71	835,640
Septiembre 2016	209.18	199.93	517,528
Octubre 2016	209.71	198.68	349,671
Noviembre 2016	197.53	155.36	1,000,482
Diciembre 2016	158.03	149.37	555,709

SPORTS MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	16.48	12.56	114,963
2013	20.19	16.11	209,974
2014	26.05	18.70	169,327
Julio 2014	22.90	22.14	132,643
Agosto 2014	22.74	21.99	101,705
Septiembre 2014	24.72	21.98	278,981
Octumbre 2014	26.05	24.39	230,522
Noviembre 2014	25.70	24.20	85,937
Diciembre 2014	25.80	23.22	338,627
2015	26.00	16.93	292,106
Julio 2015	22.93	19.99	604,583
Agosto 2015	20.88	18.75	187,745
Septiembre 2015	20.21	19.29	167,401
Octubre 2015	20.18	19.04	103,102
Noviembre 2015	19.99	19.68	186,253
Diciembre 2015	20.10	19.21	140,910
Julio 2016	17.98	16.46	66,683
Agosto 2016	17.06	16.35	28,379
Septiembre 2016	16.88	16.13	35,855
Octubre 2016	16.20	15.52	87,893
Noviembre 2016	16.49	14.95	40,756
Diciembre 2016	16.57	15.02	53,954

AZTECACP MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	9.21	7.93	2,108,077
2013	9.85	5.56	3,718,263
2014	8.47	5.96	2,892,015
Julio 2014	7.51	7.10	2,806,144
Agosto 2014	7.58	7.02	3,115,421
Septiembre 2014	7.23	7.00	2,810,531
Octumbre 2014	7.05	6.80	3,014,677
Noviembre 2014	7.08	6.86	2,806,516
Diciembre 2014	6.93	5.96	2,371,238
2015	6.37	2.27	2,628,549
Julio 2015	3.90	3.18	2,449,630
Agosto 2015	3.17	2.33	3,094,187
Septiembre 2015	2.71	2.27	2,548,432
Octubre 2015	3.47	2.65	4,582,989
Noviembre 2015	3.22	2.69	2,413,581
Diciembre 2015	2.95	2.36	1,773,228
Julio 2016	3.05	2.53	1,742,957
Agosto 2016	3.70	3.16	1,079,572
Septiembre 2016	3.45	3.07	1,226,019
Octubre 2016	3.95	3.16	1,191,813
Noviembre 2016	3.60	3.13	2,577,633
Diciembre 2016	3.34	2.74	2,676,002

AEROMEX* MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	25.31	18.95	276,796
2013	19.40	15.91	1,692,837
2014	22.87	18.05	752,422
Julio 2014	22.34	22.00	546,539
Agosto 2014	22.87	21.13	910,168
Septiembre 2014	21.13	19.73	372,483
Octumbre 2014	21.41	19.75	753,191
Noviembre 2014	21.48	20.63	333,644
Diciembre 2014	21.11	19.13	393,450
2015	40.22	19.39	717,355
Julio 2015	27.15	25.22	656,299
Agosto 2015	26.67	25.01	2,227,423
Septiembre 2015	26.65	25.00	399,996
Octubre 2015	29.31	26.55	435,197
Noviembre 2015	39.47	28.39	804,753
Diciembre 2015	40.22	38.05	222,594
Julio 2016	37.74	36.18	331,158
Agosto 2016	37.79	36.04	483,498
Septiembre 2016	37.64	35.35	394,884
Octubre 2016	38.54	35.72	582,369
Noviembre 2016	38.81	33.86	777,222
Diciembre 2016	39.28	35.69	502,092

GRUMAB MM Equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	41.54	26.45	873,404
2013	98.92	39.50	1,368,450
2014	157.32	100.01	1,167,865
Julio 2014	156.60	144.11	1,112,712
Agosto 2014	149.22	144.94	1,067,539
Septiembre 2014	148.80	137.69	726,783
Octumbre 2014	151.88	138.12	861,465
Noviembre 2014	153.88	143.42	609,702
Diciembre 2014	157.32	142.23	782,646
2015	259.41	147.78	842,364
Julio 2015	211.11	196.29	644,866
Agosto 2015	225.12	209.40	833,965
Septiembre 2015	239.03	223.07	720,915
Octubre 2015	257.19	237.17	806,090
Noviembre 2015	259.41	241.29	653,686
Diciembre 2015	249.04	227.15	756,773
Julio 2016	279.71	264.10	791,067
Agosto 2016	269.98	250.25	766,141
Septiembre 2016	262.16	242.90	1,027,225
Octubre 2016	266.53	251.41	831,661
Noviembre 2016	260.23	246.01	1,241,874
Diciembre 2016	263.10	241.09	686,952

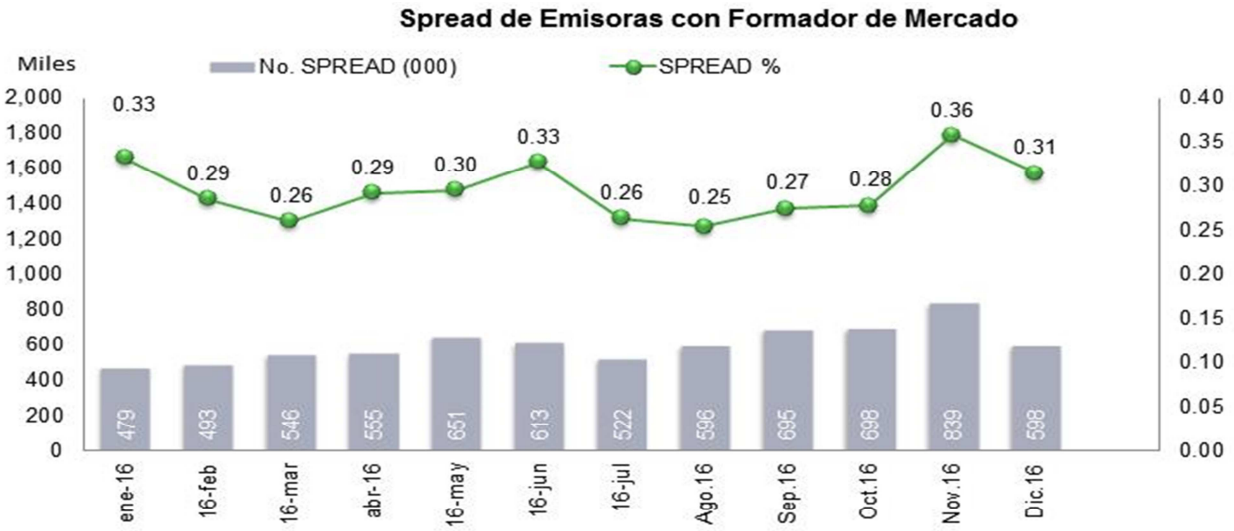
MEXBOL INDEX

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	43,825.97	36,548.56	206,050,090
2013	45,912.51	37,517.23	252,004,095
2014	46,357.24	37,950.97	191,168,214
Julio 2014	44,544.97	42,872.84	167,713,517
Agosto 2014	45,628.09	43,986.11	173,840,749
Septiembre 2014	46,357.24	44,781.12	166,238,754
Octumbre 2014	45,027.52	42,907.62	198,575,395
Noviembre 2014	45,184.76	43,372.01	187,346,755
Diciembre 2014	43,392.07	40,225.08	196,640,924
2015	45,773.31	40,950.58	200,483,030
Julio 2015	45,567.99	43,713.72	189,672,876
Agosto 2015	45,320.69	41,471.47	210,382,272
Septiembre 2015	43,790.93	41,893.51	190,164,251
Octubre 2015	45,036.52	42,695.74	197,059,306
Noviembre 2015	45,373.17	43,418.55	225,555,797
Diciembre 2015	43,984.90	41,901.96	204,776,694
Julio 2016	47,537.28	45,304.75	204,655,162
Agosto 2016	48,694.90	46,558.36	220,099,077
Septiembre 2016	48,046.56	45,767.57	226,459,518
Octubre 2016	48,492.61	47,596.60	190,169,039
Noviembre 2016	48,470.99	44,364.17	322,396,499
Diciembre 2016	46,913.47	44,555.26	182,444,071

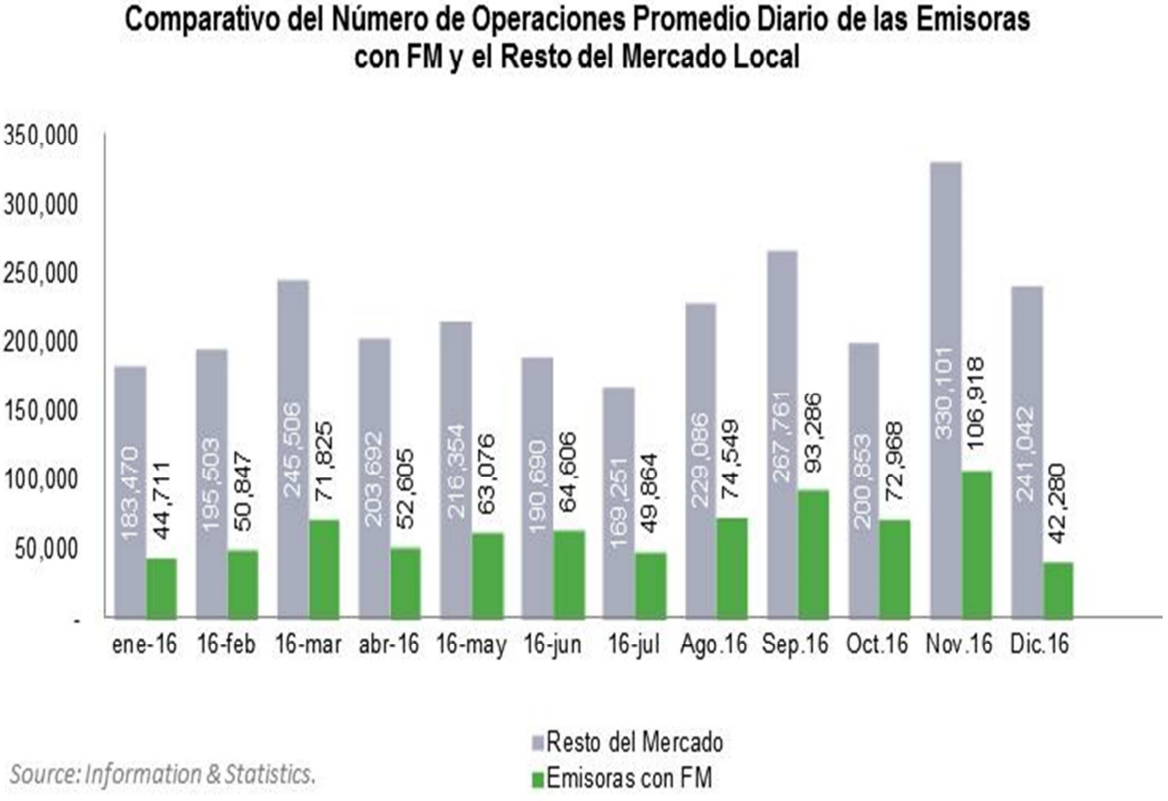
IVV US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	147.88	128.02	3,680,506
2013	185.65	146.30	4,255,864
2014	210.32	175.17	4,268,796
Julio 2014	199.90	194.25	3,748,473
Agosto 2014	201.96	192.25	3,305,041
Septiembre 2014	203.11	197.59	3,558,347
Octumbre 2014	202.99	187.43	6,388,271
Noviembre 2014	209.04	202.43	4,022,563
Diciembre 2014	210.32	199.26	4,701,179
2015	214.91	188.28	4,421,473
Julio 2015	213.86	205.79	3,723,654
Agosto 2015	211.87	188.28	5,847,887
Septiembre 2015	201.41	189.01	6,900,451
Octubre 2015	210.11	193.24	4,034,226
Noviembre 2015	212.13	203.67	3,830,168
Diciembre 2015	211.93	202.22	5,519,250
Julio 2016	218.47	209.64	3,681,546
Agosto 2016	220.37	216.83	2,427,717
Septiembre 2016	220.37	214.35	3,743,667
Octubre 2016	217.34	213.58	3,202,314
Noviembre 2016	222.81	209.67	5,228,637
Diciembre 2016	229.05	220.73	4,128,125

Formador de Mercado	Emisora	ESTATUS	Inicio	Vencimiento	Importe Minimo de Postura	Diferencial Maximo entre precios de postura
ACCIVAL	Grupo Aeromexico, S.A.B. de C.V	Vencido	30/05/2011	30/05/2015	-	1%
CREDIT SUISSE	Infraestructura Energetica Nova, S.A.B. de C.V	Vigente	07/06/2013	07/12/2016	400,000.00	0.50%
UBS	Grupo Aeropuertario del Centro Norte S.A.B de C.V.	Vencido	02/06/2015	31/08/2016	350,000.00	1.50%
UBS	Grupo Sports World S.A.B. de C.V.	Vigente	16/12/2014	16/12/2016	200,000.00	1.35%
UBS	Gruma S.A.B. de C.V	Vencido	14/10/2009	30/09/2014	-	1.50%
UBS	Alsea S.A.B de C.V	Vencido	21/09/2009	30/09/2011	-	1.50%
UBS	Grupo Aeromexico, S.A.B. de C.V	Vencido	01/06/2012	26/08/2015	300,000.00	1.20%



Fuente: Informacion & Estadística.



Source: Information & Statistics.

Al 31 de Diciembre de 2016

	Clave de Pizarra	Numero de Títulos	Precio de Ejercicio (pesos nominales)	Importe Nominal	Precio de Mercado	Importe a Mercado	Prima a Mercado	Vencimiento
1	IPC703R DC358	609	10,000	6,090,000	10,175.686650	6,196,993	6	15 de marzo 2017
2	IVV703R DC009	14,250	1,000	14,250,000	1,045.107800	14,892,786	15	8 de marzo 2017
3	IPC703R DC359	1,500	10,000	15,000,000	9,956.838758	14,935,258	15	17 de marzo 2017
4	IVV704R DC010	15,450	1,000	15,450,000	1,031.421225	15,935,458	16	12 de abril 2017
5	IPC704R DC361	500	10,000	5,000,000	10,093.298046	5,046,649	5	12 de abril 2017
6	IVV705R DC011	10,190	1,000	10,190,000	1,023.563561	10,430,113	10	18 de mayo 2017
7	IPC709R DC373	1,124	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 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 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/page165/Casa-de-Bolsa

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)

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

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)

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, 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:

Año		UDI al 31 de diciembre	Inflación acumulada del trienio
2016	$	5.562883	9.97%
2015		5.381175	10.39%
2014		5.270368	12.34%
		=======	======

(Continúa)

(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.

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)

Títulos para negociar-

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

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

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

Aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención 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)

Deterioro del valor de un título-

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

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

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

(e) Operaciones de reporto-

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

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

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

(f) Préstamo de valores-

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

(Continúa)

(g) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

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

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

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

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

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

(h) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

(Continúa)

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 “Otros ingresos (egresos) de la operación, neto”, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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)

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.

(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)

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)

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

Moneda		**2016**	**2015**
Dólar	$	106	79
Euro		17	9
Dólar Canadiense		3	2
Franco Suizo		2	1
Libra Esterlina		1	4
		==	==

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:

	2016		**2015**	
Divisa	**Compras**	**Ventas**	**Compras**	**Ventas**
Dólar Americano	$ 1,690	(1,685)	568	(611)
Euro	63	(81)	65	(74)
Dólar Canadiense	25	(28)	26	(28)
Libra Esterlina	4	(6)	2	(5)
Yen Japonés	-	-	86	(80)
Franco Suizo	2	(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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

		2016	2015
Títulos para negociar:			
Sin restricción:			
Deuda gubernamental	$	54	177
Deuda bancaria		12	3
Otros títulos de deuda		11	58
Instrumentos de patrimonio neto		109	264
Restringidos o dados en garantía:			
Deuda gubernamental*		4,663	8,694
Deuda bancaria*		4,381	5,142
Otros títulos de deuda*		5,467	12,936
Instrumentos de patrimonio neto**		270	211
		14,967	27,485
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	$	23,751	27,498

* 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)

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 por Compra-venta[1]	Ingreso por intereses[2]	Resultado por valuación[1]
2016			
Títulos para negociar	$ (352)	1,174	69
Títulos disponibles para la venta	-	162	(32)
Títulos conservados a vencimiento	-	248	-
	===	====	===
2015			
Títulos para negociar	$ 276	577	(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)

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

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado (dias)	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.44	917	$ 6,585	436%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	6.99	538	4,719	312%
BINTER	Banco Interacciones, S. A.	6.82	767	2,118	140%
BINBUR	Banco Inbursa, S. A.	6.31	451	1,077	71%
MULTIVA	Banco Multiva, S. A.	7.35	933	490	32%
SORIANA	Organización Soriana, S. A. B. de C. V.	6.66	1,455	474	31%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	6.14	1,286	424	28%
AERMXCB	Aerovías de México, S. A. de C. V.	7.40	1,354	350	23%
DINEXCB	Intra Mexicana, S. A. de C. V.	8.89	2,476	337	22%
COMPART	Banco Compartamos, S. A.	6.59	827	308	20%
FIDEPCB	Financiera independencia, S. A. B. de C. V.	7.62	422	241	16%
CFEGCB	Comisión Federal de Electricidad	6.53	352	226	15%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	6.08	1,034	195	13%
BMONEX	Banco Monex, S. A.	7.07	559	194	13%
FINN	Fibra Inn, S. A. de C. V.	7.38	1,728	136	9%
ARGLCCB	Analistas de Recursos Globales, S. A. P. I. de C. V.	8.06	1,762	110	7%
TLEVISA	Grupo Televisa, S. A. B.	6.67	1,637	110	7%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S. A. B. de C. V.	8.30	352	109	7%
FORD	Ford Credit de México, S. A. de C. V.	6.51	355	109	7%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	6.39	289	88	6%
FSHOP	Fibra Shop F/00854	7.07	1,269	82	5%
		===	=====	===	===

(Continúa)

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

Clave	Razón Social	Tasa ponderada	Plazo ponderado (días)	Importe	Monto vs capital
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.61	904	$ 4,792	356%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.78	1,172	3,978	296%
BINBUR	Banco Inbursa, S. A.	3.74	711	2,163	161%
BINTER	Banco Interacciones, S. A.	3.99	702	2,091	155%
FUNO	Fibra Uno	3.94	1,257	667	50%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	3.59	1,553	567	42%
SORIANA	Organización Soriana, S. A. B. de C. V.	4.10	1,820	550	41%
COMPART	Banco Compartamos, S. A.	3.95	1,189	405	30%
AERMXCB	Aerovías de México, S. A. de C. V.	4.81	1,720	313	23%
FORD	Ford Credit de México, S. A. de C. V., Sofom, E. N. R.	3.97	693	273	20%
TFOVICB	Banco Invex, S. A	3.58	10,620	251	19%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	3.61	718	249	18%
BMONEX	Banco Monex, S. A. Institución de Banca Múltiple	3.78	369	235	17%
FIDEPCB	Banco Invex, S. A.	5.03	788	223	17%
CFEHCB	Hsbc México, S. A.	3.69	637	173	13%
INCARSO	Inmuebles Carso, S. A. B. de C. V.	4.04	959	164	12%
DINEXCB	Banco Invex, S. A.	4.01	1,218	157	12%
CABEI	Banco Centro Américano de Integración Económica	3.47	1,356	131	10%
LAB	Genomma Lab Internacional, S. A.B. de C.V.	5.41	914	116	9%
BMIFEL	Banca Mifel, S. A.	3.99	182	100	7%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.	4.25	789	99	7%
FSHOP	CIBanco, S. A. Institución de Banca Múltiple	4.44	1,635	99	7%
XIGNUX	Xignux, S. A.	4.52	1,863	97	7%
		====	====	===	===

(Continúa)

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 diciembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Deuda gubernamental	$ 15,247	5,906	$ 4,664	8,718
Deuda bancaria	100	-	4,352	5,124
Otros títulos de deuda	-	150	14,307	12,914
	15,347	6,056	$ 23,323	26,756
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 reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016				2015			
	Reportada (restringidos)	Reportadora (cuentas de orden)	Plazo promedio Venta	Plazo promedio Compra	Reportada (restringidos)	Reportadora (Cuentas de orden)	Plazo promedio Venta	Plazo promedio Compra
Deuda gubernamental	$ 4,660	15,258	7	3	8,694	5,907	13	4
Deuda bancaria	4,381	100	5	3	5,142	-	7	4
Otros títulos de deuda	14,235	-	6	3	12,936	150	6	4
	$ 23,276	15,358			26,772	6,057		

(Continúa)

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 reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

	2016			2015		
	Títulos	**Valor razonable**	**Plazo promedio**	**Títulos**	**Valor razonable**	**Plazo Promedio**
Deuda gubernamental	152,291,897	15,258	3	58,987,623	5,907	4
Deuda bancaria	996,692	100	3	-	-	-
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 nocional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

			Valor razonable neto en estados financieros	
2016	**Subyacente**	**Monto Nocional**	**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	810	(768)
Opciones	IPC	342,000	-	-
Opciones	S&P 500	196,266	5	(2)
Opciones	TIIE	794,243	2	(3)
Warrants	IVV	39,890,000	-	(41)
Warrants	IPC	35,480,000	2	(37)
			$ 4,315	(4,332)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

2015	Subyacente	Monto Nocional	Valor razonable neto en estados financieros Activo	Pasivo
Futuros	DEUA	590,000	$ 10	(10)
Futuros	IPC	6,770	292	(292)
Futuros	MINI IPC	4,742	205	(205)
			====	====
Forwards	USD	13,424,601	$ 231	(231)
Swaps	CCS	3,625,119	15	(15)
Swaps	LIBOR	927,000,000	58	(59)
Swaps	IRS	17,141,632,098	75	(76)
Opciones	IPC	6,370,347	1	-
Opciones	TIIE	732,138	1	(1)
Warrants	IVV	15,960,000	-	(14)
Warrants	CAN	12,790,000	-	(12)
Warrants	IPC	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:

2016 Serie	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prima valuada	Vencimiento
IPC703R DC358	609	10,000	$ 6	15-Mar-17
IVV703R DC009	14,250	1,000	15	08-Mar-17
IPC703R DC359	1,500	10,000	15	17-Mar-17
IVV704R DC010	15,450	1,000	16	12-Abr-17
IPC704R DC361	500	10,000	5	12-Abr-17
IVV705R DC011	10,190	1,000	10	18-May-17
IPC709R DC373	1,124	10,000	11	28-Sep-17
			$ 78	
			===	

(Continúa)

2015 Serie	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prima valuada	Vencimiento
CAN608R DC050	1,279	10,000	$ (12)	11-Ago-16
IPC607R DC352	3,530	10,000	(34)	28-Jul-16
IPC607R DC350	1,123	10,000	(10)	11-Jul-16
IPC606R DC344	1,923	10,000	(18)	15-Jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000	(19)	25-May-16
IPC603R DC349	2,000	10,000	(19)	14-Mar-16
IPC603R DC331	4,020	10,000	(37)	09-Mar-16
IVV602R DC007	15,960	1,000	(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:

	2016	2015
Partes relacionadas (nota 16)	$ 67	27
Deudores diversos	130	119
Comisiones por cobrar	5	5
Deudores por liquidación de operaciones, neto	1,060	576
Impuesto sobre la renta a favor	32	-
Impuesto al valor a agregado a favor	37	31
Otras cuentas por cobrar	61	70
	1,392	828
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(31)	(28)
Total de cuentas por cobrar	$ 1,361	800

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)

(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:

	Tasa anual de depreciación	2016	2015
Mejoras a locales arrendados	10%	$ 143	126
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario	10%	70	57
Equipo de cómputo	30%	99	89
Equipo de transporte	25%	1	1
		345	305
Depreciación		(210)	(179)
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		$ 135	126

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)

	2016	2015
Pagos anticipados de gastos	$ 123	80
Partes relacionadas (nota 16)	10	1
	133	81
Otros activos:		
Fondo de reserva	32	27
Depósitos en garantía por rentas	38	35
Depósitos bancarios en garantía	1	2
	71	64
	$ 204	145

(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:

	2016	2015
Provisiones	$ 120	103
Otros impuestos y derechos por pagar	9	12
Arrendamiento financiero	1	1
Partes relacionadas (nota 16)	7	4
Impuesto al valor agregado	67	64
Divisas por entregar, neto (nota 5)	19	52
Otras cuentas por pagar	19	17
	$ 242	253

(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)

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	$	272		99	
Gasto esperado		82	30	30	30
Incremento (reducción) resultante de:					
Efectos de la inflación		(7)	(2)	(7)	(7)
Gastos no deducibles		1	-	3	3
Partidas temporales		9	3	7	7
Otros		(5)	(2)	(3)	(3)
Gasto por impuesto a la utilidad	$	80	29	30	30
		==	==	==	==

ISR diferido:

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

El movimiento de ISR diferido por 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)

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:

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)

(14) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

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

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

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:

Capital social	**Número de acciones con valor nominal de $1.00**	**Importe**
Serie "O" 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 inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de impuestos diferidos.

(Continúa)

(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	$	1,506	1,346
Requerimientos por riesgo de mercado		268	262
Requerimientos por riesgo de crédito		513	516
Requerimientos por riesgo operacional		114	107
Total requerimientos de capitalización	$	894	885

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

		2016	**2015**
Exceso en el capital global	$	612	461
Índice de consumo de capital		59.38%	65.68%
Capital global / Requerimientos de capitalización		1.68	1.52
Requerimientos por riesgo operacional	$	114	107

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2016:

	Activos en riesgo equivalentes	**Requerimiento de capital**
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	$ 2,091	167
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	519	42
Operaciones con tasa real	9	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	102	8
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	77	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	547	44
Total riesgo de mercado	3,345	268
Riesgo de crédito:		
Por derivados	111	9
Por posición en títulos de deuda	5,488	439
Por depósitos y préstamos	68	5
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	742	59
Total riesgo de crédito	6,409	512
Total riesgo de mercado y crédito a la siguiente hoja	$ 9,754	780

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento 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	$ 11,177	894

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2015:

Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	$ 626	50
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	943	75
Operaciones con tasa real	323	26
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	61	5
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	6	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	31	3
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	55	4
Por posición en títulos de deuda	5,986	479
Por depósitos y préstamos	39	4
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)

	Activos en Riesgo Equivalentes	Requerimiento de capital
Total riesgo de mercado y crédito de la hoja anterior	$ 9,720	778
Riesgo operativo:		
Total riesgo operacional	1,336	107
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	$ 11,056	885

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
	$	360,180	345,808

(Continúa)

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
Por préstamo de valores		281	224
	$	15,639	6,281

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:

		2016	2015
Valores gubernamentales	$	19,911	14,624
Deuda bancaria		4,452	5,124
Otros títulos de deuda		14,307	13,064
	$	38,670	32,812

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)

		2016	2015
Fideicomisos de:			
Administración	$	9,489	7,498
Garantía		4,442	4,203
Inversión		6,441	8,306
Otros		1	1
	$	20,373	20,008

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.

(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:

	2016	2015
Ingresos:		
Distribución de acciones	$ 536	440
Custodia de valores	43	38
Asesoría financiera	45	25
Intereses por reporto	73	161
Otros	18	2
	$ 715	666

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	2016	2015
Gastos:		
Servicios administrativos	$ 842	827
Intereses por reporto	20	5
Intereses por préstamo	6	2
Otros	101	65
	$ 969	899

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

	2016		2015	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por 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	-	-	-
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	35	-	24	1
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
	$ 67	7	27	4
Banco Actinver				
Acreedores por reporto	$ -	1,446	-	-
Deudores por liquidación de operaciones	291	-	65	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	278	-	397
	$ 291	1,724	65	397
Arrendadora Actinver, S. A. de C. V.				
Acreedores por reporto	$ -	84	-	-
Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.				
Pago anticipado por uso de marca	$ 10	-	1	-

(Continúa)

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:

Concepto	Inter-mediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Asesoría financiera	Total
Año terminado el 31 de diciembre de 2016					
Comisiones y tarifas, neto	$ 272	558	(124)	-	706
Ingresos por asesoría financiera	-	-	386	39	425
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	$ 16	93	157	6	272

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Concepto	Inter-mediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Asesoría financiera	Total
Año terminado el 31 de diciembre de 2015					
Comisiones y tarifas, neto	$ 263	465	(59)	-	669
Ingresos por asesoría financiera	-	-	498	44	542
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	$ 32	32	32	3	99

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

Concepto	Inter-mediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Asesoría financiera	Total
Al 31 de diciembre de 2016					
Activos	$ 28,999	30	1,024	55	30,108
Pasivos	28,302	4	249	4	28,559
Al 31 de diciembre de 2015					
Activos	$ 27,929	27	1,193	60	29,209
Pasivos	27,577	-	253	-	27,830

(Continúa)

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
Compraventa de valores	204	175
Custodia y administración de bienes	121	121
Intermediación financiera	20	36
Actividades fiduciarias	19	17
	$ 925	815

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

Otras comisiones y tarifas pagadas	$ 30	27
Intermediación financiera	156	91
Indeval	15	12
Bolsa Mexicana de Valores	18	16
	$ 219	146

(c) Utilidad por compraventa-

Divisas	$ 126	120
Títulos para negociar	63	308
Derivados con fines de negociación	189	123
	$ 378	551

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

		2016	**2015**
(d)	***Pérdida por compraventa-***		
	Títulos para negociar	$ 415	32
	Derivados con fines de negociación	118	135
		$ 533	167
(e)	***Ingresos por intereses-***		
	Disponibilidades y cuentas de margen	$ 3	1
	Inversiones en valores	1,584	577
	Operaciones de reporto	710	349
	Dividendos cobrados	15	12
		$ 2,312	939
(f)	***Gastos por intereses-***		
	Operaciones de reporto	$ 1,821	1,040
	Por préstamos bancarios	6	2
		$ 1,827	1,042
(g)	***Resultado por valuación a valor razonable-***		
	Divisas	$ 1	-
	Títulos para negociar	69	(143)
	Derivados con fines de negociación	50	(2)
		$ 120	(145)

(Continúa)

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**	**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

(Continúa)

(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".

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

I . Información cualitativa

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

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

(Continúa)

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)

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)

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 período histórico seleccionado.

(Continúa)

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)

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)

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)

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)

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
Disponible para la Venta y Tesorería.
ii. Portafolio Global.

(Continúa)

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 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)

Concepto	Importe	% sobre el capital neto
Capital Básico	$ 1,506	100%
Capital Complementario	-	- %
Capital Global	1,506	100%
VaR al cierre de diciembre de 2016	49	3.25%
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:

Unidad de negocio	Importe	% sobre el 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 $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)

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:

Coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2016:

Concepto	**Monto**
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	$ 409
20% capital global	301
Excedente	$ 108

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Unidad de negocio	VaR de Mercado	VaR VaR 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 Riesgo	VaR	Concentración
Títulos para negociar	$ 14,960	$ 14	63.02%
Disponibles para la venta	4,994	21	21.03%
Títulos conservados al vencimiento	3,790	10	15.96%

(Continúa)

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%
mxAAA	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+	0.50	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)

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 des favorable, 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)

- 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.

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 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.