

ACTINVER CASA DE BOLSA

REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2017

Ciudad de México, a 24 de Octubre 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 tercer trimestre de 2017.

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 3T17 una Utilidad neta de \$255 vs. \$138 en el mismo periodo del año pasado.

- El resultado neto al 3T17 muestra un crecimiento del 85% comparado con el mismo periodo del año anterior. La utilidad neta fue de \$255, lo cual supera en \$117 a la obtenida al 3T16.
- Dicho resultado se produce por un crecimiento de los ingresos totales, los cuales alcanzaron \$1,448 mejorando en \$271 o 23% los obtenidos en el mismo periodo del año anterior.
- Los ingresos por comisiones y tarifas aumentaron 12% contra el resultado del mismo periodo del año anterior obteniendo \$597, superando en \$62 a los obtenidos al 3T16 que alcanzaron \$535.
- El resultado por compraventa mejoró sustancialmente al pasar de -\$332 al 3T16 a \$631 al 3T17, lo que representa una variación favorable de \$963.
- El resultado de la operación al 3T17 fue de \$357 superando en 79% o \$158 al resultado de \$199 obtenido al 3T16.

Resumen de los Resultados del Trimestre

Concepto	3T17	3T16	Variación	
			Monto	%
Ingresos totales de la operación	505	383	122	32%
Gastos de administración y promoción	353	330	23	7%
Resultado de operación	152	53	99	(187%)
Margen Operativo	30%	14%		
Resultado neto	114	41	73	(178%)
Margen Neto	23%	11%		

- Los ingresos operativos del trimestre crecieron 23% con respecto al mismo periodo del año anterior debido al incremento del 12%, principalmente, de las comisiones por distribución de fondos de inversión, del 63% en los ingresos cambiarios. Dichos crecimientos fueron principalmente en 290% en utilidad (pérdida) por compraventa.
- Por su parte los gastos de administración y promoción crecieron 7% debido a un incremento de los gastos relacionados con sistemas, principalmente.

- El resultado de operación aumentó 79% respecto al mismo periodo del año anterior debido, principalmente, al crecimiento de los ingresos totales de la operación antes comentado.
- El resultado neto del trimestre de \$255 millones fue un 85% mayor al mostrado en el 3T16 el cual alcanzó \$138 millones.

Desempeño operativo al 3T17

Concepto	al 3T17		al 3T16		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	597	41%	535	45%	62	12%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	631	44%	(332)	(28%)	963	290%
Resultado por valuación a valor razonable	51	3%	156	13%	105	(68%)
Ingresos cambiarios	125	9%	77	7%	49	63%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	- 275	(19%)	451	38%	(726)	161%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	319	22%	290	25%	29	10%
Ingresos totales de la operación	1,448	100%	1,177	100%	271	23%

Al 3T17 los ingresos operativos crecieron \$271 millones, que representan un aumento del 23% en comparación con la cifras al 3T16, debido a que los ingresos por comisiones y tarifas logrados, principalmente por la distribución de fondos de inversión, crecieron 19.6% en el 2017, así como el crecimiento del 63% de los ingresos cambiarios por una mayor operatividad y del crecimiento del 290% por el resultados por compraventa al pasar de un resultado negativo de \$-332 en el 2016 a una utilidad de \$631 al 3T17, debido a las condiciones de mercados prevaletientes durante el 2017.

Resultados al segundo trimestre de 2017 y 2016

Concepto	al 3T17		al 3T16		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	1,448	100%	1,177	100%	271	23%
Gastos de administración y promoción	1,093	75%	978	83%	115	12%
Resultado de la operación	357	25%	199	17%	158	79%
Resultado antes de impuestos	357	25%	199	17%	158	79%
Resultado neto	255	18%	138	12%	117	85%

- El resultado neto acumulado fue de \$255 mientras que en el mismo período del año anterior el resultado mostrado fue de \$138. Lo anterior, como resultado del crecimiento de los ingresos al 3T17 vs. los logrados al 3T16 debido, en gran medida, al crecimiento de los ingresos logrados por comisiones y compra/venta.
- Los gastos de administración y promoción crecieron 7%, dicho crecimiento se mostró principalmente en los gastos de sistemas.
- La tasa efectiva de impuestos al 3T17 es del 30%, similar a la del mismo periodo del año anterior.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero

“En el Tercer Trimestre resurgió cierta volatilidad e incertidumbre para los mercados financieros, consecuencia de factores internos y externos. La economía estadounidense continúa expandiéndose mientras que su inflación se ubica alrededor del objetivo de la Reserva Federal del 2.0%, lo que mantiene la expectativa de que continuará una normalización paulatina de su política monetaria. Iniciaron las rondas de negociaciones para la modernización del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, y con ellas la incertidumbre asociada a las posiciones del ejecutivo norteamericano. Adicionalmente, está próxima la sustitución del Gobernador del Banco de México, posición clave para la continuidad en la operación de la política monetaria en nuestro país, particularmente porque se acerca el proceso electoral para el cambio de administración pública federal y del Congreso de la Unión en el 2018.

El Banco de México ha mantenido su tasa de interés de referencia en niveles del 7.00% desde el 22 de junio y hasta la fecha, en virtud de que la inflación parece haber llegado a su techo, y en ausencia de movimientos por parte de la Reserva Federal, mismos que pudieran darse en sus próximas reuniones. Por su parte, la evolución de las Finanzas Públicas del presente ejercicio continúa en dirección de cumplir con el Superávit Primario y la reducción del tamaño de la Deuda Pública respecto al PIB comprometida para este 2017. La recuperación de fundamentos macroeconómicos más sólidos ha sido reconocida por los mercados, las calificadoras, los analistas y el peso mexicano, que pese a las presiones mencionadas ha venido operando en forma razonablemente ordenada.

La Economía mantiene un crecimiento moderado, muchos de sus indicadores, como los del empleo, o incluso los de las exportaciones y la industria manufacturera, continúan avanzando gradualmente, de manera que han mejorado las expectativas de crecimiento para este y el próximo año.

En este contexto, en el 3er Trimestre del año Actinver obtuvo resultados importantes. La Administración de Activos muestra que Nuestros Fondos de Inversión continúan ganando participación de mercado, mantienen crecimientos superiores a los de la Industria. Seguimos adecuando nuestra familia de fondos e innovando con productos que atiendan las necesidades y objetivos de inversión de nuestros Clientes.

La Banca Privada muestra un crecimiento significativo en Clientes y en Activos, mientras que la Banca de Inversión tuvo logros importantes en la colocación de crédito y mantiene una posición de liderato en la participación de colocaciones de deuda y capital. Otras líneas de negocios como la de cambios, comisiones por asesoría, fiduciarios o derivados muestran crecimientos muy significativos, diversificando nuestros ingresos. Siendo así, las utilidades tanto de la Casa de Bolsa como del Banco muestran crecimientos de dos y tres dígitos.

Me da mucho gusto comunicar que, como resultado de nuestras operaciones durante el Tercer Trimestre del 2017, la Utilidad Neta creció 63% contra el mismo Trimestre del 2016, y 38% en el acumulado de los primeros 9 meses del año contra el mismo periodo del año pasado. Este resultado es importante en su tamaño y en su consistencia, se puede decir que es histórico, pues generamos la mayor utilidad para un sólo trimestre desde nuestra colocación en el 2010, y además nunca se habían obtenido utilidades mayores a los 120 millones de pesos en tres trimestres consecutivos.

2017 se encamina a ser un año muy importante para Actinver, en el que consolidamos muchos de los esfuerzos realizados en los últimos años y en el que nos preparamos para continuar generando cada vez mayor valor para nuestros Clientes y Accionistas.”

EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES WARRANT

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

A) Datos generales

Acciones

Las acciones, como se define en el glosario de términos y definiciones, son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la bolsa mexicana de valores para obtener financiamiento. Las acciones que conforman la lista de valores de referencia son:

Razón social clave de la emisora:

- 1 Arca Continental SAB de CV
- 2 Aeroméxico
- 3 Alfa SAB de CV
- 4 Alpek SA de CV
- 5 Alsea SAB de CV
- 6 América Móvil SAB de CV
- 7 Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de C
- 8 TV AZTECA
- 9 Grupo Bimbo SAB de CV
- 10 Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV
- 11 Cemex SAB de CV
- 12 Grupo Comercial Chedraui SA de CV
- 13 Grupo Elektra SAB DE CV
- 14 Fomento Económico Mexicano SAB de CV
- 15 Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de
- 16 FAMSA
- 17 Grupo México SAB de CV
- 18 Gruma SAB de CV
- 19 Grupo Sanborns SAB de CV
- 20 Empresas ICA SAB de CV
- 21 Industrias CH SAB de CV
- 22 Infraestructura Energética Nova SAB de C
- 23 Kimberly-Clark de México SAB de CV
- 24 Coca-Cola Femsa SAB de CV
- 25 Genomma Lab Internacional SAB de CV
- 26 El Puerto de Liverpool SAB de CV
- 27 Mexichem SAB de CV
- 28 OHL México SAB de CV

- 29 OMA
- 30 Industrias Penoles SAB de CV
- 31 PINFRA
- 32 SORIANA
- 33 SPORTS WORLD
- 34 Grupo Televisa SAB
- 35 Volaris
- 36 Wal-Mart de México SAB de CV

Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la bolsa mexicana de valores: www.bmv.com.mx

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.

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 Elegibilidad

El universo elegible está compuesto por todas las series accionarias listadas en la Bolsa Mexicana de Valores excepto FIBRAS y fideicomisos hipotecarios.

Factores de Elegibilidad:

- **Capitalización de Mercado y Factor de Acciones Flotantes:** Las series accionarias deben tener un Factor de Acciones Flotantes de al menos 0.12 o tener un valor de capitalización de mercado flotante de al menos 10,000 millones de pesos mexicanos a la fecha de referencia del cambio de la muestra. Series accionarias con un Factor de Acciones Flotantes menor a 0.12 pero que cumplen con la condición de valor de capitalización de mercado flotante usarán su Factor de Acciones Flotantes actual y serán elegibles.
- **Historial de Operación:** Emisoras con 5 o más días sin operación en los 3 meses previos a la fecha de referencia del cambio de la muestra no serán elegibles.
- **Series Accionarias Múltiples:** Si una emisora cuenta con más de una serie accionaria, la serie accionaria con la mayor operatividad da la fecha de referencia del cambio de la muestra, basada en el índice de bursatilidad, será elegida.
- **Valor de capitalización de Mercado Flotante Ponderado:** Es producto del número de acciones emitidas de una emisora, el Factor de Acciones Flotantes y el Precio Promedio Ponderado por Volumen (PPP) de los últimos 3 meses previos al momento de la selección. Para ser elegible como componente del índice, el valor de capitalización de mercado flotante ponderado de la serie accionaria debe representar al menos 0.1% de la sumatoria de los valores de capitalización de mercado flotante ponderado de todos los componentes actuales del IPC.

Selección de los componentes

Las series accionarias que cubran los criterios de elegibilidad serán ordenadas de acuerdo a su Factor de Rotación, calculado de la siguiente manera:

1. Obtener la mediana mensual del volumen diario registrado de cada serie accionaria (excluyendo del volumen diario de cada serie, el volumen de la actividad de cruces que exceda 1.5 desviaciones estándar del promedio de la Actividad de Cruces del mercado accionario durante los últimos 12 meses) de los últimos 12 meses calendario a la fecha de referencia del cambio de la muestra.
2. Dividir cada una de las medianas mensuales de volumen obtenidas del paso 1 entre el número de acciones flotantes de cada serie accionaria. Esta operación da como resultado la rotación mensual.
3. Obtener la mediana de las rotaciones mensuales obtenidas del paso 2.
4. Calcular el importe operador de los últimos 12 meses calendario, derivado de multiplicar el número de acciones operadas diariamente de una serie accionaria por su precio correspondiente y sumar los valores de los últimos 12 meses calendario a la fecha de referencia del cambio de muestra (excluyendo del volumen diario de cada serie, el volumen de la Actividad de Cruces que exceda 1.5 desviaciones estándar del promedio de la Actividad de Cruces del mercado accionario durante los últimos 12 meses).

5. Multiplicar la mediana de las rotaciones mensuales obtenida del paso 3 por el importe operado de los últimos 12 meses calendario obtenido del paso 4 y dividir el producto entre la sumatoria del importe operado de los últimos 12 meses calendario de todas las series accionarias que cubran los criterios de elegibilidad. El resultado es el Factor de Rotación de cada serie accionaria.

Las 55 series accionarias con el mayor Factor de Rotación serán seleccionadas para formar parte de la muestra. Posteriormente, las series accionarias de la muestra serán ordenadas de mayor a menor de acuerdo a los siguientes factores:

1. Factor de Rotación
2. Valor de Capitalización de Mercado Flotante Ponderado utilizando el precio promedio ponderado por volumen (PPP) de los últimos 12 meses previos a la fecha de referencia del cambio de la muestra.
3. Importe operado, definido como la mediana de las medianas mensuales del importe operado de los últimos 12 meses calendario.

Una vez que las series accionarias de la muestra hayan sido ordenadas de manera descendente y se les haya asignado la calificación correspondiente de acuerdo al lugar que ocupen de manera consecutiva (de 1 a 55) para cada uno de los factores anteriores, la calificación final será determinada para cada serie accionaria como resultado de la suma de las tres calificaciones obtenidas por cada factor.

Las 35 series accionarias con la menos calificación final serán elegidas para formar parte del índice IPC. Los componentes del índice son ponderados con base a su Valor de Capitalización de Mercado Flotante, La ponderación máxima de cada serie accionaria es del 25%. La suma de los pesos relativos de las cinco series accionarias con mayor peso en el índice no podrá exceder del 60%. 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 creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los etfs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indizada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 trackers a nivel mundial.

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- **Diversificación:**

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

- Indexación:

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

- Menores costos operativos:

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

- Transparencia y liquidez:

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

- 1 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan (AAXJ)
- 2 ANGEL
- 3 iShares MSCI BRIC Index Fund (BKF)
- 4 DIABLO
- 5 iShares MSCI Emerging Markets Index Fund (EEM)
- 6 iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ)
- 7 iShares China Large-Cap ETF (FXI)
- 8 iShares S&P Europe 350 Index Fund (IEV)
- 9 iShares Latin America 40 ETF (ILF)
- 10 iShares S&P 500 Index Fund/US (IVV)
- 11 iShares MSCI EMU ETF (EZU)

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

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

AC* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	105.16	59.07	926,578
2013	104.35	73.71	1,310,739
2014	98.07	67.25	1,268,933
2015	106.05	88.60	1,120,245
Enero 2016	109.90	101.07	1,111,364
Febrero 2016	112.25	105.82	971,896
Marzo 2016	119.97	111.49	1,636,128
Arbil 2016	119.65	112.58	1,188,168
Mayo 2016	126.64	119.20	1,213,823
Junio 2016	131.05	121.38	1,355,200
Julio 2016	133.89	120.60	1,289,313
Agosto 2016	124.44	115.75	1,385,521
Septiembre 2016	120.54	115.37	1,507,594
Octubre 2016	120.92	116.05	1,218,574
Noviembre 2016	115.87	104.70	1,864,849
Diciembre 2016	111.79	106.18	1,132,182
Enero 2017	116.61	103.54	1,806,834
Febrero 2017	112.51	108.01	1,576,187
Marzo 2017	130.10	111.46	1,381,811
Abril 2017	138.87	128.92	1,137,991
Mayo 2017	141.24	130.13	1,290,543
Junio 2017	141.37	130.77	1,926,790
Julio 2017	138.51	131.31	1,364,966
Agosto 2017	135.82	128.95	1,034,866
Septiembre 2017	132.96	124.48	890,946

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
2015	36.50	27.38	8,792,847
Enero 2016	33.99	30.32	6,789,870
Febrero 2016	33.22	31.31	6,191,456
Marzo 2016	34.85	32.30	8,467,329
Arbil 2016	33.56	31.83	7,948,009
Mayo 2016	33.34	32.04	6,481,586
Junio 2016	32.61	29.70	7,854,473
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	28.66	7,940,152
Noviembre 2016	28.66	23.77	14,409,587
Diciembre 2016	28.69	25.70	9,659,103
Enero 2017	27.41	25.03	6,357,821
Febrero 2017	27.07	25.15	9,709,936
Marzo 2017	28.31	26.01	9,196,615
Abril 2017	27.65	24.94	6,045,221
Mayo 2017	27.48	25.53	10,233,204
Junio 2017	27.38	25.19	5,928,103
Julio 2017	27.33	24.68	7,249,834
Agosto 2017	25.37	23.26	8,686,463
Septiembre 2017	24.94	22.79	7,926,522

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
2015	40.22	19.39	717,355
Enero 2016	39.57	38.20	233,065
Febrero 2016	40.34	38.70	210,009
Marzo 2016	41.60	38.80	948,412
Arbil 2016	41.38	39.24	233,578
Mayo 2016	39.88	38.09	330,409
Junio 2016	38.59	35.98	248,893
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	631,704
Noviembre 2016	38.81	33.86	777,222
Diciembre 2016	39.28	35.69	502,092
Enero 2017	39.36	38.22	403,518
Febrero 2017	46.93	38.74	628,769
Marzo 2017	45.49	37.89	1,050,624
Abril 2017	39.43	36.80	382,470
Mayo 2017	39.00	37.38	413,938
Junio 2017	38.00	37.30	774,429
Julio 2017	38.04	36.42	404,151
Agosto 2017	37.00	36.11	223,277
Septiembre 2017	36.39	33.14	128,746

ALPEKA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	37.32	25.91	3,077,189
2013	34.91	24.49	2,912,737
2014	29.71	18.35	1,413,911
2015	26.67	15.53	1,620,649
Enero 2016	23.86	21.77	1,211,297
Febrero 2016	26.51	23.08	2,286,634
Marzo 2016	27.25	26.24	1,964,687
Arbil 2016	29.35	27.08	1,565,399
Mayo 2016	28.97	27.24	1,191,012
Junio 2016	30.01	27.09	3,087,552
Julio 2016	34.10	30.05	3,410,093
Agosto 2016	35.10	32.23	1,837,324
Septiembre 2016	34.10	31.63	2,264,029
Octubre 2016	33.47	28.14	3,072,675
Noviembre 2016	28.31	25.13	3,142,975
Diciembre 2016	28.31	23.92	2,110,413
Enero 2017	26.69	23.99	2,672,883
Febrero 2017	24.65	20.81	5,356,230
Marzo 2017	21.75	20.19	4,916,331
Abril 2017	22.57	19.98	4,520,612
Mayo 2017	23.45	22.34	2,769,232
Junio 2017	23.11	21.30	2,003,194
Julio 2017	22.38	20.41	1,602,967
Agosto 2017	21.24	19.51	2,577,769
Septiembre 2017	20.09	17.50	3,524,246

ALSEA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	26.04	13.23	1,252,807
2013	41.39	26.85	1,681,368
2014	48.00	37.86	2,453,123
2015	60.58	38.95	2,046,403
Enero 2016	64.20	56.74	1,551,054
Febrero 2016	65.63	62.11	1,913,773
Marzo 2016	68.03	63.58	2,299,989
Arbil 2016	68.01	64.95	1,589,718
Mayo 2016	71.22	66.13	1,719,100
Junio 2016	72.68	68.35	2,037,466
Julio 2016	70.03	66.87	1,313,664
Agosto 2016	68.16	66.53	1,726,825
Septiembre 2016	68.37	65.78	1,429,469
Octubre 2016	70.59	66.91	1,509,665
Noviembre 2016	69.93	58.05	3,789,915
Diciembre 2016	60.24	57.97	1,634,913
Enero 2017	60.29	49.87	3,383,473
Febrero 2017	60.20	56.65	2,125,025
Marzo 2017	64.04	56.04	2,054,793
Abril 2017	66.91	62.26	1,388,141
Mayo 2017	71.59	67.17	1,760,926
Junio 2017	70.50	67.54	1,452,534
Julio 2017	70.59	67.16	1,269,898
Agosto 2017	70.41	64.50	1,281,516
Septiembre 2017	67.01	63.50	1,642,946

ASURB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	147.74	77.86	444,248
2013	173.96	133.76	506,591
2014	199.43	142.48	365,220
2015	272.99	186.63	364,310
Enero 2016	247.95	223.32	447,787
Febrero 2016	256.90	240.86	419,212
Marzo 2016	260.95	246.83	502,890
Arbil 2016	265.19	250.47	353,455
Mayo 2016	291.04	270.37	459,639
Junio 2016	294.05	283.51	430,005
Julio 2016	296.65	281.76	343,705
Agosto 2016	298.03	282.31	315,442
Septiembre 2016	292.62	276.29	384,251
Octubre 2016	302.91	281.75	339,884
Noviembre 2016	311.03	281.45	574,141
Diciembre 2016	307.30	290.35	345,715
Enero 2017	314.84	295.44	389,205
Febrero 2017	319.81	303.57	405,836
Marzo 2017	335.21	311.60	378,064
Abril 2017	358.23	336.12	398,337
Mayo 2017	382.48	355.64	402,517
Junio 2017	382.92	357.40	367,407
Julio 2017	400.00	371.38	370,399
Agosto 2017	378.20	355.58	302,551
Septiembre 2017	364.01	346.59	260,693

AMXL MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	17.71	14.05	71,893,193
2013	15.37	11.01	96,985,282
2014	16.62	11.80	62,822,825
2015	16.44	11.96	62,356,915
Enero 2016	12.79	10.92	65,764,252
Febrero 2016	13.19	11.82	69,689,881
Marzo 2016	13.53	12.57	76,924,273
Arbil 2016	13.73	12.11	69,158,838
Mayo 2016	12.14	11.29	86,898,110
Junio 2016	11.77	10.95	72,537,277
Julio 2016	11.88	10.78	64,441,460
Agosto 2016	11.26	10.75	72,444,502
Septiembre 2016	11.48	10.85	69,803,042
Octubre 2016	12.52	10.93	61,937,507
Noviembre 2016	12.54	11.57	94,532,618
Diciembre 2016	13.19	12.18	51,446,633
Enero 2017	13.96	13.04	47,623,133
Febrero 2017	13.30	12.56	55,386,853
Marzo 2017	13.76	12.31	55,209,052
Abril 2017	14.76	13.30	38,979,922
Mayo 2017	15.07	14.17	44,429,439
Junio 2017	14.99	14.22	41,613,676
Julio 2017	15.89	14.63	42,670,481
Agosto 2017	16.71	15.76	48,011,300
Septiembre 2017	16.49	16.15	45,644,109

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
2015	6.37	2.27	2,628,549
Enero 2016	2.47	2.02	2,405,852
Febrero 2016	2.31	2.02	2,543,499
Marzo 2016	2.76	2.30	3,105,186
Arbil 2016	2.76	2.40	2,066,567
Mayo 2016	2.38	2.09	2,309,862
Junio 2016	2.41	2.09	3,646,882
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	1,172,072
Noviembre 2016	3.60	3.13	2,577,633
Diciembre 2016	3.34	2.74	2,676,002
Enero 2017	3.32	3.13	2,128,853
Febrero 2017	3.56	3.21	1,814,175
Marzo 2017	3.50	3.20	2,099,745
Abril 2017	3.54	3.19	1,553,765
Mayo 2017	3.26	2.64	1,349,379
Junio 2017	3.11	2.55	1,925,686
Julio 2017	3.58	2.99	4,614,387
Agosto 2017	3.57	3.30	1,166,634
Septiembre 2017	3.51	3.35	692,714

BIMBOA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	33.47	28.44	2,214,260
2013	45.80	31.72	2,380,987
2014	43.17	32.53	2,075,814
2015	49.04	37.81	1,917,425
Enero 2016	50.66	45.02	2,085,627
Febrero 2016	53.71	50.10	1,812,441
Marzo 2016	53.91	50.34	2,400,453
Arbil 2016	52.45	47.80	3,133,831
Mayo 2016	57.02	52.81	3,124,207
Junio 2016	57.84	52.50	2,432,615
Julio 2016	59.86	55.89	2,131,686
Agosto 2016	55.94	53.01	2,158,992
Septiembre 2016	54.88	50.49	2,779,152
Octubre 2016	53.41	50.90	1,845,976
Noviembre 2016	52.01	46.55	3,361,128
Diciembre 2016	47.74	44.43	2,268,631
Enero 2017	48.38	45.31	1,950,688
Febrero 2017	48.44	45.85	1,589,462
Marzo 2017	48.51	45.45	1,831,673
Abril 2017	47.80	45.17	2,114,268
Mayo 2017	46.75	43.03	2,192,170
Junio 2017	47.12	44.79	3,152,222
Julio 2017	47.67	44.49	2,050,847
Agosto 2017	45.02	42.80	2,121,495
Septiembre 2017	44.47	42.61	1,793,888

CEMEXCPO MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	10.50	5.77	49,845,983
2013	13.60	10.68	45,121,865
2014	15.72	12.91	37,488,220
2015	14.49	8.08	48,250,097
Enero 2016	8.43	6.81	58,999,586
Febrero 2016	9.16	7.42	75,204,056
Marzo 2016	11.60	9.62	71,711,134
Arbil 2016	12.28	11.41	39,198,532
Mayo 2016	12.31	11.28	49,855,619
Junio 2016	11.94	10.20	61,237,889
Julio 2016	13.74	10.51	52,134,316
Agosto 2016	15.43	13.41	54,199,246
Septiembre 2016	15.35	13.91	55,689,821
Octubre 2016	16.29	14.71	38,861,991
Noviembre 2016	16.10	14.82	63,083,347
Diciembre 2016	17.38	15.29	35,252,758
Enero 2017	19.12	15.83	38,114,411
Febrero 2017	18.19	16.28	34,560,233
Marzo 2017	17.37	15.92	39,996,434
Abril 2017	16.93	15.77	32,681,764
Mayo 2017	16.79	15.42	27,628,874
Junio 2017	17.05	15.71	37,039,719
Julio 2017	18.26	17.02	36,677,266
Agosto 2017	17.61	16.11	29,779,234
Septiembre 2017	16.84	15.98	27,437,479

BOLSAA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	32.63	22.60	1,681,596
2013	36.32	28.64	1,719,489
2014	30.52	22.99	1,593,943
2015	30.16	22.67	1,393,985
Enero 2016	24.65	21.29	1,358,507
Febrero 2016	25.93	22.58	1,616,234
Marzo 2016	30.73	25.48	2,836,684
Arbil 2016	30.18	27.70	1,745,346
Mayo 2016	28.90	27.13	890,644
Junio 2016	29.28	27.40	702,272
Julio 2016	33.29	27.76	1,296,185
Agosto 2016	35.36	33.00	1,501,331
Septiembre 2016	35.16	30.76	2,377,045
Octubre 2016	32.46	30.28	1,805,240
Noviembre 2016	30.17	27.15	2,410,286
Diciembre 2016	27.85	26.91	1,033,502
Enero 2017	28.86	27.00	1,295,245
Febrero 2017	30.52	27.91	1,274,521
Marzo 2017	31.03	28.42	1,284,119
Abril 2017	33.79	30.91	1,223,823
Mayo 2017	34.02	31.45	708,787
Junio 2017	33.48	30.50	1,593,750
Julio 2017	33.89	30.47	1,630,690
Agosto 2017	31.98	30.10	1,328,462
Septiembre 2017	30.95	29.32	2,340,295

CHDRAUB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	42.44	31.66	773,586
2013	49.80	38.18	899,492
2014	48.65	35.33	666,017
2015	52.82	40.12	426,964
Enero 2016	47.41	44.67	591,091
Febrero 2016	49.26	46.91	290,056
Marzo 2016	55.76	49.21	522,631
Arbil 2016	53.22	48.59	452,229
Mayo 2016	48.43	46.02	546,938
Junio 2016	46.77	43.01	426,697
Julio 2016	44.54	41.44	405,394
Agosto 2016	47.43	42.84	561,154
Septiembre 2016	45.59	42.22	493,084
Octubre 2016	44.35	41.23	1,040,500
Noviembre 2016	42.71	37.33	3,572,060
Diciembre 2016	38.47	36.81	1,102,389
Enero 2017	39.73	35.39	669,903
Febrero 2017	39.99	37.39	495,380
Marzo 2017	41.18	37.31	434,926
Abril 2017	41.39	39.03	297,790
Mayo 2017	41.24	38.50	332,572
Junio 2017	39.32	37.14	259,867
Julio 2017	37.70	36.66	585,602
Agosto 2017	38.90	36.94	886,107
Septiembre 2017	38.60	36.01	347,492

ELEKTRA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	1425.82	408.79	218,646
2013	605.90	410.03	205,678
2014	587.18	333.96	269,346
2015	583.69	275.75	274,667
Enero 2016	368.42	329.07	228,947
Febrero 2016	351.70	334.60	242,691
Marzo 2016	344.68	316.23	301,907
Arbil 2016	340.89	316.95	328,485
Mayo 2016	320.01	287.70	184,605
Junio 2016	285.10	255.67	197,513
Julio 2016	286.36	250.39	351,727
Agosto 2016	275.44	262.51	311,003
Septiembre 2016	261.19	242.64	264,299
Octubre 2016	265.69	245.66	189,806
Noviembre 2016	266.42	248.87	257,468
Diciembre 2016	263.39	247.76	237,305
Enero 2017	273.72	263.13	250,406
Febrero 2017	291.85	266.80	207,229
Marzo 2017	443.35	293.70	230,852
Abril 2017	809.00	454.82	221,094
Mayo 2017	767.49	630.97	197,252
Junio 2017	872.51	713.30	167,069
Julio 2017	830.73	755.68	97,071
Agosto 2017	832.89	766.61	42,396
Septiembre 2017	830.28	729.70	99,536

GAPB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	73.85	47.01	797,623
2013	80.76	56.61	815,580
2014	98.75	63.37	965,640
2015	161.21	91.24	902,687
Enero 2016	153.83	141.32	1,141,101
Febrero 2016	151.94	141.13	833,816
Marzo 2016	154.14	140.19	1,615,775
Arbil 2016	162.28	153.99	1,192,989
Mayo 2016	187.98	168.76	1,169,153
Junio 2016	194.16	181.19	807,172
Julio 2016	197.95	184.47	674,319
Agosto 2016	196.00	184.66	827,843
Septiembre 2016	188.64	173.75	1,082,704
Octubre 2016	194.47	182.47	854,031
Noviembre 2016	183.62	163.10	1,673,070
Diciembre 2016	178.94	164.87	870,201
Enero 2017	171.64	159.87	1,024,806
Febrero 2017	175.84	160.88	1,098,452
Marzo 2017	184.18	169.99	959,161
Abril 2017	193.60	185.06	906,719
Mayo 2017	206.25	186.46	1,192,478
Junio 2017	204.90	183.75	813,724
Julio 2017	210.17	200.34	720,715
Agosto 2017	205.04	194.84	560,694
Septiembre 2017	196.88	186.40	864,904

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
2015	168.78	123.68	2,422,136
Enero 2016	171.81	152.61	3,241,701
Febrero 2016	176.27	164.42	2,468,629
Marzo 2016	172.12	160.15	3,661,743
Arbil 2016	169.26	158.91	2,562,903
Mayo 2016	169.19	158.54	2,898,992
Junio 2016	175.27	166.75	2,386,142
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	2,325,085
Noviembre 2016	177.93	160.27	4,591,266
Diciembre 2016	161.95	154.07	3,009,676
Enero 2017	165.60	156.86	2,581,801
Febrero 2017	164.47	158.54	2,452,659
Marzo 2017	173.99	164.42	2,624,651
Abril 2017	173.54	168.17	1,948,164
Mayo 2017	177.25	169.02	2,754,704
Junio 2017	178.76	171.36	2,483,553
Julio 2017	181.96	175.21	2,632,020
Agosto 2017	180.82	176.80	1,916,238
Septiembre 2017	178.22	171.81	2,426,928

GFAMSAA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	16.82	9.09	848,968
2013	26.83	15.46	657,140
2014	23.15	11.48	573,883
2015	14.64	8.41	555,906
Enero 2016	13.97	12.38	679,464
Febrero 2016	13.53	12.04	461,088
Marzo 2016	14.97	12.90	648,077
Arbil 2016	15.34	13.02	361,821
Mayo 2016	12.92	7.33	2,278,656
Junio 2016	8.13	6.77	819,860
Julio 2016	8.04	6.92	417,401
Agosto 2016	9.96	8.38	1,058,298
Septiembre 2016	9.64	8.21	805,354
Octubre 2016	8.75	8.01	483,041
Noviembre 2016	8.51	6.96	821,393
Diciembre 2016	6.86	6.32	959,679
Enero 2017	7.12	6.14	548,781
Febrero 2017	8.18	7.02	616,780
Marzo 2017	7.58	6.98	400,734
Abril 2017	8.80	7.22	916,040
Mayo 2017	9.61	8.58	1,337,389
Junio 2017	10.50	9.64	517,237
Julio 2017	11.04	9.54	668,015
Agosto 2017	10.39	9.78	453,007
Septiembre 2017	10.68	10.25	324,882

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
2015	49.96	35.06	8,997,961
Enero 2016	36.45	33.98	8,145,110
Febrero 2016	38.05	33.53	8,992,656
Marzo 2016	43.15	38.21	10,061,526
Arbil 2016	43.83	38.61	7,681,458
Mayo 2016	42.86	40.42	7,057,410
Junio 2016	43.09	39.75	7,319,989
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	7,919,284
Noviembre 2016	58.34	45.00	16,473,859
Diciembre 2016	63.20	54.85	10,333,307
Enero 2017	65.66	56.61	7,849,568
Febrero 2017	66.94	60.94	9,460,175
Marzo 2017	63.36	56.28	9,754,050
Abril 2017	58.16	54.96	7,536,808
Mayo 2017	55.11	50.50	8,578,548
Junio 2017	51.15	48.20	13,629,161
Julio 2017	58.45	52.57	11,405,098
Agosto 2017	59.97	55.55	6,892,504
Septiembre 2017	59.41	54.03	7,245,376

GSANBOB1 MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2013	32.12	24.70	2,031,534
2014	27.66	20.88	1,059,164
2015	29.45	22.01	450,994
Enero 2016	25.90	22.68	358,300
Febrero 2016	25.14	22.94	432,586
Marzo 2016	25.37	23.85	181,150
Arbil 2016	25.08	23.80	141,068
Mayo 2016	24.59	23.74	196,075
Junio 2016	24.94	23.95	238,994
Julio 2016	24.44	23.09	726,473
Agosto 2016	23.55	22.11	311,516
Septiembre 2016	22.14	20.80	1,174,523
Octubre 2016	24.37	21.51	301,280
Noviembre 2016	23.90	21.90	506,531
Diciembre 2016	22.99	21.32	484,014
Enero 2017	21.99	20.73	693,094
Febrero 2017	21.20	20.55	279,106
Marzo 2017	21.85	20.99	419,007
Abril 2017	21.90	21.40	322,504
Mayo 2017	22.80	21.02	1,027,689
Junio 2017	23.23	21.09	135,872
Julio 2017	22.39	21.29	158,103
Agosto 2017	22.01	21.45	179,398
Septiembre 2017	21.81	21.17	250,064

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
2015	259.41	147.78	842,364
Enero 2016	274.80	233.10	871,239
Febrero 2016	287.84	268.03	724,045
Marzo 2016	293.87	255.06	1,348,623
Arbil 2016	282.07	246.11	990,384
Mayo 2016	268.43	255.22	955,594
Junio 2016	269.74	253.50	653,836
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	835,319
Noviembre 2016	260.23	246.01	1,241,874
Diciembre 2016	263.10	241.09	686,952
Enero 2017	286.38	258.77	718,864
Febrero 2017	284.92	264.92	818,695
Marzo 2017	270.80	259.62	780,736
Abril 2017	268.70	251.38	795,704
Mayo 2017	251.55	238.20	975,379
Junio 2017	247.97	231.99	745,461
Julio 2017	253.41	227.25	925,660
Agosto 2017	263.95	239.16	778,089
Septiembre 2017	267.00	253.59	737,667

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
2015	18.12	3.22	4,041,146
Enero 2016	4.87	2.07	5,926,587
Febrero 2016	4.66	3.63	4,302,277
Marzo 2016	4.60	4.11	3,410,600
Arbil 2016	4.26	3.56	1,854,740
Mayo 2016	3.51	2.02	6,613,478
Junio 2016	3.97	2.20	4,947,191
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	3,281,790
Noviembre 2016	3.15	2.66	2,223,154
Diciembre 2016	3.05	2.63	4,134,177
Enero 2017	3.43	2.75	3,375,223
Febrero 2017	2.78	2.23	1,974,008
Marzo 2017	2.15	1.41	7,053,723
Abril 2017	1.92	1.65	3,606,548
Mayo 2017	1.94	1.60	2,520,023
Junio 2017	1.75	1.53	2,182,844
Julio 2017	1.70	1.49	2,196,244
Agosto 2017	1.61	1.48	973,558
Septiembre 2017	N/A	N/A	N/A

ICHB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	97.62	46.26	558,757
2013	109.48	64.30	570,192
2014	85.20	62.03	534,737
2015	71.11	54.54	462,941
Enero 2016	55.04	52.32	802,593
Febrero 2016	57.09	52.33	723,920
Marzo 2016	64.09	54.26	680,992
Arbil 2016	72.14	63.90	556,928
Mayo 2016	75.31	69.16	569,990
Junio 2016	N/A	N/A	N/A
Julio 2016	N/A	N/A	N/A
Agosto 2016	85.44	75.24	615,066
Septiembre 2016	88.19	82.13	513,511
Octubre 2016	94.99	89.48	492,396
Noviembre 2016	119.30	90.29	612,501
Diciembre 2016	132.50	115.67	511,254
Enero 2017	134.12	127.25	133,869
Febrero 2017	132.86	126.97	161,828
Marzo 2017	126.93	110.94	229,122
Abril 2017	112.10	100.48	228,369
Mayo 2017	99.81	90.30	149,940
Junio 2017	92.44	89.36	171,595
Julio 2017	92.39	86.03	115,369
Agosto 2017	90.97	85.53	89,925
Septiembre 2017	85.76	77.58	162,557

KIMBERA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	33.30	23.68	2,864,785
2013	43.92	33.00	3,556,648
2014	37.51	28.05	3,924,562
2015	41.39	28.81	3,295,893
Enero 2016	43.36	37.85	4,086,938
Febrero 2016	42.70	40.34	4,295,952
Marzo 2016	41.87	39.18	4,124,610
Arbil 2016	44.76	40.72	3,875,183
Mayo 2016	43.96	40.76	3,234,178
Junio 2016	43.78	40.78	2966457.09
Julio 2016	44.35	41.55	3240249.67
Agosto 2016	46.18	43.11	3,878,501
Septiembre 2016	46.34	43.06	3,481,694
Octubre 2016	43.86	40.76	3,837,332
Noviembre 2016	43.39	35.05	7,670,683
Diciembre 2016	37.87	32.80	5,940,034
Enero 2017	37.88	34.20	4,996,103
Febrero 2017	38.14	35.53	5,867,091
Marzo 2017	40.83	37.86	4,295,467
Abril 2017	40.99	38.59	2,488,883
Mayo 2017	40.26	36.86	2,842,916
Junio 2017	39.51	37.37	2,677,679
Julio 2017	38.26	35.84	2,460,496
Agosto 2017	36.99	34.68	3,538,906
Septiembre 2017	37.24	34.61	2,951,877

IENOV* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2013	56.02	34.00	1,886,829
2014	85.90	51.50	1,034,837
2015	92.12	69.04	1,137,929
Enero 2016	72.98	69.92	824,591
Febrero 2016	75.43	70.61	892,434
Marzo 2016	73.27	70.05	1,439,923
Arbil 2016	69.90	67.22	2,019,743
Mayo 2016	73.49	67.94	1,550,644
Junio 2016	77.03	73.37	1,580,023
Julio 2016	79.51	75.74	1,270,009
Agosto 2016	75.31	71.80	1,018,977
Septiembre 2016	76.65	72.86	1,174,929
Octubre 2016	83.97	74.97	8,631,988
Noviembre 2016	90.61	77.34	8,952,084
Diciembre 2016	90.33	86.83	2,842,819
Enero 2017	92.93	89.69	2,239,592
Febrero 2017	93.01	85.01	1,846,009
Marzo 2017	89.84	83.60	2,612,478
Abril 2017	89.50	85.07	2,084,308
Mayo 2017	89.65	85.43	1,462,395
Junio 2017	97.13	87.18	2,522,453
Julio 2017	100.91	93.42	1,512,393
Agosto 2017	99.26	94.84	1,385,278
Septiembre 2017	102.54	95.61	1,847,721

KOFL MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	191.34	125.61	733,330
2013	219.70	146.23	718,987
2014	156.98	124.12	765,829
2015	132.03	113.51	899,104
Enero 2016	127.50	116.91	775,088
Febrero 2016	135.65	124.27	719,796
Marzo 2016	143.56	134.54	1,446,139
Arbil 2016	151.02	143.34	830,850
Mayo 2016	149.18	142.89	1,001,021
Junio 2016	152.09	145.84	674387.09
Julio 2016	152.92	143.11	571238.48
Agosto 2016	147.79	139.66	673,094
Septiembre 2016	152.54	139.13	821,351
Octubre 2016	151.68	141.98	552,492
Noviembre 2016	142.69	129.53	942,741
Diciembre 2016	133.33	127.92	1,046,864
Enero 2017	136.11	128.85	599,984
Febrero 2017	132.02	128.33	510,088
Marzo 2017	139.84	130.13	724,494
Abril 2017	139.49	134.53	813,757
Mayo 2017	150.00	136.46	898,646
Junio 2017	154.81	149.82	933,134
Julio 2017	159.67	151.11	735,915
Agosto 2017	151.68	146.53	547,710
Septiembre 2017	145.79	137.88	506,122

LABB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	28.99	21.88	5,250,575
2013	39.50	24.23	4,197,973
2014	37.02	24.07	3,117,235
2015	26.19	10.78	6,311,009
Enero 2016	14.41	12.17	4,636,510
Febrero 2016	12.59	10.48	2,262,914
Marzo 2016	13.56	11.71	3,445,723
Arbil 2016	18.90	12.80	4,686,164
Mayo 2016	19.49	17.43	2,140,931
Junio 2016	19.04	17.49	1544061.00
Julio 2016	21.78	19.03	2103319.48
Agosto 2016	21.63	20.34	1,378,218
Septiembre 2016	21.24	19.91	1,437,293
Octubre 2016	22.61	19.95	2,003,521
Noviembre 2016	25.12	21.99	2,152,672
Diciembre 2016	22.88	21.11	1,484,893
Enero 2017	21.88	19.16	1,891,538
Febrero 2017	24.52	22.57	1,444,363
Marzo 2017	24.04	22.17	2,263,537
Abril 2017	23.98	19.98	2,699,009
Mayo 2017	24.02	22.56	3,463,910
Junio 2017	23.74	22.71	1,300,505
Julio 2017	24.77	22.71	4,752,454
Agosto 2017	23.24	22.16	1,575,104
Septiembre 2017	23.38	22.25	1,577,482

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
2015	46.28	37.52	2,869,821
Enero 2016	37.77	34.79	2,874,055
Febrero 2016	36.39	34.32	2,974,968
Marzo 2016	42.33	38.17	3,792,092
Arbil 2016	44.70	40.26	4,414,086
Mayo 2016	41.87	37.88	3,254,666
Junio 2016	39.63	36.57	2795623.64
Julio 2016	39.86	36.77	2392020.86
Agosto 2016	42.97	39.37	3,389,123
Septiembre 2016	44.52	42.34	3,163,782
Octubre 2016	44.71	42.32	1,865,893
Noviembre 2016	47.86	40.66	4,465,723
Diciembre 2016	49.45	46.61	3,390,745
Enero 2017	51.50	46.70	2,602,178
Febrero 2017	50.57	47.37	2,144,933
Marzo 2017	52.18	48.86	3,420,583
Abril 2017	52.87	50.23	1,878,858
Mayo 2017	53.34	48.88	2,677,756
Junio 2017	49.54	47.95	3,291,978
Julio 2017	51.13	47.87	2,595,081
Agosto 2017	51.16	47.18	4,640,718
Septiembre 2017	49.06	47.27	3,218,932

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
2015	247.63	140.23	460,585
Enero 2016	216.36	194.09	519,296
Febrero 2016	213.99	200.85	364,272
Marzo 2016	205.59	193.74	585,469
Arbil 2016	200.66	187.38	493,075
Mayo 2016	203.75	184.84	789,535
Junio 2016	205.29	189.50	385228.27
Julio 2016	197.51	181.26	695830.43
Agosto 2016	204.89	179.71	835,640
Septiembre 2016	209.18	199.93	517,528
Octubre 2016	209.71	198.12	358,185
Noviembre 2016	197.53	155.36	1,000,482
Diciembre 2016	158.03	149.37	555,709
Enero 2017	149.62	130.91	632,523
Febrero 2017	140.70	136.00	668,000
Marzo 2017	155.88	138.60	579,551
Abril 2017	154.75	145.23	432,299
Mayo 2017	149.46	141.15	1,169,166
Junio 2017	145.22	141.20	606,552
Julio 2017	161.98	140.75	748,197
Agosto 2017	168.59	156.93	558,383
Septiembre 2017	162.21	146.63	436,964

OHLMEX* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	29.00	14.11	1,608,230
2013	39.99	28.15	4,119,441
2014	42.87	25.20	2,817,762
2015	30.96	17.90	3,280,810
Enero 2016	18.15	16.09	2,345,180
Febrero 2016	21.18	17.55	2,159,246
Marzo 2016	27.34	21.29	4,024,404
Arbil 2016	28.87	25.05	2,557,380
Mayo 2016	27.42	22.08	2,956,573
Junio 2016	23.22	21.90	2928510.77
Julio 2016	26.48	20.62	4057726.00
Agosto 2016	28.23	24.88	2,947,723
Septiembre 2016	26.37	24.65	3,341,123
Octubre 2016	25.54	21.77	2,308,268
Noviembre 2016	23.10	17.29	3,329,286
Diciembre 2016	21.40	17.30	3,055,051
Enero 2017	21.65	19.76	1,705,014
Febrero 2017	21.12	19.02	2,379,847
Marzo 2017	26.44	20.96	2,829,712
Abril 2017	26.28	21.89	2,345,130
Mayo 2017	23.46	20.72	3,303,543
Junio 2017	26.23	20.61	3,552,644
Julio 2017	26.50	23.08	5,345,605
Agosto 2017	27.15	23.73	1,590,275
Septiembre 2017	25.87	24.14	918,688

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
2015	91.54	65.42	926,035
Enero 2016	84.39	77.72	3,047,396
Febrero 2016	87.51	82.82	3,369,975
Marzo 2016	99.42	88.98	3,046,528
Arbil 2016	103.70	97.06	1,191,486
Mayo 2016	106.31	101.45	1,487,612
Junio 2016	109.29	104.40	1168256.41
Julio 2016	116.61	107.50	893039.86
Agosto 2016	119.63	114.95	793,603
Septiembre 2016	120.27	109.51	1,022,892
Octubre 2016	117.89	109.97	1,299,266
Noviembre 2016	111.06	96.23	2,239,112
Diciembre 2016	95.64	87.76	1,344,417
Enero 2017	94.70	82.65	2,927,706
Febrero 2017	96.57	88.12	1,953,753
Marzo 2017	101.40	95.84	1,294,778
Abril 2017	105.45	101.71	1,288,856
Mayo 2017	108.21	98.41	1,716,537
Junio 2017	109.68	99.80	1,743,847
Julio 2017	114.28	107.08	1,196,030
Agosto 2017	114.19	106.22	1,296,611
Septiembre 2017	106.94	100.89	1,080,179

PINFRA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	86.20	54.48	329,954
2013	158.80	87.00	964,621
2014	189.59	151.19	691,341
2015	215.79	162.71	583,551
Enero 2016	207.26	188.64	566,445
Febrero 2016	217.01	208.89	632,874
Marzo 2016	233.00	215.75	1,014,901
Arbil 2016	224.82	212.27	721,271
Mayo 2016	221.71	212.76	666,354
Junio 2016	226.49	212.10	652841.18
Julio 2016	226.90	210.38	460358.38
Agosto 2016	237.17	220.28	532,954
Septiembre 2016	228.42	208.05	657,417
Octubre 2016	216.99	210.32	466,330
Noviembre 2016	209.62	178.69	1,185,350
Diciembre 2016	181.58	171.16	909,286
Enero 2017	189.03	161.90	798,080
Febrero 2017	196.99	178.06	1,353,255
Marzo 2017	203.09	186.54	701,174
Abril 2017	206.23	200.86	500,625
Mayo 2017	205.53	189.90	713,236
Junio 2017	217.85	191.50	687,630
Julio 2017	218.40	195.48	690,795
Agosto 2017	203.48	194.94	540,436
Septiembre 2017	196.99	190.19	497,984

PE&OLES* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	689.16	510.07	202,673
2013	658.45	311.05	227,656
2014	372.96	249.53	168,037
2015	317.72	171.14	189,180
Enero 2016	176.45	155.18	701,284
Febrero 2016	214.57	175.08	411,269
Marzo 2016	237.48	199.97	539,847
Arbil 2016	268.95	214.97	426,804
Mayo 2016	317.71	268.18	551,373
Junio 2016	435.52	302.96	401061.41
Julio 2016	493.69	440.60	443784.81
Agosto 2016	514.13	435.63	324,843
Septiembre 2016	483.61	419.08	341,636
Octubre 2016	479.85	432.06	423,973
Noviembre 2016	559.04	424.18	631,053
Diciembre 2016	445.27	379.31	371,761
Enero 2017	517.47	383.99	315,674
Febrero 2017	529.01	477.32	258,380
Marzo 2017	501.50	439.28	315,819
Abril 2017	487.28	445.10	249,868
Mayo 2017	446.58	405.41	341,307
Junio 2017	424.71	395.54	326,488
Julio 2017	444.76	410.99	262,181
Agosto 2017	475.55	440.15	237,910
Septiembre 2017	475.85	443.97	209,534

SORIANAB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	49.44	31.57	475,085
2013	50.72	39.80	310,571
2014	48.62	36.00	352,899
2015	40.70	31.64	271,722
Enero 2016	39.92	37.74	295,676
Febrero 2016	41.19	38.87	227,881
Marzo 2016	41.98	39.87	232,906
Arbil 2016	44.04	39.21	364,095
Mayo 2016	43.66	41.24	381,673
Junio 2016	45.27	42.23	148185.05
Julio 2016	46.15	43.74	177047.71
Agosto 2016	47.89	45.70	191,030
Septiembre 2016	49.39	46.16	180,831
Octubre 2016	52.97	47.51	175,781
Noviembre 2016	50.94	44.33	174,568
Diciembre 2016	47.78	43.15	165,263
Enero 2017	44.90	39.57	167,376
Febrero 2017	43.68	41.12	438,724
Marzo 2017	44.30	41.42	143,313
Abril 2017	44.66	43.16	107,543
Mayo 2017	43.67	41.10	449,451
Junio 2017	42.50	41.10	150,750
Julio 2017	44.00	41.92	222,184
Agosto 2017	46.00	44.13	193,300
Septiembre 2017	44.85	41.99	432,291

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
2015	26.00	16.93	292,106
Enero 2016	19.89	17.94	60,378
Febrero 2016	20.28	19.66	30,555
Marzo 2016	20.04	19.80	74,359
Arbil 2016	19.87	19.36	54,939
Mayo 2016	19.51	18.62	31,940
Junio 2016	18.89	17.19	19451.36
Julio 2016	17.98	16.46	66682.71
Agosto 2016	17.06	16.35	28,379
Septiembre 2016	16.88	16.13	35,855
Octubre 2016	16.86	15.52	85,965
Noviembre 2016	16.49	14.95	40,756
Diciembre 2016	16.57	15.02	53,954
Enero 2017	16.61	14.68	9,558
Febrero 2017	15.97	14.86	19,855
Marzo 2017	17.20	15.49	30,158
Abril 2017	17.15	16.40	56,485
Mayo 2017	17.49	16.80	33,141
Junio 2017	16.98	16.52	16,610
Julio 2017	17.60	16.44	25,162
Agosto 2017	18.00	16.12	127,909
Septiembre 2017	18.00	16.47	20,278

VOLARA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2013	19.97	15.51	719,736
2014	18.95	9.00	725,612
2015	31.33	12.67	1,244,401
Enero 2016	30.91	28.65	1,194,983
Febrero 2016	36.71	29.87	2,102,547
Marzo 2016	37.05	34.85	1,545,297
Arbil 2016	37.81	35.93	1,248,561
Mayo 2016	37.92	35.28	1,749,308
Junio 2016	35.43	32.16	3122139.55
Julio 2016	36.13	34.14	3350119.71
Agosto 2016	34.82	32.57	2,281,178
Septiembre 2016	34.61	33.16	2,783,099
Octubre 2016	36.91	34.01	2,177,563
Noviembre 2016	35.77	30.30	2,872,643
Diciembre 2016	31.04	28.36	1,831,779
Enero 2017	32.20	27.86	1,893,684
Febrero 2017	30.14	22.84	3,209,204
Marzo 2017	26.71	24.02	2,641,652
Abril 2017	27.03	23.85	3,243,128
Mayo 2017	25.89	24.13	2,867,746
Junio 2017	26.55	24.40	2,964,172
Julio 2017	28.53	24.00	3,500,393
Agosto 2017	24.52	22.49	2,848,586
Septiembre 2017	22.71	20.92	2,457,531

TLEVICPO MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	68.63	50.60	3,880,470
2013	80.07	59.14	3,430,995
2014	104.73	74.24	3,251,747
2015	122.93	87.33	3,432,120
Enero 2016	97.81	90.23	2,795,052
Febrero 2016	97.23	88.48	2,952,534
Marzo 2016	100.17	94.48	4,172,830
Arbil 2016	100.26	90.41	2,802,980
Mayo 2016	100.53	94.42	3,167,431
Junio 2016	99.52	91.53	3037176.05
Julio 2016	101.03	93.00	2677069.52
Agosto 2016	102.85	96.78	2,778,836
Septiembre 2016	102.70	94.90	4,258,379
Octubre 2016	101.01	93.00	2,478,088
Noviembre 2016	95.09	83.39	5,170,127
Diciembre 2016	87.45	81.94	2,880,045
Enero 2017	97.69	85.22	2,652,235
Febrero 2017	106.25	90.18	2,870,535
Marzo 2017	102.42	96.96	2,695,892
Abril 2017	98.42	91.33	2,287,941
Mayo 2017	94.78	90.19	2,136,433
Junio 2017	91.05	86.69	2,241,325
Julio 2017	94.97	89.79	2,653,301
Agosto 2017	97.39	90.30	1,827,118
Septiembre 2017	91.09	87.65	2,095,286

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
2015	46.92	28.44	15,830,234
Enero 2016	45.58	39.99	13,802,997
Febrero 2016	47.22	41.18	20,243,387
Marzo 2016	43.60	40.14	25,170,976
Arbil 2016	43.40	39.84	23,006,972
Mayo 2016	44.58	42.27	14,041,663
Junio 2016	44.74	42.53	13265633.41
Julio 2016	45.89	42.85	12849673.38
Agosto 2016	44.55	42.57	13,574,449
Septiembre 2016	43.92	40.69	18,648,266
Octubre 2016	43.49	39.71	15,016,013
Noviembre 2016	41.24	37.32	30,459,387
Diciembre 2016	39.52	36.59	15,187,984
Enero 2017	37.75	34.89	23,360,788
Febrero 2017	40.55	37.36	22,122,371
Marzo 2017	43.16	38.84	15,411,525
Abril 2017	44.37	41.23	17,067,244
Mayo 2017	43.83	42.01	19,986,293
Junio 2017	43.42	41.12	12,174,929
Julio 2017	42.69	41.08	12,228,531
Agosto 2017	44.33	42.37	11,408,563
Septiembre 2017	43.00	41.23	15,159,914

AAXJ US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	60.52	49.39	481,338
2013	61.76	52.16	601,966
2014	66.51	54.75	641,227
2015	69.87	49.56	1,295,542
Enero 2016	51.95	47.06	1,555,245
Febrero 2016	50.21	47.06	966,156
Marzo 2016	54.85	50.85	727,619
Arbil 2016	56.07	52.69	841,780
Mayo 2016	54.07	50.87	747,000
Junio 2016	55.26	51.74	808058.77
Julio 2016	57.64	54.21	764030.25
Agosto 2016	60.02	57.34	1,010,969
Septiembre 2016	61.43	58.32	1,265,524
Octubre 2016	61.22	58.86	875,852
Noviembre 2016	59.39	55.29	1,283,087
Diciembre 2016	57.86	54.13	1,593,930
Enero 2017	59.02	55.47	1,090,446
Febrero 2017	61.39	59.09	577,457
Marzo 2017	63.59	60.10	1,086,997
Abril 2017	64.24	62.07	1,149,803
Mayo 2017	67.22	64.15	1,096,069
Junio 2017	68.41	67.10	1,139,003
Julio 2017	71.23	66.77	1,198,439
Agosto 2017	72.08	69.16	1,229,220
Septiembre 2017	73.84	71.41	859,325

BKF US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	44.27	33.85	145,009
2013	42.23	33.08	140,180
2014	42.15	33.04	93,742
2015	41.55	28.73	47,232
Enero 2016	28.45	25.01	49,597
Febrero 2016	26.77	24.46	29,536
Marzo 2016	29.81	27.05	16,073
Arbil 2016	31.15	28.59	26,645
Mayo 2016	30.18	28.43	23,504
Junio 2016	30.67	28.67	15157.00
Julio 2016	32.06	30.02	14105.55
Agosto 2016	33.83	31.67	13,536
Septiembre 2016	34.99	33.29	18,413
Octubre 2016	35.25	34.05	13,818
Noviembre 2016	34.12	31.70	43,784
Diciembre 2016	33.23	31.00	31,659
Enero 2017	34.49	32.30	20,739
Febrero 2017	36.41	34.44	112,681
Marzo 2017	36.81	34.93	34,371
Abril 2017	36.99	35.69	234,707
Mayo 2017	38.21	36.33	257,562
Junio 2017	38.18	37.02	20,072
Julio 2017	40.57	37.31	29,339
Agosto 2017	42.36	39.93	42,724
Septiembre 2017	43.97	42.26	37,116

ANGELD MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	32.62	24.19	357,822
2013	35.37	23.20	302,166
2014	32.82	22.62	537,721
2015	30.31	22.71	406,638
Enero 2016	23.94	20.88	1,438,283
Febrero 2016	24.08	22.58	422,314
Marzo 2016	26.47	24.39	259,131
Arbil 2016	26.29	24.89	90,485
Mayo 2016	26.18	25.08	90,636
Junio 2016	26.31	23.96	130635.59
Julio 2016	27.37	24.96	207831.86
Agosto 2016	28.60	26.19	88,429
Septiembre 2016	27.58	25.11	165,164
Octubre 2016	27.78	26.77	38,157
Noviembre 2016	27.39	22.90	74,334
Diciembre 2016	25.34	22.94	107,914
Enero 2017	26.59	23.71	170,992
Febrero 2017	25.95	24.81	41,351
Marzo 2017	27.31	25.07	55,929
Abril 2017	27.73	26.55	18,842
Mayo 2017	27.86	26.13	129,459
Junio 2017	27.66	26.75	10,308
Julio 2017	29.60	27.84	36,739
Agosto 2017	29.36	28.47	76,766
Septiembre 2017	28.80	27.45	53,721

DIABLOI MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	22.96	18.18	545,328
2013	21.33	17.49	281,343
2014	20.77	15.80	1,801,817
2015	17.25	14.00	1,420,463
Enero 2016	15.02	13.89	281,443
Febrero 2016	14.26	13.83	195,289
Marzo 2016	13.66	12.99	1,384,267
Arbil 2016	13.40	13.04	276,186
Mayo 2016	13.34	13.03	734,700
Junio 2016	13.46	12.95	933227.45
Julio 2016	13.14	12.50	2395480.19
Agosto 2016	12.74	12.18	924,776
Septiembre 2016	12.98	12.35	2,032,986
Octubre 2016	12.48	12.23	622,856
Noviembre 2016	13.37	12.28	1,597,093
Diciembre 2016	13.33	12.40	744,164
Enero 2017	12.76	12.03	1,734,462
Febrero 2017	12.44	12.14	1,193,836
Marzo 2017	12.27	11.71	1,106,885
Abril 2017	11.86	11.58	1,117,333
Mayo 2017	11.94	11.55	2,171,709
Junio 2017	11.77	11.55	2,067,640
Julio 2017	11.56	11.22	1,747,686
Agosto 2017	11.45	11.27	846,467
Septiembre 2017	11.65	11.36	609,829

EEM US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	44.75	36.69	49,434,126
2013	45.23	36.65	61,928,924
2014	45.85	37.11	60,472,552
2015	44.09	31.32	56,965,953
Enero 2016	31.38	28.25	75,944,000
Febrero 2016	30.99	28.82	66,722,771
Marzo 2016	34.28	31.40	70,753,174
Arbil 2016	35.26	32.81	59,998,136
Mayo 2016	34.30	31.89	67,922,866
Junio 2016	34.80	32.23	76701017.77
Julio 2016	36.21	33.77	65313503.35
Agosto 2016	37.87	35.88	69,905,133
Septiembre 2016	38.21	36.03	84,773,750
Octubre 2016	38.10	36.82	56,091,035
Noviembre 2016	37.47	34.30	86,592,329
Diciembre 2016	36.36	34.08	54,228,836
Enero 2017	37.60	35.43	49,526,915
Febrero 2017	38.94	37.36	43,537,986
Marzo 2017	39.99	37.59	64,795,248
Abril 2017	40.20	38.81	47,181,076
Mayo 2017	41.74	39.86	54,965,511
Junio 2017	41.93	40.98	54,095,771
Julio 2017	44.01	41.05	47,676,360
Agosto 2017	44.93	42.82	45,806,759
Septiembre 2017	45.85	44.30	53,491,151

FXI US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	40.49	31.83	16,428,480
2013	41.85	31.70	18,490,147
2014	42.52	32.98	20,717,558
2015	52.71	33.58	22,759,679
Enero 2016	34.15	29.46	37,516,575
Febrero 2016	31.32	28.44	30,735,678
Marzo 2016	33.84	31.37	23,457,828
Arbil 2016	35.12	32.40	20,445,545
Mayo 2016	33.65	31.24	26,333,886
Junio 2016	34.74	32.38	27266870.77
Julio 2016	35.79	33.46	17525774.95
Agosto 2016	37.96	35.20	16,996,064
Septiembre 2016	39.02	37.26	22,906,597
Octubre 2016	39.04	36.85	16,044,148
Noviembre 2016	37.63	35.76	21,362,826
Diciembre 2016	37.69	33.97	18,589,609
Enero 2017	36.85	35.15	17,352,238
Febrero 2017	39.03	36.63	15,704,387
Marzo 2017	39.62	37.47	15,726,740
Abril 2017	38.90	37.58	13,879,138
Mayo 2017	40.35	37.65	15,861,771
Junio 2017	40.60	39.47	14,588,503
Julio 2017	42.54	39.48	12,320,915
Agosto 2017	44.27	41.74	12,063,775
Septiembre 2017	45.07	43.39	11,491,783

EWZ US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	70.42	49.07	14,660,726
2013	57.65	41.26	14,605,321
2014	54.00	33.82	21,379,239
2015	37.91	20.64	17,292,481
Enero 2016	20.22	17.33	18,500,222
Febrero 2016	21.10	18.59	18,179,589
Marzo 2016	26.93	21.57	30,442,145
Arbil 2016	29.51	24.96	21,719,342
Mayo 2016	29.04	25.44	19,796,167
Junio 2016	30.18	25.87	22594749.14
Julio 2016	33.24	29.03	17301978.50
Agosto 2016	34.88	32.24	19,536,792
Septiembre 2016	35.10	31.97	20,725,212
Octubre 2016	38.19	34.04	18,092,922
Noviembre 2016	37.54	32.38	27,380,626
Diciembre 2016	33.66	31.11	18,112,101
Enero 2017	37.96	34.46	17,676,661
Febrero 2017	40.15	37.03	13,824,195
Marzo 2017	38.98	36.32	15,430,798
Abril 2017	38.24	36.09	14,196,814
Mayo 2017	40.44	32.75	26,496,224
Junio 2017	35.04	32.82	16,279,927
Julio 2017	37.80	33.88	14,765,482
Agosto 2017	40.30	37.61	15,975,019
Septiembre 2017	43.35	40.61	18,236,172

IEV US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	39.44	31.45	258,354
2013	47.45	38.55	518,648
2014	50.54	41.31	946,664
2015	47.62	38.93	772,182
Enero 2016	39.51	35.96	1,116,357
Febrero 2016	37.90	35.35	1,151,414
Marzo 2016	39.45	37.79	648,166
Arbil 2016	40.86	38.01	553,828
Mayo 2016	40.61	38.81	726,798
Junio 2016	40.76	35.04	1691384.14
Julio 2016	38.95	36.38	990639.00
Agosto 2016	39.74	38.27	611,576
Septiembre 2016	40.17	38.47	621,434
Octubre 2016	39.48	38.07	594,295
Noviembre 2016	38.18	36.89	736,708
Diciembre 2016	39.16	37.13	922,135
Enero 2017	40.31	38.90	962,174
Febrero 2017	40.46	39.66	961,602
Marzo 2017	41.95	40.15	797,304
Abril 2017	43.54	41.32	609,877
Mayo 2017	45.58	43.52	736,246
Junio 2017	45.98	44.08	971,190
Julio 2017	45.55	44.18	465,543
Agosto 2017	45.99	44.81	908,976
Septiembre 2017	46.87	45.28	389,051

ILF US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	49.48	39.22	860,099
2013	45.85	34.88	564,547
2014	43.19	29.54	639,727
2015	33.01	21.19	584,528
Enero 2016	20.79	18.25	409,955
Febrero 2016	21.26	19.20	574,399
Marzo 2016	25.46	21.73	991,600
Arbil 2016	27.13	23.70	1,037,141
Mayo 2016	26.68	23.63	1,288,979
Junio 2016	26.29	23.83	2043491.68
Julio 2016	28.04	25.36	1580372.95
Agosto 2016	29.56	27.18	1,484,363
Septiembre 2016	29.36	26.94	1,810,617
Octubre 2016	31.34	28.41	1,586,761
Noviembre 2016	31.48	27.15	3,016,110
Diciembre 2016	28.40	26.64	1,459,403
Enero 2017	31.02	28.34	1,631,324
Febrero 2017	32.61	30.25	1,339,658
Marzo 2017	32.21	30.37	1,903,296
Abril 2017	32.32	31.03	1,477,663
Mayo 2017	33.21	28.96	1,698,765
Junio 2017	30.60	29.26	784,426
Julio 2017	32.98	30.20	805,466
Agosto 2017	34.73	32.85	817,474
Septiembre 2017	36.02	34.68	1,091,813

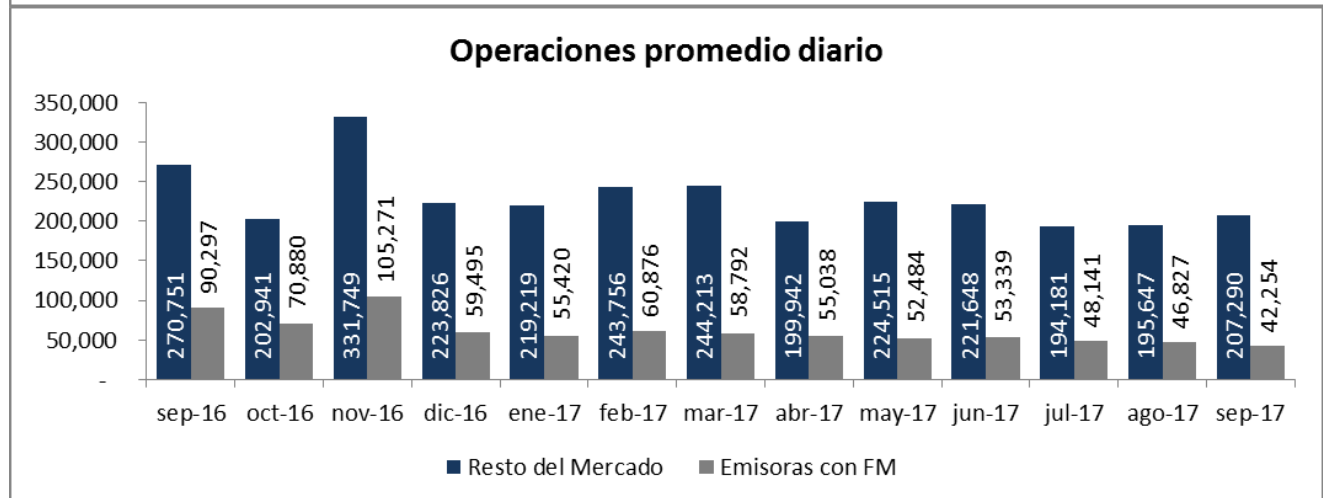
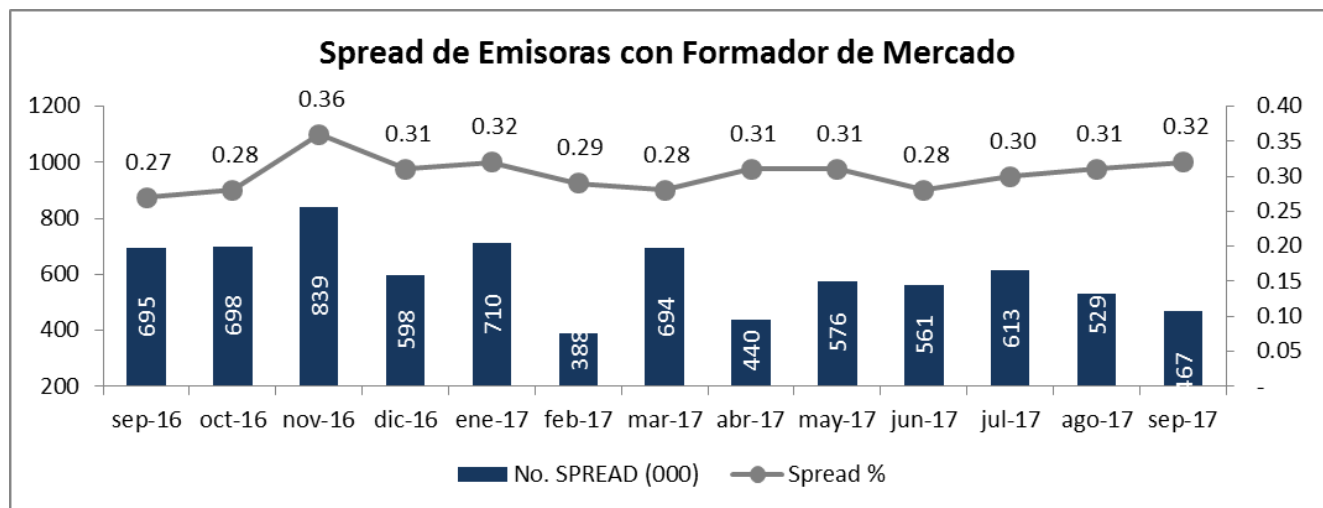
IVV US EQUITY

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
2015	214.91	188.28	4,421,473
Enero 2016	202.42	186.65	6,784,454
Febrero 2016	196.50	183.83	4,539,624
Marzo 2016	207.13	199.19	3,888,154
Arbil 2016	211.11	204.97	3,270,766
Mayo 2016	211.30	205.29	3,047,144
Junio 2016	213.45	200.63	4485201.09
Julio 2016	218.47	209.64	3681545.70
Agosto 2016	220.37	216.83	2,427,717
Septiembre 2016	220.37	214.35	3,743,667
Octubre 2016	217.34	213.58	3,252,897
Noviembre 2016	222.81	209.67	5,228,637
Diciembre 2016	229.05	220.73	4,128,125
Enero 2017	230.82	226.58	3,620,252
Febrero 2017	238.63	229.05	2,877,583
Marzo 2017	241.22	235.05	3,774,683
Abril 2017	240.09	234.03	3,583,527
Mayo 2017	243.27	237.34	3,208,529
Junio 2017	247.39	243.03	3,678,050
Julio 2017	249.14	242.19	3,124,385
Agosto 2017	249.52	244.25	2,893,793
Septiembre 2017	253.10	247.78	3,607,903

EZU US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	33.46	24.99	876,624
2013	41.38	32.20	2,779,558
2014	44.19	35.04	4,766,466
2015	40.70	33.66	7,397,612
Enero 2016	34.47	31.59	10,188,714
Febrero 2016	33.12	30.75	9,406,659
Marzo 2016	34.86	32.82	7,437,224
Arbil 2016	35.76	33.02	6,821,528
Mayo 2016	35.56	33.68	6,331,542
Junio 2016	35.62	30.24	11719658.27
Julio 2016	33.83	30.96	6446368.05
Agosto 2016	34.65	33.04	3,329,602
Septiembre 2016	35.19	33.47	5,561,139
Octubre 2016	34.57	33.62	4,042,416
Noviembre 2016	33.99	32.41	4,687,695
Diciembre 2016	34.66	32.64	5,458,448
Enero 2017	35.97	34.68	4,269,333
Febrero 2017	35.84	35.06	4,176,755
Marzo 2017	37.79	35.74	6,571,476
Abril 2017	39.60	36.97	6,986,922
Mayo 2017	41.40	39.49	8,563,940
Junio 2017	41.95	40.33	6,386,993
Julio 2017	41.69	40.31	5,907,143
Agosto 2017	42.26	41.20	5,323,460
Septiembre 2017	43.32	41.63	5,666,754

Formador	Nombre de la Emisora	Estatus	Inicio	Vencimiento	Importe Min. de posturas	Diferencial máximo entre precios de posturas
UBS	Arca Continental, S.A.B. de C.V.	Vigente	18/05/2009	25/09/2017	\$550,000	1.25%
UBS	Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.	Vencido	01/06/2012	26/08/2015	\$300,000	1.20%
UBS	Alsea, S.A.B. de C.V.	Vencido	21/09/2009	30/09/2011	\$0	1.50%
IXE	Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.	Vencido	11/03/2009	31/12/2009	\$0	3.00%
Accival	Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	Vencido	02/03/2011	30/12/2016	\$50,000	0.30%
UBS	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.	Vigente	27/10/2008	15/12/2017	\$350,000	1.00%
UBS	Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.	Vigente	03/09/2014	03/11/2017	\$375,000	1.00%
IXE	Grupo Aeroportuario del Pacífico, S.A.B. de C.V.	Vencido	25/09/2009	31/03/2010	\$0	3.00%
Credit Suisse	Grupo Famsa, S.A.B. de C.V.	Vencido	19/11/2008	20/01/2017	\$50,000	3.00%
UBS	Gruma, S.A.B. de C.V.	Vencido	14/10/2009	30/09/2014	\$0	1.50%
Monex	Industrias CH, S.A.B. de C.V.	Vencido	04/08/2009	04/02/2010	\$0	3.00%
Credit Suisse	Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V.	Vencido	07/06/2013	07/12/2016	\$400,000	0.50%
UBS	Coca-Cola Femsa, S.A.B. de C.V.	Vencido	03/08/2009	02/09/2015	\$350,000	1.25%
UBS	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	Vencido	03/08/2009	20/09/2012	\$0	1.00%
Credit Suisse	OHL México, S.A.B. de C.V.	Vencido	11/04/2011	30/06/2014	\$0	0.50%
Credit Suisse	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	Vencido	16/07/2013	31/10/2016	\$450,000	0.50%
UBS	Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.	Vencido	16/12/2014	16/12/2016	\$200,000	1.30%
Credit Suisse	Grupo Sanborns SAB de CV	Vencido	05/05/2014	12/11/2014	\$0	1.00%
UBS	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Vencido	02/06/2015	31/08/2016	\$350,000	1.50%
UBS	Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	Vencido	23/09/2014	08/03/2016	\$350,000	1.50%
UBS	Controladora Vuela Compañía de Aviación SAB de CV	Vigente	03/11/2014	02/02/2018	\$350,000	1.50%



Al 30 de Septiembre de 2017

Clave de Pizarra	Numero de Títulos	Precio de Ejercicio (pesos nominales)	Importe Nominal	Precio de Mercado	Importe a Mercado	Prima a Mercado	Vencimiento
1 IPC709R.DC373	1,044	10,000	10,440,000	10,527.142769	10,990,337	11	28 de septiembre 2017
2 IPC805R.DC379	1,879	10,000	18,790,000	10,061.595189	18,905,737	19	08 de mayo 2018
3 IPC806R.DC380	1,562	10,000	15,620,000	9,895.522905	15,456,807	15	01 de junio 2018
4 IPC802R.DC384	575	10,000	5,750,000	9,968.010604	5,731,606	6	09 de febrero 2018
5 IVV806R.DC012	7,850	1,000	7,850,000	980.460926	7,696,618	8	18 de junio 2018
	<u>12,910</u>		<u>58,450,000</u>		<u>58,781,106</u>	<u>59</u>	

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

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 1,044 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2017 tiene un valor en el portafolio de cobertura de \$13,272,515 en instrumentos de mercado de dinero, lo que representa el 120.74% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales.

WI_IPC805R_DC379 El 09 de mayo de 2017 se publicó un aviso de oferta pública de 1,879 (un mil ochocientos setenta y nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 12 de mayo de 2017, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$18,790,000.00 (dieciocho millones setecientos noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,879 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2017 tiene un valor en el portafolio de cobertura de \$18,112,561 en instrumentos de mercado de dinero y opciones, lo que representa el 95.84% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales.

WI_IPC806R_DC380 El 01 de septiembre de 2017 se publicó un aviso de oferta pública de 1,562 (un mil quinientos sesenta y dos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 09 de septiembre de 2017, 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 \$15,620,000.00 (quince millones seiscientos veinte mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,562 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2017 tiene un valor en el portafolio de cobertura de \$15,023,814 en instrumentos de mercado de dinero y opciones, lo que representa el 97.27% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales.

WI_IPC802R_DC384 El 09 de agosto de 2017 se publicó un aviso de oferta pública de 575 (quinientos setenta y cinco) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 14 de agosto de 2017, 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 \$5,750,000.00 (cinco millones setecientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 575 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2017 tiene un valor en el portafolio de cobertura de \$5,620,154 en instrumentos de mercado de dinero y opciones, lo que representa el 98.15% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales.

WI_IVV806R_DC012 El 19 de septiembre de 2017 se publicó un aviso de oferta pública de 7,850 (siete mil ochocientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 21 de septiembre de 2017, 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 \$7,850,000.00 (siete millones ochocientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 7,850 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2017 tiene un valor en el portafolio de cobertura de \$7,531,320 en instrumentos de mercado de dinero y opciones, lo que representa el 97.82% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales.

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

Francisco Javier Gutierrez Guzman
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 30 de Septiembre de 2017 (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 24 de Octubre 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.

(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:

<u>Año</u>	<u>UDI al 30 de Septiembre</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2017	\$ 5.817203	12.33%
2016	5.454790	7.83%
2015	5.309716	10.49%
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios y operaciones de compra-venta de divisas a 24, 48 y 72 horas. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal; las disponibilidades en moneda extranjera y operaciones de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos para negociar-

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

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

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

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

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

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

(e) *Operaciones de reporto-*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(f) Préstamo de valores-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(g) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

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

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

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

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

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

(h) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(i) Cuentas por cobrar, neto-

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

(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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(p) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(q) Transacciones en moneda extranjera-

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

(r) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(s) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Bancaria, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros: a) Intermediación – corresponde a operaciones en las que la Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero por cuenta de terceros, b) Administración y distribución de sociedades de inversión, c) Tesorería y banca de inversión - corresponde a operaciones de inversión por cuenta propia, y d) Asesoría financiera (ver nota 17).

(3) Cambios contables-

El CINIF emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a la Casa de Bolsa 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 30 de septiembre de 2017 y 2016, la posición máxima permitida asciende a 11 millones de dólares, en ambos periodos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, la posición pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

	<u>Dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos	106,613,983	134,130,901	\$ 1,936	4,018
Pasivos	<u>(106,728,416)</u>	<u>(134,959,852)</u>	<u>(1,938)</u>	<u>(4,055)</u>
Posición pasiva, neta	(114,433)	(828,951)	\$ 2	(37)
	=====	=====	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de septiembre de 2017 y 2016, fue de \$18.1590 y \$19.3776 pesos por dólar, respectivamente.

(5) Disponibilidades-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

Disponibilidades:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos del país	\$ 306	177
Bancos del extranjero	<u>14</u>	<u>61</u>
Total disponibilidades	\$ 320	238
	===	===
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	\$ (2,020)	(4,040)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas	<u>1,948</u>	<u>3,955</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$ (72)	(85)
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen, se analizan a continuación:

<u>Moneda</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dólar	\$ 74	78
Euro	5	17
Dólar Canadiense	2	6
Libra Esterlina	2	2
Franco Suizo	0	1
Libra Esterlina	0	0
Yen Japonés	0	0

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra en la hoja siguiente.

<u>Divisa</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar Americano	\$ 1,906	(1,970)	3,847	(3,822)
Euro	29	(34)	81	(185)
Dólar Canadiense	8	(10)	22	(26)
Libras Esterlinas	3	(4)	2	(4)
Yen Japonés	0	(0)	0	(0)
Franco Suizo	<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>3</u>	<u>(3)</u>
Posición larga (corta)	\$ 1,948	(2,020)	3,955	(4,040)
	=====	=====	=====	=====

(6) Inversiones en valores-

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, las inversiones en valores se analizan en la siguiente hoja.

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Sin restricción:		
En posición	\$ -	62
Ventas fecha valor	<u>-</u>	<u>-</u>
Deuda gubernamental	-	62
En Posición	-	12
Ventas fecha valor	<u>-</u>	<u>-</u>
Deuda bancaria	-	12
En posición	-	147
Ventas fecha valor	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros títulos de deuda	-	147
Instrumentos de patrimonio neto	19	(184)
Restringidos o dados en garantía:		
Posición*	11,873	9,065
Compras fecha valor	<u>4,409</u>	<u>-</u>
Deuda gubernamental	16,282	9,065
Posición*	5,491	4,023
Compras fecha valor	<u>64</u>	<u>-</u>
Deuda bancaria	5,555	4,023
Posición*	10,098	4,657
Compras fecha valor	<u>11</u>	<u>-</u>
Otros títulos de deuda	10,109	4,657
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>130.</u>	<u>663</u>
	32,095	18,445

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos disponibles para la venta:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda*	-	4,622
-------------------------	---	-------

Instrumentos de patrimonio neto	<u>18</u>	<u>18</u>
---------------------------------	-----------	-----------

	18	4,640
--	----	-------

Títulos conservados al vencimiento:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda*	<u>3,873</u>	<u>3,772</u>
-------------------------	--------------	--------------

	3,873	3,772
--	-------	-------

Total de inversiones en valores	\$ 35,986	26,857
	=====	=====

* Al 30 de Septiembre de 2017, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$31,312 (nota 7) y \$10 corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de préstamo de valores (\$25,058 y \$0 por reportos y préstamo de valores al 30 de Septiembre de 2016); los cuales únicamente se darían de baja del balance general en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y la Casa de Bolsa no pudiera reclamar el colateral.

** Corresponde a operaciones de compra de valores por liquidar a 24, 48 y 72 horas.

Durante los ejercicios terminados el 30 de Septiembre 2017 y 2016, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016, 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:

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Resultado por</u> <u>Compra-venta</u> ⁽¹⁾	<u>Ingreso por</u> <u>intereses</u> ⁽²⁾	<u>Resultado por</u> <u>valuación</u> ⁽¹⁾
<u>2017</u>			
Títulos para negociar	\$ 728	36	(74)
Títulos disponibles para la venta	(15)	-	16
Títulos conservados a vencimiento	-	-	-
	===	=====	===
<u>2016</u>			
Títulos para negociar	\$ (309)	1,223	90
Títulos disponibles para la venta	\$ -	-	-
Títulos conservados a vencimiento	-	-	-
	===	===	===

(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 30 de Septiembre de 2017 y 2016, son de 8.03% y 4.78%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio de 2 y 4 años, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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 30 de septiembre de 2017

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto Vs Capital</u>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.58	803	7,628	512%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	7.53	266	4,352	292%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	8.23	644	2,290	154%
SCOTIAB	Scotia Bank IBM	7.73	1,404	794	53%
MULTIVA	Banco Multiva	8.56	732	645	43%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	7.53	379	580	39%
AERMXCB	Aerovías de México S.A.de C.V.	8.70	1,397	509	34%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	7.35	964	439	29%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	7.84	711	368	25%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	7.40	1,015	365	24%
CFEGCB	Comisión Federal de Electricidad	7.79	80	204	14%
BMONEX	Banco Monex	8.17	287	195	13%
AEROMEX	Grupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.	8.28	244	141	9%
FSHOP	FibraShop	8.62	1,754	116	8%
DINEXCB	Dinero Express	10.14	2,204	113	8%
BACOMER	Bancomer IBM	7.75	1,281	110	7%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V	8.09	89	101	7%
IFCOTCB	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	7.68	1,385	101	7%
FUNO	Fibra Uno Administradora SA CV	7.76	559	101	7%
BINVEX	Banco Invex, S.A.	7.97	349	98	7%

Al 30 de septiembre de 2016

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa</u> <u>Ponderada</u>	<u>Plazo</u> <u>Ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto Vs</u> <u>Capital</u>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	6.42	1,075	6,172	421%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.92	630	4,622	315%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	5.79	862	2,113	144%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	5.26	541	1,096	75%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	5.10	1,378	486	33%
SORIANA	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	5.62	1,548	475	32%
AERMXCB	Aerovías de México S.A.de C.V.	6.36	1,446	349	24%
MULTIVA	Banco Multiva	6.26	970	288	20%
CFEGCB	Comisión Federal de Electricidad	5.49	444	227	15%
FIDEPCB	Financiera independencia	6.58	514	200	14%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	5.05	1,117	193	13%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	5.49	848	191	13%
FORD	Ford Credit de México	5.51	490	170	12%
GICSA	Grupo Gicsa, S.A.B. de C.V.	7.87	909	146	10%
BMONEX	Banco Monex	6.07	651	141	10%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	5.16	362	105	7%
FSHOP	Fibra Shop	5.99	1,361	91	6%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016, la Casa de Bolsa no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

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

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, se analizan a continuación:

	<u>Deudores por</u> <u>reporto</u>		<u>Acreedores por</u> <u>reporto</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deuda gubernamental	\$ 12,542		13,299	\$ 11,865
	9,059			
Deuda bancaria	747	0	5,454	4,002
Otros títulos de deuda	<u>2,798</u>	<u>697</u>	<u>13,829</u>	<u>13,117</u>
	16,085	13,996	\$ 31,148	26,178
			=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(16,087)</u>	<u>(13,996)</u>		
	\$ (0)	(6)		
	=====	=====		

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 30 de Septiembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>				<u>2016</u>			
	<u>Reportadora</u>		<u>Plazo promedio</u>		<u>Reportadora</u>		<u>Plazo promedio</u>	
	<u>Reportada</u> <u>(restringidos)</u>	<u>(cuentas</u> <u>de orden)</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>	<u>Reportada</u> <u>(restringidos)</u>	<u>(Cuentas</u> <u>de orden)</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>
Deuda gubernamental	\$ 11,864	12,549	2	1	\$ 9,065	13,310	5	1
Deuda bancaria	5,491	746	6		4,423	0	5	
Otros títulos de deuda	<u>13,957</u>	<u>2,799</u>	2	1	<u>13,052</u>	<u>692</u>	5	1
	\$ 31,312	16,094			26,140	14,002		
	=====	=====			=====	=====		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto notional)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo promedio</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo Promedio</u>
Deuda gubernamental	124,512,360	12,549	1	184,517,296	13,310	1
Deuda bancaria	6,929,269	746		0	0	1
Otros títulos de deuda	28,039,104	<u>2,799</u>	1	7,000,048	<u>692</u>	1
		\$ 16,094			\$ 14,002	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 30 de Septiembre de 2017, 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 \$1,925 y \$2,240, respectivamente (\$477 y \$1,260, respectivamente, por el ejercicio terminado el 30 de Septiembre de 2016).

(8) Derivados-

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

<u>2017</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	BONO	1'300'000,000	1,379	(1,379)
Futuros	MXP	1'300'000,000	\$ -	(0)
Forwards	EURO	400,000	\$ 9	(9)
Forwards	USD	150,314,980	2,766	(2,764)
Swaps	CCS	7,787,838	15	(14)
Swaps	LIBOR	1,227,000,000	76	(70)
Swaps	IRS	108,398,124,376	803	(633)
Opciones	IPC	0	3	(1)
Opciones	IVV	0	-	(-)
Opciones	USD	5,250,000	-	(-)
Opciones	TIE	311,861	-	(2)
Warrants	IVV	7,850,000	1	(8)
Warrants	IPC	50,600,000	-	(51)
			\$ 3,673	(3,552)
			=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nocional)

<u>2016</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	MXP	19,500,000	\$ 22	(22)
Futuros	BONO	403,600,000	500	(500)
Futuros	DEUS	5,160,000	101	(101)
Futuros	IPC	190	9	(9)
			===	===
Forwards	EURO	240,000	5	(5)
Forwards	USD	136,597,908	\$ 2,601	(2,607)
Opciones	S&P 500	196,266	4	(2)
Opciones	TIEE	797,510	1	(1)
Opciones	USD	790,320	21	(21)
Warrants	IPC	37,330,000	2	(37)
Warrants	IVV	39,890,000	-	(40)
Swaps	CCS	10,392,930	27	(21)
Swaps	LIBOR	1,740,000,000	713	(718)
Swaps	IRS	48,931,075,806	222	(151)
			\$ 3,596	(3,603)
			=====	=====

Futuros-

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 102 y 137 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016 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, con las características que se mencionan a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

<u>2017</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
	IPC709R DC373	1,044	10,000	(11)	28-Sep-17
	IPC805R DC379	1,879	10,000	(19)	08-May-18
	IPC806R DC380	1,562	10,000	(15)	01-Jun-18
	IPC802R DC384	575	10,000	(6)	09-Feb-18
	IVV806R DC012	7,850	1,000	(8)	18-Jun-18

===

\$ (59)

<u>2016</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
	IPC703R DC358	609	10,000	(6)	15-Mar-17
	IVV703R DC009	14,250	1,000	(14)	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

===

\$ (77)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Partes relacionadas (nota 16)	\$ 34	49
Deudores diversos	79	110
Comisiones por cobrar	39	20
Deudores por liquidación de operaciones, neto	4,502	1,421
Impuesto sobre la renta a favor	39	30
Impuesto al valor a agregado a favor	53	21
Otras cuentas por cobrar	<u>36</u>	<u>67</u>
	4,782	1,718
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(25)</u>	<u>(29)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 4,757	1,689
	====	=====

Durante los ejercicios terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación cuentas incobrables, por \$0 y \$1, respectivamente.

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

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra a continuación:

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 155	135
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario	10%	78	64
Equipo de cómputo	30%	109	94
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		376	326

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Depreciación	<u>(237)</u>	<u>(202)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto	\$ 138	124
	===	===

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016 asciende a \$28 y \$26, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016 el rubro de otros activos se integra como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos anticipados de gastos	\$ 78	116
Partes relacionadas (nota 16)	<u>-</u>	<u>0</u>
	<u>78</u>	<u>116</u>
Otros activos:		
Fondo de reserva	32	30
Depósitos en garantía por rentas	40	37
Depósitos bancarios en garantía	<u>1</u>	<u>2</u>
	<u>73</u>	<u>69</u>
	\$ 151	185
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, el saldo del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisiones	\$ 260	128
Otros impuestos y derechos por pagar	18	6
Arrendamiento financiero	0	1
Partes relacionadas (nota 16)	12	8
Impuesto al valor agregado	62	49
Divisas por entregar, neto (nota 5)	72	85
Otras cuentas por pagar	<u>18</u>	<u>20</u>
	\$ 442	297
	====	====

(13) Impuestos a la utilidad-

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

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>357</u>		<u>199</u>	
Gasto esperado	107	30	60	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la Inflación	(10)	(1)	(3)	(0)
Gastos no deducibles	2	0	1	0
Partidas Temporales	42	4	7	1
Otros	<u>(39)</u>	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>102</u>	<u>30</u>	<u>61</u>	<u>30</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

ISR diferido:

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

El movimiento de ISR diferido por los años terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016, se analiza a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>ISR</u>	<u>ISR</u>
Al inicio del año	16	24
Aplicado a resultados	12	(29)
Aplicado a capital		
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:	-	
	<u>28</u>	<u>(5)</u>

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>ISR</u>	<u>ISR</u>
Pasivos diferidos:		
Valuación de títulos para negociar	(98)	(80)
Valuación de derivados		-
Valuación de títulos disponibles para la venta	(5)	5
Pagos anticipados	(9)	(10)

Activos diferidos:

Activo fijo y gastos de instalación	16	13
Estimación de cuentas incobrables	11	9
Provisiones no pagadas	57	38
Otros		20
	<hr/>	<hr/>
Pasivo diferido, neto	(28)	(5)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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 30 de Septiembre de 2017, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$510 y \$1,141 respectivamente (\$479 y \$1001, respectivamente, en 2016).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

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

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

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 30 de Septiembre de 2017 y 2016 se integra en ambos años como se muestra a continuación:

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) Restricciones al capital contable-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas.

(d) Capitalización-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México.

La información correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i><u>Capital al 30 de septiembre:</u></i>		
Capital global	\$ <u>1,491</u>	<u>1,465</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	317	255
Requerimientos por riesgo de crédito	456	446
Requerimientos por riesgo operacional	<u>120</u>	<u>112</u>
Total requerimientos de capitalización	\$ <u>892</u>	<u>812</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>

Exceso en el capital global	\$ 599	653
	====	====
Índice de consumo de capital	59.82%	55.44%
	=====	=====
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.67	1.80
Requerimientos por riesgo operacional	\$ 120	112
	=====	=====

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2017:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,778	222
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	702	56
Operaciones con tasa real	14	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	52	4
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	55	4
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>359</u>	<u>29</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,960</u>	<u>317</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	177	14
Por posición en títulos de deuda	4,973	398
Por depósitos y préstamos	85	7
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>459</u>	<u>37</u>
Total riesgo de crédito	<u>5,695</u>	<u>456</u>
Total riesgo de mercado y crédito a la siguiente hoja	\$ <u>9,654</u>	<u>772</u>
	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Total riesgo de mercado y crédito de la hoja anterior	\$ 9,654	772
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total Riesgo operacional	<u>1,495</u>	<u>120</u>

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 11,149	892
	=====	=====

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2016:

	Activos en riesgo Equivalentes	Requerimiento de capital
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,584	127
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	550	44
Operaciones con tasa real	111	9
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	142	11
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	1	0
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	97	8
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>667</u>	<u>56</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,182</u>	<u>255</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	114	9
Por posición en títulos de deuda	4,711	377
Por depósitos y préstamos	78	6
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>669</u>	<u>54</u>
Total riesgo de crédito	<u>5,572</u>	<u>446</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>1,402</u>	<u>112</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 10,156	812
	=====	

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 30 de septiembre de 2017 y 2016 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 13.37% y 14.43%, 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 30 de Septiembre de 2017 y 2016, se analizan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones de sociedades de inversión	\$ 149,458	134,218
Deuda gubernamental	60,668	60,283
Deuda bancaria	30,534	16,969
Acciones	138,391	97,090
Otros títulos de deuda	<u>55,855</u>	<u>49,723</u>
	\$ 434,906	358,283
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, se integran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deuda gubernamental	\$ 12,549	9,065
Deuda bancaria	746	4,023
Otros títulos de deuda	2,799	13,052
Por préstamo de valores	<u>668</u>	<u>262</u>
	\$ 16,762	26,402

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016, correspondientes a la actividad de bienes en custodia y administración con clientes, ascienden a \$64 y \$89, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores gubernamentales	\$ 24,410	22,358
Deuda bancaria	6,203	4,002
Otros títulos de deuda	<u>16,619</u>	<u>13,814</u>
	\$ 47,232	40,174
	=====	=====

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, se analiza en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 17,282	8,456
Garantía	1,167	4,460
Inversión	6,511	6,590
Otros	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 24,961	19,508
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$15 y \$14, respectivamente.

(16) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

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

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 465	392
Custodia de valores	34	31
Asesoría financiera	29	29
Intereses por reporto	121	67
Otros	<u>25</u>	<u>4</u>
	\$ 674	523
	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Gastos:			
Servicios administrativos	\$ 605		596
Intereses por reporto	15		7
Intereses	6		5
Otros	<u>79</u>		<u>95</u>
	\$ 705		703
	====		====

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, se integran a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Actimed. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F	\$ 1	-	1	-
Actigober. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F	-	-	1	-
Fondo Actinver Activo Conservador, S.A. d	1	-	-	-
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	24	2	28	2
Servicios Alterna, S.A. de C.V	-	-	1	-
Actinver Insurance Services, S.A. de C.V.	-	1	-	-
Actinver Private Equity Manager LLC 3	1	-	2	6
Actinver Securities Inc.	5	-	5	-
Corporación Actinver, S.A. de C.V.	1	5	10	-
Banco Actinver	1	4	2	6
Arrendadora Actinver S.A. de C.V.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	\$ 34	12	51	14
	=====	==	=====	==
Banco Actinver				
Préstamos Bancarios	-	-	-	256
Acreedores por reporto	\$ -	96	-	473
Deudores por liquidación de operaciones	127	-	615	-
Acreedores por liquidación de operaciones	-	401	-	336
Derivados	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	127	527	615	1,065
	=====	====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Pagos Anticipados	-	-	-	-
	=====	==	=====	==

Arrendadora Actinver S.A de C.V.

Acreedores por derivados	-	29	-	-
Deudores por Derivados	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 20	29	-	-
	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan intereses y no tienen un plazo definido, Así mismo durante 2017 y 2016 la Casa de Bolsa mantiene un préstamo con Banco Actinver y los intereses generados se registraron en el rubro de “Gastos por intereses” y ascienden a \$6 y \$2, respectivamente (ver nota 18).

(17) Información por Segmentos-

A continuación se menciona una breve descripción de los segmentos de negocio con los que opera la Casa de Bolsa y el estado de resultados condensado por segmentos.

Intermediación- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa, participa como intermediario por cuenta de terceros en el mercado de valores, servicios fiduciarios, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

Administración y distribución de sociedades de inversión- Operaciones en las que la Casa de Bolsa distribuye fondos de sociedades de inversión.

Tesorería y banca de inversión- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa participa por cuenta propia.

Asesoría financiera- Se refiere a operaciones en las que la Casa de Bolsa otorga orientación a las distintas entidades en materia de colocación de valores, composición de su estructura financiera, fusiones, adquisiciones y recompra de acciones.

Al 30 de Septiembre de 2017 y 2016, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 30 de Septiembre de 2017</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 143	482	(28)	-	597
Ingresos por asesoría financiera	-	-	275	44	319
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	1,506	-	(749)	-	757
Ingresos por intereses, neto	(279)	-	4	-	(275)
Resultado por valuación a valor razonable	216	-	(165)	-	51
Otros ingresos de la operación, neto	2	1	(1)	0	2
Gastos de administración y promoción	<u>(1,097)</u>	<u>(364)</u>	<u>501</u>	<u>(33)</u>	<u>(1,093)</u>
 Resultado antes de impuestos a la utilidad	 \$ 391 ===	 119 ===	 (164) ===	 11 ===	 357 ===

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 30 de Septiembre de 2016</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 192	408	(65)	-	535
Ingresos por asesoría financiera	-	-	260	30	290
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(309)	-	55	-	(254)
Ingresos por intereses, neto	11	-	439	-	450
Resultado por valuación a valor razonable	32	-	124	-	156
Otros gastos de la operación, neto	-	-	-	-	-
Gastos de administración y promoción	<u>62</u>	<u>(339)</u>	<u>(676)</u>	<u>(25)</u>	<u>(978)</u>
 Resultado antes de impuestos a la utilidad	 \$ (12) ===	 69 ===	 137 ===	 5 ===	 199 =====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 30 de Septiembre de 2017 y 2016:

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Al 30 de Septiembre de 2017</u>					
Activos	\$ 39,814	26	5,283	5	45,129
Pasivos	43,121	-	478	-	43,600
	=====	==	=====	===	=====
<u>Al 30 de Septiembre de 2016</u>					
Activos	\$ 30,543	31	2,227	61	32,862
Pasivos	30,812	0	553	0	31,365
	=====	==	=====	===	=====

(18) Información adicional sobre el estado de resultados-

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016, las comisiones y tarifas cobradas se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Distribución de sociedades de inversión	\$ 483	409
Compraventa de valores	122	146
Custodia y administración de bienes	98	89
Intermediación financiera	20	16
Actividades fiduciarias	<u>15</u>	<u>14</u>
	\$ 739	674
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 23	24
Intermediación financiera	91	90
Indeval	15	10
Bolsa Mexicana de Valores	<u>12</u>	<u>15</u>
	\$ 141	139
	====	====

(c) Utilidad por compraventa-

Divisas	\$ 125	77
Títulos para negociar	1,710	46
Derivados con fines de negociación	<u>315</u>	<u>70</u>
	\$ 2,151	193
	====	====

(d) Pérdida por compraventa-

Títulos para negociar	\$ 982	355
Títulos disponibles para la venta	15	0
Derivados con fines de negociación	<u>398</u>	<u>93</u>
	\$ 1,394	448
	====	====

(e) Ingresos por intereses-

Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 4	2
Inversiones en valores	36	1,223
Operaciones de reporto	1,925	477
Dividendos cobrados	<u>7</u>	<u>14</u>
	\$ 1,972	1,716
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(f) Gastos por intereses-

Operaciones de reporto	\$ 2,240	1,260
Por préstamos bancarios	7	5
	\$ 2,247	1,265
	=====	=====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

Divisas	\$ 2	1
Títulos para negociar	(74)	90
Derivados con fines de negociación	122	65
	\$ 51	156
	====	====

(h) Indicadores financieros-

<u>Indicadores financieros</u>	<u>2017</u>				<u>2016</u>
	<u>4° trimestre</u>	<u>3er trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>	<u>1er trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>
Solvencia		1.04	1.04	1.04	1.05
Liquidez		1.03	1.03	1.03	1.04
Apalancamiento		28.15	23.80	24.97	17.99
ROE		16.70%	9.98%	4.12%	6.74%
ROA		0.64%	0.44%	0.18%	0.37%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
Margen financiero/Ingreso total de la operación		36.74%	39.64%	44.25%	29.10%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación		24.53%	21.55%	16.11%	18.34%
Ingreso neto/Gastos de administración		132.50%	127.47%	119.20%	122.45%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación		75.47%	78.45%	83.89%	81.66%
Resultado neto/Gastos de administración		23.36%	19.11%	14.00%	14.99%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación		28.67%	44.04%	48.86%	50.57%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Donde:

- Solvencia = Activo Total / Pasivo Total
- Liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante
- Activo Circulante = Disponibilidades + Instrumentos Financieros + Otras Cuentas por Cobrar + Pagos Anticipados
- Pasivo Circulante = Pasivos Acumulados + Operaciones con Clientes
- Apalancamiento = Pasivo Total – Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable
- ROE = Resultado Neto / Capital Contable
- ROA = Resultado Neto / Activos Productivos
- Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en Valores y Operaciones con Valores y Derivados

(19) Administración de riesgos-

Calificación para Casa de Bolsa

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son ‘AA (mex)’, ‘F1+ (mex)’ y ‘AA- (mex)’, ‘F1+ (mex)’ respectivamente con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2017 y 2016 son ‘HR A+’ y ‘HR1’, en ambos años, con perspectiva positiva.

El 05 de septiembre de 2017, Fitch Ratings subió las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. a ‘AA(mex)’ desde ‘AA-(mex)’ y ratificó las calificaciones de corto plazo en ‘F1+(mex)’.

El 22 de septiembre de 2017 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de “HR A+” y de corto plazo de “HR1” modificando la perspectiva de estable a positiva.”.

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

I. Información cualitativa

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

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

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

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

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

Su objetivo es identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa y vigilar que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración en materia de Administración Integral de Riesgos. Una vez identificados los riesgos, éstos deben ser evaluados y cuantificados.

- b. Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito o crediticio y operacional

Riesgo de Crédito.-

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa, incluyendo las garantías que se le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

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

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

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

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

Riesgo de Liquidez.-

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

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

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez se utiliza la metodología “Asset & Liability Management” que consiste en el análisis del riesgo ocasionado entre los flujos de efectivo proyectados y distribuidos en distintas fechas de acuerdo a los vencimientos correspondientes, considerando todos los activos y pasivos de la 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.

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.

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.

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.

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.

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.

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

Al cierre de septiembre de 2017 y 2016 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 tercer trimestre de 2017, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

Enseguida se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al 30 de septiembre de 2017.

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,491	100%
Capital Complementario	-	- %
Capital Global	1,491	100%
VaR al cierre de septiembre de 2017	10	0.65%
VaR Promedio del tercer trimestre del 2017	13	0.85%

Valor en Riesgo de la posición total al 30 de septiembre de 2017 por unidad de negocio:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Mercado de Dinero	\$ 23	1.54%
Mercado de Capitales	2	0.11%
Mercado Derivados	4	0.26%
Mercado de Cambios	0	0.03%
	==	

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero es de \$23 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$23.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 30 de septiembre de 2017, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$23 y \$5, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el tercer trimestre de 2017 fue de \$23 y \$5, respectivamente.

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito a valor razonable neta tomando en cuenta colaterales recibidos u otro tipo de mejora crediticia es de \$15, la exposición estimada a vencimiento es de 3.

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico

Para la evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico, se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

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

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

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 -7 y -1 respectivamente.

Para el portafolio de derivados de tasas se aplica el movimiento de un punto base en tasas, para el cierre del tercer trimestre de 2017 la sensibilidad es de -\$0. 4159.

Riesgo de Liquidez:

Coficiente de liquidez al 30 de septiembre de 2017:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 595
20% capital global	298
Excedente	\$ 297
	===

El VaR de liquidez al 30 de septiembre de 2017, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR de Mercado</u>	<u>VaR</u> <u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 23	\$ 73
Mercado de Capitales	2	5
Mercado Derivados	4	12
Mercado Cambios	<u>0</u>	<u>1</u>
Total diversificado	\$ 10	\$ 31
	==	==

El promedio del VaR de liquidez durante el tercer trimestre de 2017 fue de \$37.

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el tercer trimestre del año 2017 ascienden a \$5.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

<u>Inversiones en valores</u>	<u>Posición</u> <u>de Riesgo</u>	<u>VaR</u>	<u>Concentración</u>
Títulos para negociar	\$ 32,095	\$ 23	89.19%
Disponibles para la venta	18	0	0.05%
Títulos conservados al vencimiento	3,873	0.4	10.76%
	=====	==	

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al 30 de septiembre de 2017 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)	30,041	83.87%
A+ (mex)	2,485	6.94%
mxAAA	1,054	2.94%
A (mex)	645	1.80%
HR AA+	509	1.42%
AA+ (mex)	413	1.15%
AA- (mex)	210	0.59%
AA (mex)	143	0.40%
HR2	141	0.39%
F1+ (mex)	121	0.34%
F1 (mex)	55	0.15%
HR3	1	0.00%
mxA-1+	1	0.00%

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 30 de Septiembre de 2017 y 2016 ascendió a \$83 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 30 de Septiembre de 2017 y 2016, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$605 y \$596, respectivamente.

b) Distribución de acciones-

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

c) Juicios y litigios-

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

(21) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.
- 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”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- 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.