

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el Dictamen del Comisario
y el Informe de los Auditores Independientes)

Hermes Castañón Guzmán
Contador Público

Dictamen del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver:

En mi carácter de Comisario de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2017.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

Rúbrica

C.P.C. Hermes Castañón Guzmán
Comisario

Ciudad de México, a 23 de febrero de 2017.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

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

Grupo Financiero Actinver:

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)

-Instrumentos financieros derivados por \$1,280 y \$1,298 de activo y pasivo, respectivamente

Ver nota 8 a los estados financieros.

El asunto clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados no cotizados es llevada a cabo a través del uso de técnicas y modelos de valuación que involucran un alto grado de juicio de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos no observables en el mercado.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa, de los modelos de valuación utilizados por la Administración para instrumentos financieros derivados. Asimismo, con la participación de nuestros especialistas y a través de pruebas selectivas, evaluamos lo apropiado de dichos modelos y técnicas, así como la determinación del valor razonable de una muestra de instrumentos financieros derivados.</p>

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

(Continúa)



Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que le hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puede afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

Rúbrica

C.P.C. Víctor Hugo Guil liem Arroyo

Ciudad de México, a 23 de febrero de 2018.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2017</u>	<u>2016</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Cientes cuentas corrientes:					
Bancos de clientes	\$ 4,433	4,601	Pasivos contingentes	\$ -	5
Liquidación de operaciones de clientes	<u>2,538</u>	<u>2,496</u>			
	<u>6,971</u>	<u>7,097</u>	Colaterales recibidos por la entidad (nota 7):		
			Deuda gubernamental	13,712	15,258
			Deuda bancaria	658	100
Operaciones en custodia:			Otros títulos de deuda	<u>1,302</u>	<u>-</u>
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 15a)	<u>439,650</u>	<u>360,180</u>		<u>15,672</u>	<u>15,358</u>
Operaciones de administración:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 7):		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 15b)	38,767	38,670	Deuda gubernamental	13,712	15,258
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	270	242	Deuda bancaria	658	100
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	23,243	23,279	Otros títulos de deuda	<u>1,302</u>	<u>-</u>
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 15a)	16,020	15,639		15,672	15,358
Fideicomisos administrados (nota 15c)	21,291	20,373			
Operaciones de compra de derivados:					
De opciones	<u>121</u>	<u>62</u>			
	<u>99,712</u>	<u>98,265</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>546,333</u>	<u>465,542</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>31,344</u>	<u>30,721</u>

(Continúa)

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

Balances Generales, continuación

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

Activo	2017	2016	Pasivo y Capital Contable	2017	2016
Disponibilidades (nota 5)	\$ 423	212	Valores asignados por liquidar (nota 6)	\$ 3,140	-
Cuentas de margen (derivados)	167	130	Acreedores por reporto (notas 7 y 16)	23,105	23,323
Inversiones en valores (nota 6):			Colaterales vendidos o dados en garantía:		
Títulos para negociar	21,924	14,967	Préstamo de valores	-	3
Títulos disponibles para la venta	-	4,994	Derivados (nota 3 y 8):		
Títulos conservados a vencimiento	2,832	3,790	Con fines de negociación	1,298	1,345
	24,756	23,751	Otras cuentas por pagar:		
Derivados (notas 3 y 8):			Impuestos a la utilidad por pagar (nota 13)	129	-
Con fines de negociación	1,280	1,328	Acreedores por liquidación de operaciones	2,656	587
Cuentas por cobrar, neto (nota 9)	5,519	1,361	Acreedores por cuentas de margen	17	19
Mobiliario, equipo y mejoras a locales			Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	117	37
arrendados, neto (nota 10)	144	135	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 12 y 16)	435	242
Impuestos diferidos, neto (nota 13)	33	-		3,354	885
Otros activos (nota 11):			Impuestos diferidos, neto (nota 13)	-	16
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	74	133	Total pasivo	30,897	25,572
Otros activos a corto y largo plazo	78	71	Capital Contable (nota 14):		
	152	204	Capital contribuido:		
			Capital social	497	497
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	68	58
			Resultado de ejercicios anteriores	618	816
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(1)	(14)
			Resultado neto	395	192
				1,080	1,052
			Total capital contable	1,577	1,549
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 20)		
Total activo	\$ 32,474	27,121	Total pasivo y capital contable	\$ 32,474	27,121

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de \$470 en ambos años"

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Rúbrica	Rúbrica	Rúbrica	Rúbrica
Lic. Fernando Pérez Pérez Director General	Lic. Alfredo Jorge Walker Cos Director Ejecutivo de Administración y Finanzas	L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano Director de Finanzas	L.C. Francisco Javier Herrería Valdés Director de Auditoría Interna

https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Estados_Financieros?_adf.ctrl-state=uoy7hol8n_97&_afLoop=15335928539789509#!
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/cb1/Paginas/boletines.aspx>

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 16 y 18)	\$ 1,019	925
Comisiones y tarifas pagadas (nota 18)	(189)	(219)
Ingresos por asesoría financiera	<u>523</u>	<u>425</u>
Resultado por servicios	<u>1,353</u>	<u>1,131</u>
Utilidad por compraventa (notas 6 y 18)	2,705	378
Pérdida por compraventa (notas 6 y 18)	(2,072)	(533)
Ingresos por intereses (notas 6, 7, 16 y 18)	3,221	2,312
Gastos por intereses (notas 7, 16 y 18)	(3,103)	(1,827)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 6 y 18)	<u>(109)</u>	<u>120</u>
Margen financiero por intermediación	<u>642</u>	<u>450</u>
Otros ingresos de la operación, neto	23	8
Gastos de administración y promoción (nota 16)	<u>(1,499)</u>	<u>(1,317)</u>
	<u>(1,476)</u>	<u>(1,309)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>519</u>	<u>272</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 13)	(178)	(30)
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (nota 13)	<u>54</u>	<u>(50)</u>
	<u>(124)</u>	<u>(80)</u>
Resultado neto	<u>\$ 395</u>	<u>192</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Rúbrica

Lic. Fernando Pérez Pérez
Director General

Rúbrica

Lic. Alfredo Jorge Walker Cos
Director Ejecutivo de Administración
y Finanzas

Rúbrica

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Finanzas

Rúbrica

L.C. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

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

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 497	55	750	8	69	1,379
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Constitución de reservas	-	3	(3)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	69	-	(69)	-
	-	3	66	-	(69)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (nota 14b):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido	-	-	-	(22)	-	(22)
Resultado neto	-	-	-	-	192	192
	-	-	-	(22)	192	170
Saldos al 31 de diciembre de 2016	497	58	816	(14)	192	1,549
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Constitución de reservas	-	10	(10)	-	-	-
Pago de dividendos (nota 14c)	-	-	(380)	-	-	(380)
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	192	-	(192)	-
	-	10	(198)	-	(192)	(380)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (nota 14b):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido	-	-	-	13	-	13
Resultado neto	-	-	-	-	395	395
	-	-	-	13	395	408
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 497	68	618	(1)	395	1,577

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos de las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

Rúbrica	Rúbrica	Rúbrica	Rúbrica
Lic. Fernando Pérez Pérez Director General	Lic. Alfredo Jorge Walker Cos Director Ejecutivo de Administración y Finanzas	L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano Director de Finanzas	L. C. Francisco Javier Herrería Valdés Director de Auditoría Interna

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

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ 395	192
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados	36	35
Provisiones	208	120
Resultado por valuación a valor razonable	109	(120)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>124</u>	<u>80</u>
Recursos generados por la operación	<u>872</u>	<u>307</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	(37)	(87)
Cambio en inversiones en valores	2,066	3,785
Cambio en derivados, neto	(26)	(78)
Cambio en otros activos operativos	(4,102)	(519)
Cambio en acreedores por reporto	(218)	(3,433)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(3)	3
Cambio en otros pasivos operativos	2,132	206
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(49)</u>	<u>(101)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(237)</u>	<u>(224)</u>
Flujos netos de actividades de inversión - Pagos por adquisición de mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados	<u>(44)</u>	<u>(44)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento - Pago de dividendos en efectivo	<u>(380)</u>	<u>-</u>
Aumento neto de disponibilidades	211	39
Disponibilidades al inicio del año	<u>212</u>	<u>173</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u>423</u>	\$ <u>212</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RUBRICA

Lic. Fernando Pérez Pérez
Director General

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Finanzas

RUBRICA

Lic. Alfredo Jorge Walker Cos
Director Ejecutivo de Administración
y Finanzas

RUBRICA

L.C. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 23 de Febrero de 2018, Fernando Pérez Pérez (Director General), Alfredo Jorge Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Jorge Manuel Chávez Solórzano (Director de Finanzas) y Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2017 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento-

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

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, 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 31 de diciembre</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2017	5.931331	12.62%
2016	5.562883	9.97%
2015	5.381175	10.39%
	=====	=====

(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 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 diversos y otras cuentas por pagar”.

(c) Cuentas de margen-

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

(d) Inversiones en valores-

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

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.

Se registra la entrada o salida del cobro de “Títulos para negociar” de los valores asignados no liquidados, en el caso de que el monto de los títulos para negociar sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar, el saldo acreedor se presenta en el rubro “Valores asignados por liquidar”.

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 valorará 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 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) *Impuesto sobre la renta (ISR)-*

El ISR causado en el año se calcula conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido, se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR diferido (activo y pasivo) 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 ISR diferido se calcula 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 el ISR diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR causado y diferido se presenta y clasifica en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un 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, divisas y con instrumentos financieros derivados 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 y reclasificaciones-

Mejoras a las NIF-

El CINIF emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a la Casa de Bolsa la Mejora a las NIF C-3 “Cuentas por cobrar” y NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”, cuya adopción no originó cambios importantes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Reclasificaciones-

El balance general correspondiente al 31 de diciembre de 2017, presenta dentro del rubro de “Derivados con fines de negociación” Forwards a valor razonable de los derechos y/o obligaciones establecidas en cada operación de los derivados de negociación, cuyos saldos acreedores o deudores fueron compensados en su caso con otras operaciones derivadas pactadas con una misma contraparte, bajo el mismo producto, fecha de liquidación y moneda, de acuerdo a la normatividad vigente y a la práctica operativa seguida por la Casa de Bolsa. Los saldos mostrados a continuación, correspondientes al 31 de diciembre de 2016, representan, para efectos comparativos el valor razonable de los derechos y/o obligaciones de cada operación, compensando, en su caso, con otras operaciones pactadas con una misma contraparte. La presentación del saldo neto de los derechos y obligaciones establecidas en cada operación al 31 de diciembre del 2016, no implicó ningún impacto en los resultados financieros o el capital contable de la Casa de Bolsa (en ningún periodo).

		Cifras anteriormente <u>reportadas</u>	<u>Reclasificación</u>	Cifras <u>Reclasificadas</u>
Derivados activo	\$	4,315	(2,987)	1,328
Derivados pasivo		4,332	(2,987)	1,345
		=====	=====	=====

(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 respecto al trimestre anterior. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la posición máxima permitida asciende a 11 millones de dólares, en ambos años.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la posición activa y pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

	Dólares		Moneda nacional	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos	171,697,085	92,836,097	\$ 3,376	1,914
Pasivos	<u>(174,160,937)</u>	<u>(89,721,894)</u>	<u>(3,424)</u>	<u>(1,850)</u>
Posición (pasiva) activa, neta	(2,463,852)	3,114,203	\$ (48)	64
	=====	=====	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de \$19.6629 y \$20.6194 pesos por dólar, respectivamente. Al 23 de febrero de 2018, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$18.5659 pesos por dólar.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

Disponibilidades:		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos del país	\$	344	118
Bancos del extranjero		<u>79</u>	<u>94</u>
Total disponibilidades	\$	423	212
		===	===
Compra-venta de divisas:			
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	\$	(3,733)	(1,803)
Disponibilidades restringidas:			
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas		<u>3,624</u>	<u>1,784</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$	(109)	(19)
		=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen valorizadas, se analizan a continuación:

<u>Moneda</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dólar	\$ 74	106
Euro	24	17
Dólar Canadiense	2	3
Franco Suizo	-	2
Libra Esterlina	1	1
	==	==

Al 31 de diciembre 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 a continuación:

<u>Divisa</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar Americano	\$ 2,541	(2,621)	1,690	(1,685)
Euro	1,051	(1,076)	63	(81)
Dólar Canadiense	13	(16)	25	(28)
Libra Esterlina	4	(5)	4	(6)
Franco Suizo	15	(15)	2	(3)
Posición larga (corta)	\$ 3,624	(3,733)	1,784	(1,803)
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en valores se analizan en la siguiente hoja.

	2017			2016		
	Valor razonable	Títulos para negociar	Valores asignados por liquidar	Valor razonable	Títulos para negociar	Valores asignados por liquidar
Títulos para negociar:						
Instrumentos de deuda sin restricción:						
Deuda gubernamental:						
En posición	\$ 198	-	-	54	54	-
Por entregar	<u>(3,280)</u>	-	<u>(3,082)</u>	-	-	-
Deuda bancaria:						
En posición	32	-	-	12	12	-
Por entregar	<u>(32)</u>	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda:						
En posición	16	-	-	11	11	-
Por entregar	<u>(74)</u>	-	<u>(58)</u>	-	-	-
Instrumentos de patrimonio neto:						
En posición	153	-	-	142	-	-
Por entregar	<u>(84)</u>	<u>69</u>	-	<u>(33)</u>	<u>109</u>	-
Títulos para negociar restringidos o Dados en garantía:						
Deuda gubernamental*	7,582	-	-	4,663	-	-
Deuda bancaria*	5,074	-	-	4,381	-	-
Otros títulos de deuda*	9,178	-	-	5,467	-	-
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>21</u>	<u>21,855</u>	-	<u>270</u>	<u>14,781</u>	-
		<u>21,924</u>	<u>(3,140)</u>		<u>14,967</u>	-
Títulos disponibles para la venta:						
Restringidos o dados en garantía:						
Otros títulos de deuda*	-	-	-	4,978	-	-
Instrumentos de patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>4,994</u>	-
		<u>-</u>	<u>-</u>		<u>4,994</u>	-
Títulos conservados al vencimiento:						
Restringidos o dados en garantía:						
Otros títulos de deuda*	\$ <u>2,832</u>	<u>2,832</u>	<u>-</u>	<u>3,790</u>	<u>3,790</u>	-
	\$	<u>24,756</u>	<u>(3,140)</u>	<u>23,751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		=====	=====	=====	=====	=====

* y ** ver nota explicativa, en hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- * Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$23,243 (nota 7) y \$1,423 corresponde a operaciones por compraventa de títulos, (\$23,276 por reportos y \$3 por préstamo de valores, al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 2017 y 2016, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 31 de diciembre 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:

	<u>Resultado por Compra-venta</u> ⁽¹⁾	<u>Ingreso por intereses</u> ⁽²⁾	<u>Resultado por valuación</u> ⁽¹⁾
<u>2017</u>			
Títulos para negociar	\$ 429	526	(83)
Títulos disponibles para la venta	(15)	732	(1)
Títulos conservados a vencimiento		699	
	====	=====	====

(1) y (2) ver explicación en hoja siguiente.

(Continúa)

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>2016</u>			
Títulos para negociar	\$ (352)	1,174	69
Títulos disponibles para la venta	-	162	(32)
Títulos conservados a vencimiento	-	248	-
	====	=====	====

(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 (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, son de 7.86% y 7.06%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 3 y 3 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2017

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado (días)</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto vs capital</u>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.87	775	\$ 5,723	372%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	7.76	173	2,394	155%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	8.45	583	2,090	136%
FUNO	Fibra Uno Administradora S.A. de C.V.	8.45	1,748	1,033	67%
SCOTIAB	Scotia Bank IBM	7.95	1,311	797	52%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	8.96	1,413	691	45%
MULTIVA	Banco Multiva	8.82	638	646	42%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	7.61	871	440	29%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	7.73	312	414	27%
FSHOP	Fibra Shop	8.84	1,567	347	23%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	7.66	922	303	20%
ARREACT	Arrendadora Actinver S.A. de C.V.	8.23	21	281	18%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V.	8.82	1,007	249	16%
BMONEX	Banco Monex	8.44	194	194	13%
DINEXCB	Dinero Express	10.40	2,111	189	12%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	8.16	892	189	12%
UNFINCB	Unifin Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM	9.74	1,720	184	12%
AUTLNCB	Compañía Minera Autlan S.A.B. de C.V.	10.46	1,537	134	9%
AEROMEX	Grupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.	8.54	150	134	9%
BACOMER	Bancomer IBM	8.01	1,188	110	7%
IFCOTCB	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	7.94	1,292	101	7%
BINVEX	Banco Invex, S.A.	7.83	256	98	6%
		===	===	==	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deuda gubernamental	\$ 13,706	15,247	\$ 6,208	4,664
Deuda bancaria	657	100	4,991	4,352
Otros títulos de deuda	<u>1,300</u>	<u>-</u>	<u>11,906</u>	<u>14,307</u>
	15,663	15,347	\$ 23,105	23,323
			=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(15,663)</u>	<u>(15,347)</u>		
	\$ -	-		
	=====	=====		

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017				2016					
	Reportada (restringidos)	Reportadora (cuentas de orden)		Plazo promedio (días)		Reportada (restringidos)	Reportadora (Cuentas de orden)		Plazo promedio (días)	
		Venta	Compra	Venta	Compra		Venta	Compra		
Deuda gubernamental	\$ 6,221	13,712	6	4	\$ 4,660	15,258	7	3		
Deuda bancaria	5,038	658	5	4	4,381	100	5	3		
Otros títulos de deuda	<u>11,984</u>	<u>1,302</u>	7	4	<u>14,235</u>	<u>-</u>	6	3		
	\$ 23,243	15,672			\$ 23,276	15,358				
	=====	=====			=====	=====				

(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 31 de diciembre 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	136,652,059	\$ 13,712	4	152,291,897	\$ 15,258	3
Deuda bancaria	6,006,455	658	4	996,692	100	3
Otros títulos de deuda	13,085,277	<u>1,302</u>	4	-	<u>-</u>	-
		\$ 15,672			\$15,358	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 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 \$1,251 y \$3,096, respectivamente (\$710 y \$1,821, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016).

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre 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	MXP	24,000,000	\$ -	(1)
Futuros	BONO	1,080,000,000	17	(1)
Forwards	EURO	283,800	-	-
Forwards	USD	125,820,597	35	(40)
Swaps	CCS	161,951,375	30	(22)
Swaps	LIBOR	1,216,000,000	179	(175)
Swaps	IRS	114,412,879,792	1,014	(1,006)
Opciones	IPC	-	2	(1)
Opciones	USD	-	3	(2)
Opciones	TIE	348,646	-	(1)
Warrants	IVV	7,850,000	-	(8)
Warrants	IPC	40,160,000	<u>-</u>	<u>(41)</u>
			\$ 1,280	(1,298)
			=====	=====

(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>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	25,000,000	\$ 5	-
Futuros	IPC	80	-	-
Futuros	DEUA	250,000	-	-
Futuros	BONO	600,000,000	14	-
Forwards	EURO	168,000	-	-
Forwards	USD	144,761,133	24	(29)
Swaps	CCS	8,301,981	33	(23)
Swaps	LIBOR	1,456,000,000	433	(442)
Swaps	IRS	75,031,319,648	810	(768)
Opciones	IPC	342,000	-	-
Opciones	S&P 500	196,266	5	(2)
Opciones	TIEE	794,243	2	(3)
Warrants	IVV	39,890,000	-	(41)
Warrants	IPC	35,480,000	<u>2</u>	<u>(37)</u>
			\$ 1,328	(1,345)
			=====	=====

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 96 y 197 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre 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 y al S&P 500 definido por S&P Dow Jones Indices, con las características que se mencionan a continuación:

<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>
	IPC805R DC379	1,879	10,000	\$ 19	08-May-18
	IPC806R DC380	1,562	10,000	16	01-Jun-18
	IPC802R DC384	575	10,000	6	09-Feb-18
	IVV806R DC012	7,850	1,000	<u>8</u>	18-Jun-18
				\$ 49	
				===	

(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>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	15	08-Mar-17
IPC703R	DC359	1,500	10,000	15	17-Mar-17
IVV704R	DC010	15,450	1,000	16	12-Abr-17
IPC704R	DC361	500	10,000	5	12-Abr-17
IVV705R	DC011	10,190	1,000	10	18-May-17
IPC709R	DC373	1,124	10,000	<u>11</u>	28-Sep-17
				\$ 78	
				====	

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre 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)	\$ 39	67
Deudores diversos	205	130
Comisiones por cobrar	28	5
Deudores por liquidación de operaciones, neto	5,208	1,060
Impuesto sobre la renta a favor	-	32
Impuesto al valor agregado a favor	23	37
Otras cuentas por cobrar	<u>41</u>	<u>61</u>
	5,544	1,392
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(25)</u>	<u>(31)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 5,519	1,361
	=====	=====

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó \$3 a la estimación cuentas incobrables.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 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%	\$158	143
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario	10%	79	70
Equipo de cómputo	30%	118	99
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		388	345
Depreciación		<u>(244)</u>	<u>(210)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 144	135
		====	====

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a \$34 y \$35, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el rubro de otros activos se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos anticipados de gastos	\$ 74	123
Partes relacionadas (nota 16)	-	<u>10</u>
	<u>74</u>	<u>133</u>
Otros activos:		
Fondo de reserva	33	32
Depósitos en garantía por rentas	44	38
Depósitos bancarios en garantía	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>78</u>	<u>71</u>
	\$ 152	204
	===	===

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre 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	\$ 204	120
Otros impuestos y derechos por pagar	17	9
Arrendamiento financiero	-	1
Partes relacionadas (nota 16)	18	7
Impuesto al valor agregado	67	67
Divisas por entregar, neto (nota 5)	109	19
Otras cuentas por pagar	<u>20</u>	<u>19</u>
	\$ 435	242
	===	===

(13) Impuestos a la utilidad-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$	<u>519</u>		<u>272</u>	
Gasto esperado		156	30	82	30
Incremento (reducción) resultante de:					
Efectos de la inflación		(18)	(3)	(7)	(2)
Gastos no deducibles		2	-	1	-
Partidas temporales		(9)	(2)	9	3
Otros		<u>(7)</u>	<u>(1)</u>	<u>(5)</u>	<u>(2)</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	\$	124	24	80	29
		====	==	==	==

ISR diferido:

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

El movimiento de ISR diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analiza a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al inicio del año	\$	(16)	24
Aplicado a resultados		54	(50)
Aplicado a capital:			
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:		<u>(5)</u>	<u>10</u>
	\$	33	(16)
		====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos diferidos:		
Valuación de títulos para negociar y derivados	\$ (29)	(68)
Valuación de títulos disponibles para la venta	-	6
Pagos anticipados	(12)	(8)
Activos diferidos:		
Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados	16	11
Estimación de cuentas incobrables	-	9
Provisiones no pagadas	<u>58</u>	<u>34</u>
Activo (pasivo) diferido, neto	\$ <u>33</u>	<u>(16)</u>
	=====	=====

Otras consideraciones:

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), ascienden a \$521 y \$775 respectivamente (\$488 y \$1,150, 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 y dividendo por acción)

(14) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

El capital social al 31 de diciembre 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 y hasta 2016, más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de impuestos diferidos.

(c) Dividendos-

El 20 de febrero se decretaron dividendos provenientes de resultados de ejercicios anteriores, por la cantidad de \$0.63829787 por acción, es decir la cantidad total de \$300, pagados en una sola exhibición el 2 de marzo de 2017.

El 16 de noviembre se decretaron dividendos, por la cantidad de \$0.170212766 por acción, es decir la cantidad total de \$80, pagados en una sola exhibición el 30 de noviembre de 2017.

Ambos dividendos descritos anteriormente provienen de la cuenta de CUFIN.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(d) 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.

(e) Capitalización (no auditada)-

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 (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i><u>Capital al 31 de diciembre:</u></i>		
Capital global	\$ <u>1,540</u>	<u>1,506</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	279	268
Requerimientos por riesgo de crédito	569	512
Requerimientos por riesgo operacional	<u>121</u>	<u>114</u>
Total requerimientos de capitalización	\$ 969	894
	===	===

(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>
Exceso en el capital global	\$ 571	611
	====	====
Índice de consumo de capital	62.88%	59.38%
	=====	=====
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.59	1.68
Requerimientos por riesgo operacional	\$ 121	114
	=====	=====

Activos en riesgo al 31 de diciembre 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	\$ 2,182	175
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	527	42
Operaciones con tasa real	257	21
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	23	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	62	5
Operaciones en Udis o referidas al INPC	3	-
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>429</u>	<u>34</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,483</u>	<u>279</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	164	14
Por posición en títulos de deuda	6,143	491
Por depósitos y préstamos	118	9
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>683</u>	<u>55</u>
Total riesgo de crédito	<u>7,108</u>	<u>569</u>
Total riesgo de mercado y crédito a la iguiente hoja	\$ <u>10,591</u>	<u>848</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Total riesgo de mercado y crédito de la hoja anterior	\$ 10,591	848
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total Riesgo operacional	<u>1,513</u>	<u>21</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 12,104 =====	969 ===
<i><u>Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2016:</u></i>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,091	167
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	519	42
Operaciones con tasa real	9	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	102	8
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	77	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>547</u>	<u>44</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,345</u>	<u>268</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	111	9
Por posición en títulos de deuda	5,488	439
Por depósitos y préstamos	68	5
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>742</u>	<u>59</u>
Total riesgo de crédito	<u>6,409</u>	<u>512</u>
Total riesgo de mercado y crédito a la siguiente hoja	\$ <u>9,754</u>	<u>780</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Activos en Riesgo</u> <u>Equivalentes</u>	<u>Requerimiento</u> <u>de capital</u>
Total riesgo de mercado y crédito de la hoja anterior	\$ 9,754	780
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total Riesgo operacional	<u>1,423</u>	<u>114</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 11,177 =====	894 =====

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 12.72 % y 13.47%, respectivamente.

(15) Cuentas de orden-

a) Operaciones en custodia-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se analizan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones de sociedades de inversión	\$ 154,489	132,905
Deuda gubernamental	65,758	59,497
Deuda bancaria	30,531	18,517
Acciones	131,438	99,660
Otros títulos de deuda	<u>57,434</u>	<u>49,601</u>
	\$ 439,650 =====	360,180 =====

(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 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deuda gubernamental	\$ 13,712	15,258
Deuda bancaria	657	100
Otros títulos de deuda	1,302	-
Por préstamo de valores	<u>349</u>	<u>281</u>
	\$ 16,020	15,639
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$132 y \$121, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores gubernamentales	\$ 19,914	19,911
Deuda bancaria	5,647	4,452
Otros títulos de deuda	<u>13,206</u>	<u>14,307</u>
	\$ 38,767	38,670
	=====	=====

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre 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	\$ 15,629	9,489
Garantía	367	4,442
Inversión	5,294	6,441
Otros	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 21,291	20,373
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$20 y \$19, respectivamente.

(16) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 12% y 17% de sus ingresos, respectivamente.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 652	536
Custodia de valores	47	43
Asesoría financiera	40	45
Intereses por reporto	164	73
Otros	<u>33</u>	<u>18</u>
	\$ 936	715
	====	====

(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>
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 889	842
Intereses por reporto	22	20
Intereses por préstamo	6	6
Otros	<u>107</u>	<u>101</u>
	\$ 1,024	969
	=====	====

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre 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.M.	-	-	1	-
Fondo Actinver Activo Conservados, S. A.	1	-	1	-
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	29	-	35	-
Corporación Actinver, S. A. de C. V.	3	4	18	-
Actinver Securities Inc.	4	-	3	-
Banco Actinver	1	12	8	7
Actinver Insurance Service, S.A. de C.V.	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 39	18	67	7
	==	==	==	==
Banco Actinver				
Acreeedores por reporto	\$ -	-	-	1,446
Deudores por liquidación de operaciones	737	-	291	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	<u>-</u>	<u>966</u>	<u>-</u>	<u>278</u>
	\$ 737	966	291	1,724
	=====	=====	=====	=====
Arrendadora Actinver, S. A. de C. V.				
Acreeedores por reporto	\$ -	-	-	84
	=====	=====	=====	=====
Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.				
Pago anticipado por uso de marca	\$ -	-	10	-
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan intereses y no tienen un plazo definido.

(17) Información por Segmentos-

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

<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 31 de diciembre de 2017</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 226	675	(71)	-	830
Ingresos por asesoría financiera	-	-	450	73	523
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	62	-	571	-	633
Ingresos por intereses, neto	7	-	111	-	118
Resultado por valuación a valor razonable	90	-	(199)	-	(109)
Otros ingresos de la operación, neto	4	8	10	1	23
Gastos de administración y promoción	<u>(289)</u>	<u>(508)</u>	<u>(646)</u>	<u>(56)</u>	<u>(1,499)</u>
 Resultado antes de impuestos a la utilidad	 \$ 100	 175	 226	 18	 519
	=====	====	====	====	====

(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 31 de diciembre de 2016</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 272	558	(124)	-	706
Ingresos por asesoría financiera	-	-	386	39	425
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(336)	-	181	-	(155)
Ingresos por intereses, neto	12	-	473	-	485
Resultado por valuación a valor razonable	97	-	23	-	120
Otros ingresos de la operación, neto	8	-	-	-	8
Gastos de administración y promoción	<u>(37)</u>	<u>(465)</u>	<u>(782)</u>	<u>(33)</u>	<u>(1,317)</u>
 Resultado antes de impuestos a la utilidad	 \$ 16 ====	 93 ====	 157 ====	 6 ====	 272 ====

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2017</u>					
Activos	\$ 30,174	64	2,232	4	32,474
Pasivos	30,462	-	435	-	30,897
	=====	==	=====	==	=====
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>					
Activos	\$ 26,012	30	1,024	55	27,121
Pasivos	25,315	4	249	4	25,572
	=====	==	=====	====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(18) Información adicional sobre el estado de resultados-

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las comisiones y tarifas cobradas se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Distribución de sociedades de inversión	\$ 677	561
Compraventa de valores	163	204
Custodia y administración de bienes	132	121
Intermediación financiera	27	20
Actividades fiduciaria	<u>20</u>	<u>19</u>
	\$ 1,019	925
	=====	====

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 30	30
Intermediación financiera	114	156
Indeval	28	15
Bolsa Mexicana de Valores	<u>17</u>	<u>18</u>
	\$ 189	219
	====	====

(c) Utilidad por compraventa-

Divisas	\$ 165	126
Títulos para negociar	1,900	63
Derivados con fines de negociación	<u>640</u>	<u>189</u>
	\$ 2,705	378
	=====	====

(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>
(d) Pérdida por compraventa-		
Títulos para negociar	\$ 1,471	415
Títulos disponibles para la venta	15	-
Derivados con fines de negociación	<u>586</u>	<u>118</u>
	\$ 2,072	533
	=====	====
(e) Ingresos por intereses-		
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 6	3
Inversiones en valores	1,957	1,584
Operaciones de reporto	1,251	710
Dividendos cobrados	<u>7</u>	<u>15</u>
	\$ 3,221	2,312
	=====	=====
(f) Gastos por intereses-		
Operaciones de reporto	\$ 3,096	1,821
Por préstamos bancarios	<u>7</u>	<u>6</u>
	\$ 3,103	1,827
	=====	=====
(g) Resultado por valuación a valor razonable-		
Divisas	\$ 1	1
Títulos para negociar	(83)	69
Derivados con fines de negociación	<u>(27)</u>	<u>50</u>
	\$ (109)	120
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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>4° trimestre</u>
Solvencia	1.05	1.04	1.04	1.04	1.06
Liquidez	1.04	1.03	1.03	1.03	1.05
Apalancamiento	19.44	28.15	23.80	24.97	16.11
ROE	25.06%	16.70%	9.98%	4.12%	12.38%
ROA	1.36%	0.64%	0.44%	0.18%	0.75%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
Margen financiero/Ingreso total de la operación	32.17%	36.76%	39.64%	44.25%	28.47%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	24.87%	24.53%	21.55%	16.11%	16.68%
Ingreso neto/Gastos de administración	133.10%	132.50%	127.47%	119.20%	120.01%
administración/Ingreso total de la operación	75.13%	75.47%	78.45%	83.89%	83.32%
Resultado neto/Gastos de administración	25.36%	23.36%	19.11%	14.00%	14.56%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación	20.81%	28.67%	44.04%	48.86%	53.25%

Donde:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(19) Administración de riesgos (no auditada)-

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 para el 2018.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

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

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

Riesgo de Crédito.-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

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

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

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

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

Riesgo de Liquidez.-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Como complemento a la gestión del riesgo de liquidez, la Casa de Bolsa mantiene invertido, al menos, el 20% de su capital global en activos líquidos conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

Riesgo de Mercado.-

El riesgo de mercado se refiere a la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices de precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

La metodología para identificar y cuantificar este riesgo se basa en la medida de valor en riesgo (VaR) la cual mide la pérdida potencial o probable que se podría observar en una determinada posición o cartera de inversión al presentarse cambios en las variables o factores de riesgo durante un horizonte de inversión definido y con un cierto nivel de confianza.

Los parámetros y supuestos utilizados por la Casa de Bolsa para el cálculo de VaR de Mercado son:

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

Datos de historia: 260 datos por factor de riesgo, con la misma ponderación.

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el período histórico seleccionado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

- El principal supuesto en los escenarios del VaR es que los factores de riesgo van a comportarse como en el pasado (la historia se repite).
- Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).
- Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.
- No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia
- El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

Riesgo Operativo.-

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

Metodología de Administración del Riesgo Operacional

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

a. Establecimiento del Contexto

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

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

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

c. Evaluación de Riesgos.

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

d. Definición de tratamientos

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

e. Comunicación y consulta

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

f. Revisión y monitoreo

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

Riesgo legal.-

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Casa de Bolsa lleva a cabo.

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

Riesgo Tecnológico.-

Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

1. Conectividad, estableciendo medidas de control 'Port Secure' a fin de garantizar que en cada puerto de red se conecten únicamente estaciones de trabajo autorizadas
2. Estaciones de trabajo Antimalware, integrando la infraestructura de antimalware con el directorio activo, lo cual permite monitorear la actividad en la red de malware y contener y eliminar el mismo de forma centralizada y automática.
3. Servidores Hacking Ético Interno, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de confidencialidad de la información y el acceso sin control de autenticación y obtención de información de conexiones remotas.
4. Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación
5. Control de Acceso, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de accesos no autorizados a través de la depuración de usuarios en ambientes de sistemas operativos, de movilidad y de acceso remoto de Actinver.

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

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

Portafolios a los que se les está aplicando.

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

- i. Portafolios: Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Posición a Vencimiento, Posición Disponible para la Venta y Tesorería.
- ii. Portafolio Global.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Al cierre de diciembre de 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 cuarto 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:

En la siguiente hoja se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2017.

(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>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,540	100%
Capital Complementario	-	- %
Capital Global	\$ 1,540	100%
	=====	=====
VaR al cierre de diciembre de 2017	\$ 8	0.52%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2017	12	0.78%
	==	

Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2017 por unidad de negocio:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Mercado de Dinero	\$ 10	0.66%
Mercado de Capitales	1	0.06%
Mercado Derivados	4	0.25%
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 \$10 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$10.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2017, de Mesa de Dinero es de \$28 y \$5, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el cuarto trimestre de 2017 fue de \$25 y \$6, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito a valor razonable sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia es de \$242, considerando garantías la exposición es de \$127.

Para las operaciones derivadas se toma como colateral valores gubernamentales.

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

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

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

La sensibilidad ante el movimiento de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero sin considerar derivados es de 2.

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 -9 y -3 respectivamente.

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del cuarto trimestre de 2017 la sensibilidad es de \$(1).

Riesgo de Liquidez:

Coefficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2017:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 689
20% capital global	(308)
Excedente	\$ 381
	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 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	\$ 10	\$ 32
Mercado de Capitales	1	3
Mercado Derivados	4	12
Mercado Cambios	0.4	1
Total diversificado	48	25
	==	==

El promedio del VaR de liquidez durante el cuarto trimestre de 2017 fue de \$27.

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el año 2017 y 2016 ascienden a \$14 y \$21, respectivamente.

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	\$ 20,414	\$ 11	87.82%
Títulos conservados al vencimiento	2,832	0.2	12.18%
	=====	==	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al 31 de diciembre de 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
mxAAA	\$ 14,202	61.10%
AAA (mex)	3,924	16.88%
A+ (mex)	2,090	8.99%
HR AA+	691	2.97%
mxA	646	2.78%
AA- (mex)	483	2.08%
AA (mex)	347	1.49%
F1+ (mex)	289	1.24%
mxA+	194	0.83%
HR AA-	134	0.58%
HR2	134	0.58%
mxAA-	98	0.42%
AA+ (mex)	10	0.04%
mxA-1+	4	0.02%

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a \$100 y \$101, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$889 y \$842, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

b) *Distribución de acciones-*

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

c) *Juicios y litigios-*

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

(21) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

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

Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo” y NIF C-8 “Activos intangibles” – Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto *consumo de beneficios económicos futuros de un activo*. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

La administración de la Casa de Bolsa estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generan efectos importantes a los estados financieros.