

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	48,810,803,043	36,036,853,343
10010000			DISPONIBILIDADES	230,243,583	317,329,499
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	212,959,191	96,560,123
10100000			INVERSIONES EN VALORES	37,213,972,993	28,278,544,418
	10100100		Títulos para negociar	34,378,741,914	24,404,535,866
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	18,289,902
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	2,835,231,079	3,855,718,650
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	1,456,066,132	3,661,446,687
	10250100		Con fines de negociación	1,456,066,132	3,661,446,687
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10350000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	9,324,509,714	3,412,743,887
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	146,966,580	135,272,848
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	45,775	36,726
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	77,366,176	0
11150000			OTROS ACTIVOS	148,672,899	134,919,155
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	65,058,688	59,373,600
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	83,614,211	75,545,555
20000000			P A S I V O	47,127,541,409	34,621,305,945
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	100,027,389
	20100100		De corto plazo	0	100,027,389
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	11,650,133,662	4,771,595,373
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	32,351,622,599	24,603,015,731
20250000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	534	22,604,267
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	534	2
	20300200		Prestamo de valores	0	22,604,265
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	1,505,104,652	3,573,681,779
	20350100		Con fines de negociación	1,505,104,652	3,573,681,779
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,620,679,962	1,504,103,243
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	32,263,612	18,404,002
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	1,073,248,877	936,508,173
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	157,551	935,337
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	95,321,102	147,062,500
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	419,688,820	401,193,231
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	46,278,163
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,683,261,634	1,415,547,398
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	496,864,255	496,864,255
	30050100		Capital social	496,864,043	496,864,043
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	212	212
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	1,186,397,379	918,683,143
	30100100		Reservas de capital	87,611,457	67,856,793
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	975,973,988	697,635,369

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	11,854,018
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	122,811,934	141,336,963
40000000			CUENTAS DE ORDEN	576,935,675,447	564,889,182,619
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	563,810,582,565	529,278,651,990
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	11,598,955,874	7,516,489,126
	40100100		Bancos de clientes	4,692,772,149	5,580,702,046
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	6,906,183,725	1,935,787,080
	40100500		Premios cobrados de clientes	0	0
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	0	0
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	453,939,932,745	407,021,157,459
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	453,939,932,745	407,021,157,459
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	98,271,693,946	114,741,005,405
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	38,649,588,749	42,158,046,707
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	275,192,671	243,926,297
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	32,530,926,848	24,730,928,775
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	6,619,468,914	17,867,973,069
	40200500		Operaciones de compra de derivados	1,339,392	69,807,024
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	1,339,392	69,807,024
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	20,195,177,372	29,670,323,533
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	13,125,092,882	35,610,530,629
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	6,301,986,786	17,568,612,496
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	5,220,374,421	14,920,081,653
	40350300		Deuda bancaria	457,775,120	782,243,994
	40350400		Otros títulos de deuda	623,837,245	1,866,286,849
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	6,301,986,786	17,568,612,496
	40400100		Deuda gubernamental	5,220,374,421	14,920,081,653
	40400200		Deuda bancaria	457,775,120	782,243,994
	40400300		Otros títulos de deuda	623,837,245	1,866,286,849
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	521,119,310	473,305,637

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	591,842,041	483,739,653
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	113,994,133	71,854,120
51350000	Ingresos por asesoría financiera	264,056,852	157,209,911
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	741,904,760	569,095,444
51450000	Utilidad por compraventa	1,582,479,161	778,512,032
51500000	Pérdida por compraventa	1,481,861,082	590,099,937
50050000	Ingresos por intereses	1,511,382,186	1,538,975,901
50100000	Gastos por intereses	1,325,581,417	1,371,397,217
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	-81,950,412	17,738,493
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	204,468,436	373,729,272
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	36,665,318	-1,277,504
50600000	Gastos de administración y promoción	808,714,866	739,632,311
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	174,323,648	201,914,901
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,988	-3,468
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	174,328,636	201,911,433
50850000	Impuestos a la utilidad causados	96,601,881	41,287,718
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	45,085,179	-19,286,752
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	122,811,934	141,336,963
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	122,811,934	141,336,963

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	122,811,934	141,336,963
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	400,767,287	252,940,519
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	16,621,599	19,594,943
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	250,683,561	190,506,131
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	51,516,702	60,574,470
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-4,987	3,468
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	81,950,412	-17,738,493
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-46,418,821	33,213,572
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-3,965,002,662	211,997,131
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	14,703
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-3,801,324,152	-1,972,706,143
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	100,027,389
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	9,247,019,304	1,280,491,603
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-23,469	19,463,905
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-35,012,265	-29,745,765
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,884,739,532	410,747,656
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-193,566,241	-22,883,716
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-155,488,617	424,897,817
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-20,022,936	-19,349,459
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-20,022,936	-19,349,459
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-17,000,000	-300,000,000
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-17,000,000	-300,000,000
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-192,511,553	105,548,358
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	422,755,136	211,781,141

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	230,243,583	317,329,499

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

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	496,864,043	0	212	0	67,856,793	617,635,369	-948,914	0	0	0	395,093,282	1,576,500,785
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	19,754,664	-19,754,664	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	395,093,282	0	0	0	0	-395,093,282	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-17,000,000	0	0	0	0	0	-17,000,000
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	19,754,664	358,338,618	0	0	0	0	-395,093,282	-17,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	122,811,934	122,811,934
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	948,914	0	0	0	0	948,914
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	948,914	0	0	0	122,811,934	123,760,848
Saldo al final del periodo	496,864,043	0	212	0	87,611,457	975,973,987	0	0	0	0	122,811,934	1,683,261,634

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 1 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTINVER CASA DE BOLSA
 REPORTA RESULTADOS DEL
 SEGUNDO TRIMESTRE 2018

Ciudad de México, a 25 de Julio de 2018 - Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, es una subsidiaria de Grupo Financieros Actinver, S.A. de C.V., la cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y es una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional, anunció hoy sus resultados del segundo trimestre de 2018.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y están expresadas en millones de pesos nominales. Actinver Casa de Bolsa reporta al 2T18 una Utilidad neta de \$46 vs. \$55 en el mismo periodo del año pasado.

- El resultado neto al 2T18 muestra un decremento del 11% comparado con el mismo periodo del año anterior. La utilidad neta fue de \$77, la cual fue menor por \$-9 a la obtenida al 2T17.

- Dicho resultado se produce por un incremento de los gastos de administración y promoción, los cuales alcanzaron \$377 arriba en \$32 o 9% mayores a los obtenidos en el mismo periodo del año anterior.

- Los ingresos por comisiones y tarifas aumentaron 16% contra el resultado del mismo periodo del año anterior obteniendo \$478, superando en \$66 a los obtenidos al 2T17 que alcanzaron \$412.

- El resultado por compraventa disminuyó sustancialmente al pasar de \$101 al 2T17 a \$18 al 2T18, lo que representa una variación desfavorable de \$-83.

- El resultado de la operación al 2T18 fue de \$110, 9% o \$-11 menor al resultado de \$121 obtenido al 2T17.

Resumen de los Resultados del Trimestre

Concepto 2T18 2T17 Variación

Monto %

Ingresos totales de la operación	487	474	143%
Gastos de administración y promoción	377	346	329%
Resultado de operación	110	121	(11)9%
Margen Operativo	23%	26%	
Resultado neto	77	86	(9)11%
Margen Neto	16%	18%	

- Los ingresos operativos del trimestre aumentaron 4 con respecto al mismo periodo del año anterior, en donde se observa un incremento del 16% es en las comisiones por distribución de fondos de inversión, así como, un decremento del 562% en el resultado por valuación razonable, de igual forma del 5% en Ingresos cambiarios y aumento del 11% en Ingresos (gastos) por intereses.

- El resultado de operación disminuyó 9% respecto al mismo periodo del año anterior debido, principalmente, al incremento en gastos de administración y promoción.

- El resultado neto del trimestre de \$77 millones fue un 11% menor al mostrado en el 2T17 el cual alcanzó \$86 millones.

Desempeño operativo al 2T18

Concepto al 2T18 al 2T17 Variación

Importe Participación	Importe Participación	Monto %
Comisiones y tarifas, neto	478 50%	412 44% 66 16%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	182% 10111%	(83) 82%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 2 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Resultado por valuación a valor razonable-	82 (9%)	18 2% (100) (562%)
Ingresos cambiarios	83 9%	87 9% (5) (5%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	186 20%	168 18%1811%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	264 28%	157 17%10768%
Ingresos totales de la operación	946 100%	943 100%40%

Al 2T18 los ingresos operativos aumentaron \$4 millones, que representan el 0% en comparación con la cifras al 2T17, principalmente por comisiones y tarifas que aumentaron 16% en el 2018, así como los ingresos por asesoría financiera del 68%.

Resultados al segundo trimestre de 2018 y 2017

Concepto al 2T18 al 2T17 Variación

Importe Participación	Importe Participación	Monto %
Ingresos totales de la operación	946 100%	943 100%40%
Gastos de administración y promoción	772 82%	740 78%324%
Resultado de la operación	174 18%	202 21% (28) (14%)
Resultado antes de impuestos	174 18%	202 21% (28) (14%)
Resultado neto	123 13%	141 15% (19) (13%)

- El resultado neto acumulado fue de \$123 mientras que en el mismo período del año anterior el resultado mostrado fue de \$141.
- La tasa efectiva de impuestos al 2T18 es del 30%

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero

“La actividad económica mundial continúa mejorando gradualmente, no obstante, la administración Trump ha implementado una “estrategia comercial” que, si bien por el momento provoca volatilidad en los mercados financieros, de persistir y profundizarse pudiera contaminar otras esferas de la economía global y conducir a ajustes a la baja en su crecimiento. Desde distintos puntos de partida y a diferentes ritmos, la política monetaria internacional, liderada por la estadounidense, está ya en camino hacia el retiro del exceso de liquidez generado a partir de la crisis del 2008. La Reserva Federal de los Estados espera que las condiciones económicas evolucionen de una forma tal que ocurran aumentos graduales en la tasa de los Fondos Federales. La mayoría de los indicadores de la economía estadounidense apuntan hacia un fortalecimiento de su crecimiento, pero también hacia un mayor desequilibrio comercial y fiscal.

En este entorno, la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte continúa en curso, ocasionando incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros nacionales en tanto no llegue a una buena conclusión. Más relevante aún, debido a sus alcances, es el resultado del proceso electoral, que ha producido un sentimiento de tranquilidad frente a un resultado contundente, aceptado por todos, y en virtud del mensaje inicial conciliador, de disciplina fiscal y monetaria por parte de quien será el nuevo titular del Ejecutivo y de sus principales colaboradores económicos. No

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 3 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

obstante lo anterior, persisten dudas en relación a la factibilidad de las propuestas de campaña y respecto a su impacto en la economía, en particular porque la mayoría obtenida en el Congreso de la Unión le da un amplio margen al Ejecutivo para realizar cambios significativos al modelo económico que viene implementándose en las últimas décadas.

Las Tasas de Interés internas han venido subiendo para combatir la inflación y para neutralizar el impacto del alza en las externas sobre nuestra moneda. Luego del proceso electoral, el Peso se ha apreciado, quizá anticipando que la modernización del TLCAN llegará a buen término, y en espera de mayores definiciones por parte de la que será la nueva administración, luego de un largo proceso de transición.

Como hemos dicho anteriormente, este año es uno de grandes retos y oportunidades. Hemos mantenido la cercanía con nuestros clientes para asesorarles y ayudarles a transitar en este entorno. Siendo así, en el Segundo trimestre y Primer semestre del 2018 los resultados continuaron mejorando. La Banca Privada creció en Cuentas y Activos, el Banco de Inversión creció en Clientes e Ingresos, también crecieron nuestros Activos en Fondos de Inversión, aumentó el Crédito, y la mayoría de nuestras líneas de negocio, como Banca de Inversión, Cambios, Actinver Holdings, Capitales, Fiduciario, Derivados y Seguros, mejoraron sus operaciones e ingresos. Otras líneas de negocio, en particular la Tesorería y la Posición propia, presentan reducciones en sus ingresos que se explican por el hecho de que en el primer semestre del año pasado la volatilidad generó ingresos extraordinarios, razón por la cual su base de comparación resulta muy elevada. Quisiera reiterar que nuestra estrategia está orientada hacia lograr la mejor Asesoría Financiera para las Personas y las Empresas en México, de manera que sea la satisfacción de nuestro Cliente la clave del crecimiento y del éxito de Actinver."

EMISIÓN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

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

A) Datos generales

Acciones

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

Razón social clave de la emisora:

- 1Arca Continental SAB de CV
- 2Aeroméxico
- 3Alfa SAB de CV
- 4Alpek SA de CV
- 5Alsea SAB de CV
- 6América Móvil SAB de CV
- 7Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de C
- 8TV AZTECA
- 9Grupo Bimbo SAB de CV

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 4 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

10Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV
11Cemex SAB de CV
12Grupo Comercial Chedraui SA de CV
13Grupo Elektra SAB DE CV
14Fomento Económico Mexicano SAB de CV
15Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de
16FAMSA
17Grupo México SAB de CV
18Gruma SAB de CV
19Grupo Sanborns SAB de CV
20Empresas ICA SAB de CV
21Industrias CH SAB de CV
22Infraestructura Energética Nova SAB de C
23Kimberly-Clark de México SAB de CV
24Coca-Cola Femsa SAB de CV
25Genomma Lab Internacional SAB de CV
26El Puerto de Liverpool SAB de CV
27Mexichem SAB de CV
28OHL México SAB de CV
29OMA
30Industrias Penoles SAB de CV
31PINFRA
32SORIANA
33SPORTS WORLD
34Grupo Televisa SAB
35Volaris
36Wal-Mart de México SAB de CV

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

Índices

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

•Índice de Precios y Cotizaciones IPC

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 5 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Criterios de Elegibilidad

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

Factores de Elegibilidad:

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

Selección de los componentes

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

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

el volumen de la Actividad de Cruces que exceda 1.5 desviaciones estándar del promedio de la Actividad de Cruces del mercado accionario durante los últimos 12 meses).

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

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

1. Factor de Rotación

2. Valor de Capitalización de Mercado Flotante Ponderado utilizando el precio promedio ponderado por volumen (PPP) de los últimos 12 meses previos a la fecha de referencia del cambio de la muestra.

3. Importe operado, definido como la mediana de las medianas mensuales del importe operado de los últimos 12 meses calendario.

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

Las 35 series accionarias con la menos calificación final serán elegidas para formar parte del índice IPC. Los componentes del índice son ponderados con base a su Valor de Capitalización de Mercado Flotante, La ponderación máxima de cada serie accionaria es del 25%. La suma de los pesos relativos de las cinco series accionarias con mayor peso en el índice no podrá exceder del 60%. Cualquier información adicional sobre índice de referencia podrá ser consultada en la página de internet de la misma: www.bmv.com.mx

ETF's ("exchange traded fund")

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

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

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

- Indexación:

Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones). Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 7 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

- Menores costos operativos:

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

- Transparencia y liquidez:

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA **8 / 18**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 9 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Sobre la Empresa

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

Relación con Inversionistas

Francisco Javier Gutierrez Guzman
Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10
Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210 Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440
ActinverIR@actinver.com.mx

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, pueden consultarse en:
https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas/Casa_de_Bolsa

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 10 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 30 de junio de 2018 y 2017

(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 25 de Julio 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.

(Continúa)

2

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

Notas a los Estados Financieros

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 11 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(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)

3

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores, préstamos de valores, instrumentos financieros derivados y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 12 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Moneda funcional y moneda de informe-

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

Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

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

Inflación

UDI al 30 acumulada

Año de Junio del trienio

2018 6.012456 13.94%

2017 5.751414 4.54%

2016 5.415207 11.03%

=====

(Continúa)

4

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Disponibilidades-

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 13 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 "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)

5

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos para negociar-

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

Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen en los resultados del 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 14 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

Aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención de la Administración y capacidad de la Casa de Bolsa para mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a costo amortizado, lo que implica que los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos en el rubro de "Utilidad o pérdida por compraventa" del estado de resultados.

(Continúa)

6

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

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

Operaciones fecha valor-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 15 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Transferencia entre categorías-

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

(e) Operaciones de reporto-

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

(Continúa)

7

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(f) Préstamo de valores-

En las operaciones en que la Casa de Bolsa transfiere valores al prestatario recibiendo

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 16 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

(Continúa)

8

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(g) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

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

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

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

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

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

(h) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, reportos,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 17 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

(Continúa)

9

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(i) Cuentas por cobrar, neto-

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

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

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

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

(k) Inversiones permanentes en acciones-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 18 / 18

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(Continúa)

10

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Incluye pagos provisionales de impuestos, depósitos en garantía, pagos anticipados y su amortización acumulada y las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de auto regulatorio, 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 son virtualmente ineludibles y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos.

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

11

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(o) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

Actividades de fideicomiso-

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

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

Operaciones de administración-

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

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

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

(Continúa)

12

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(p) Reconocimiento de ingresos-

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

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

El resultado de operaciones de compraventa de los títulos para negociar y disponibles para la venta, 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)

13

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(q) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables se realizan en pesos y en monedas extranjeras, las que para

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

14

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(4)Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 30 de junio de 2018 y 2017, la posición máxima permitida asciende a 13 y 11 millones de dólares, respectivamente.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

15

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la posición activa y pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

Dólares Moneda nacional

2018 2017 2018 2017

Activos 295,328,742 124,154,319 \$ 5,815 2,243

Pasivos (296,199,877) (126,182,447) (5,832) (2,279)

Posición (pasiva) activa, neta (871,135) (2,028,128) \$ (17) (37)

=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de junio de 2018 y 2017, fue de \$19.6912 y \$18.0626 pesos por dólar, respectivamente. Al 25 de julio de 2018, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$18.7709 pesos por dólar.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(5) Disponibilidades-

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

Disponibilidades: 2018 2017

Bancos del país \$218 155

Bancos del extranjero 12 162

Total disponibilidades \$230317

=====

Compra-venta de divisas:

Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas \$ (6,169) (2,220)

Disponibilidades restringidas:

Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas 6,1082,093

Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12) \$ (61) (127)

==== =

(Continúa)

16

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen valorizadas, se analizan a continuación:

Moneda 2018 2017

Dólar \$79168

Euro 835

Dólar Canadiense 13

Franco Suizo 11

Libra Esterlina 12

Centenario --

Yuan Chino 2-

====

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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:

2018 2017

Divisa Compras Ventas Compras Ventas

Dólar Americano \$6,049 (6,098) 2,034 (2,128)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Euro	44 (53)	40 (68)	
Dólar Canadiense	8 (10)	15 (18)	
Libra Esterlina	4 (5)	1 (4)	
Franco Suizo	3 (3)	2 (2)	
Yen Japonés	-	-1	-
Posición larga (corta)	\$6,108 (6,169)	2,093 (2,220)	
=====	=====	=====	

(Continúa)

17

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 30 de junio de 2018 y 2017, las inversiones en valores se analizan a continuación:

2018 2017

Títulos para negociar:

Sin restricción:

En posición

\$

-	-	
Ventas fecha valor	-	-
	Deuda gubernamental	
-	-	

En Posición

-	-
Ventas fecha valor	
-	-

Deuda bancaria

-	-
En posición	
-	-
Ventas fecha valor	
-	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

	Otros títulos de deuda		
-	-		
	Instrumentos de patrimonio neto		63
-			
	Restringidos o dados en garantía:		
	Posición*16,572	7,323	
	Compras fecha valor		
	4,596	3,203	
	Deuda gubernamental		
	21,168	10,526	
	Posición*		
	4,411	4,260	
	Compras fecha valor		
	22	6	
	Deuda bancaria		
	4,433	4,266	
	Posición*		
	8,712	9,341	
	Compras fecha valor		
	1	11	
	Otros títulos de deuda	8,713	9,352
	Instrumentos de patrimonio neto**	2	261
	34,316	24,405	
	18		
	Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver		
	Notas a los Estados Financieros		
	(Millones de pesos)		
	Títulos disponibles para la venta:		
	Restringidos o dados en garantía:		
	Otros títulos de deuda*		
	-	-	
	Instrumentos de patrimonio neto-		18
	-		18
	Títulos conservados al vencimiento:		
	Restringidos o dados en garantía:		
	Otros títulos de deuda*2,835	3,856	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2,835 3,856

Total de inversiones en valores \$37,21428,279

=====

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

(Continúa)

19

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

*Al 30 de junio de 2018, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$32,531 (nota 7) y \$0 corresponde a operaciones por compraventa de títulos, (\$24,731 por reportos y \$23 por préstamo de valores, al 30 de junio de 2017); los cuales únicamente se darían de baja del balance general en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y la Casa de Bolsa no pudiera reclamar el colateral.

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

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio 2018 y 2017, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, las pérdidas y ganancias netas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

por compraventa de valores, los ingresos por intereses y el resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

Resultado por Compra-venta (1)	Ingreso por intereses (2)	Resultado por valuación (1)
2018		
Títulos para negociar\$ (100)	180	(18)
Títulos disponibles para la venta	0	0
0		
Títulos conservados a vencimiento	0	0
=== =====		

(Continúa)

20

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Resultado por
Compra-venta (1)

2017

Títulos para negociar\$ (177) 458 (58)
Títulos disponibles para la venta (15) -17
Títulos conservados a vencimiento- --
=====

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Continúa)

21

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

Notas a los Estados Financieros

.

(Millones de pesos)

Al 30 de junio de 2018

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos			8.02	712
5,753	350%				
CFE	Comisión Federal de Electricidad			7.85	
84	2,361	144%			
BINTER	Banco Interacciones S.A.			8.44	
325	1,868	114%			
FUNO	Fibra Uno Administradora SA CV			8.69	
1,710	804	49%			
SCOTIAB	Scotia Bank IBM			8.09	1,221
800	49%				
AERMXCBA	Aerovías de México S.A.de C.V.			9.19	
1,338	728	44%			
MULTIVA	Banco Multiva			8.80	549
649	39%				
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica				7.83
781	440	27%			
BINBUR	Banco Inbursa S.A.			7.73	176
334	20%				
FSHOP	FibraShop			9.10	1,504

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

323 20%			
CFECBComisión Federal de Electricidad		7.88	
832	303 18%		
FEFAFondo Especial para Financiamientos Agropecuarios			8.14
1,556	296 18%		
FINBEFinanciera Bepensa, S.A. de C.V.		9.05	
934	248 15%		
VIVAViva Aerobus	8.70		355
230 14%			
AEROMEXGrupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.		8.42	
176	214 13%		
DINEXCBDinero Express	10.62		2,021
198 12%			
BMONEXBanco Monex	8.66		104
169 10%			
COMPARTBanco Compartamos S.A.		8.42	
880	144 9%		
GMFINGM Financiamientos de México, S.A. de C.V.		8.35	
452	139 8%		
AUTLNCBCompañía Minera Autlán, S.A.B. de C.V.		10.68	
1,447	130 8%		
FINNFibra Inn	8.96		1,273
123 7%			
ELEKTRAGrupo Elektra, S.A. de C.V.		9.65	
261	112 7%		
UNFINCBUnifin Financiera S.A.B. de C.V.		9.96	
1,637	112 7%		
BASEBanco Base S.A.	9.00		1,054
100 6%			
MONTPIOMontepío Luz Saviñón	9.88		1,433
99 6%			
BINVEXBanco Invex, S.A.	8.05		166
98 6%			
BACOMERBancomer IBM	8.23		1,098
95 6%			

===

=====

===

===

(Continúa)

22

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12/ 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)
Al 30 de junio de 2017

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto	Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.89		786		6,487 500%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	7.42			448	4,542 350%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	7.65			738	2,323 179%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	7.01		401		824 63%
MULTIVA	Banco Multiva	8.07		844		493 38%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	6.86			1,197	424 33%
AERMX	Aerovías de México S.A. de C.V.	8.11			1,264	325 25%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	7.31		741		311 24%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	6.84				961
						247 19%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	7.26			262	203
						16%
BMONEX	Banco Monex	7.80		469		194 15%
DINEX	Dinero Express	9.61		2,386		149 12%
BINVE	Banco Invex, S.A.	7.84		531		96 7%
===	====	===	===			

(Continúa)

23

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

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

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de junio de 2018 y 2017, se analizan a continuación:

Deudores por	Acreedores por
reporto	reporto
2018	2017
2018	2017

Deuda gubernamental \$5,216,149,905 \$16,559,254

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Deuda bancaria 459,783,355,223
Otros títulos de deuda 623 1,867 11,438,126

6,298,17,555 \$ 32,352,24,603

=====

Colaterales vendidos o
dados en garantía (6,298) (17,555)

\$- -

=====

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 30 de junio de 2018 y 2017:

2018	2017	Reportadora	Reportadora	Reportada (cuentas restringidos)	Plazo promedio (días) de orden	Reportada (Cuentas restringidos)	Plazo promedio (días) de orden	Venta	Compra
------	------	-------------	-------------	----------------------------------	--------------------------------	----------------------------------	--------------------------------	-------	--------

Deuda gubernamental	\$16,572,220	43	\$7,274,149	20	53
Deuda bancaria	4,411,458	434	2,607	82	93
Otros títulos de deuda	11,548	624	631,197	1,866	43

\$32,531,630 \$ 24,731,17,568

=====

(Continúa)

24

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nominal)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 30 de junio de 2018 y 2017, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

2018	2017	Valor	Plazo	Valor	Plazo
Títulos	razonable	promedio	Títulos	razonable	Promedio

Deuda gubernamental	52,212,125	\$ 5,220	3197,335,557	\$14,920	1
Deuda bancaria	4,011,897	458	37,799,721	782	
Otros títulos de deuda	6,306,590	6243	20,325,000	1,866	1

\$ 6,302 \$ 17,568

=====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2018, 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 \$1,505 y \$1,325, respectivamente (\$1,071 y \$1,366, respectivamente, por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2017).

(8) Derivados-

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

Valor razonable neto

Monto en estados financieros

2018 Subyacente Notional Activo Pasivo

Futuros MXP	50,000,000	-	(-)
Futuros BONO	895,000,000	-	(11)
Forwards EURO	2,618,000	-	(1)
Forwards USD	168,509,249	52	(44)
Swaps CCS	161,123,900	29	(23)
Swaps LIBOR	1,316,000,000	564	(558)
Swaps IRS	110,484,420	603	794 (848)
Opciones USD	7,431,720	16	(16)
Opciones TIIE	4,652,036	1	(4)
\$	1,456	(1,505)	
	=====	=====	

(Continúa)

25

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

Notas a los Estados Financieros

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

Valor razonable neto

Monto en estados financieros

2017 Subyacente Notional Activo Pasivo

Futuros DEUA	130,000	\$2	(2)
Futuros BONO	565,000,000	541	(541)
Futuros IPC	38019		(19)
Futuros MXN	51,920,000	-	(12)
Forwards EURO	154,000	3	
Forwards USD	141,851,238	703	(2,696)
Swaps CCS	8,181,223	15	(15)
Swaps LIBOR	1,226,000	89	(85)
Swaps IRS	114,520,002	526	847 (716)
Opciones MXN	03		(1)
Opciones TIIE	1,506,482		(2)
Warrants IPC	44,850,000	-	(44)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$ 3,661 (3,574
=====

Futuros-

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 101 y 122 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de junio de 2018 la Casa de Bolsa no emitió opciones (warrants), por lo cual únicamente en 2017 se emitieron opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos referidas al IPC de la Bolsa Mexicana de Valores, con las características que se mencionan a continuación:

Número de Precio de ejercicio Prima
2018 Serie títulos (pesos nominales) valuada Vencimiento

\$ (-)
===

(Continúa)

26

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

Notas a los Estados Financieros

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

Número de Precio de ejercicio Prima
2017 Serie títulos (pesos nominales) valuada Vencimiento

IPC709R DC3731,04410,000\$ (11) 28-Sep-17
IPC805R DC3791,87910,000 (18) 08-May-18
IPC806R DC3801,56210,000 (15) 01-Jun-18
\$ (44)
===

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de Junio de 2018 y 2017, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

2018 2017

Partes relacionadas (nota 16) \$3527
Deudores diversos 12099
Comisiones por cobrar 198
Deudores por liquidación de operaciones, neto 9,118 3,087

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Impuesto sobre la renta a favor1107
Impuesto al valor a agregado a favor1266
Otras cuentas por cobrar43 55

9,3493,449
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (24) (36)

Total de cuentas por cobrar \$
9,3253,413
=====

Durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación cuentas incobrables, por \$0 y \$4, respectivamente.

(Continúa)

27

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 30 de junio de 2018 y 2017, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra a continuación:

Tasa anual de
depreciación20182017

Mejoras a locales arrendados10% \$164 153
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)30%3232
Mobiliario10%8274
Equipo de cómputo30% 128 105
Equipo de transporte25%1 1
407365
Depreciación(260) (229)

Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto\$147135
=====

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 asciende a \$-10 y \$10, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 30 de junio de 2018 y 2017 el rubro de otros activos se integra como se muestra en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

la hoja siguiente.

(Continúa)

28

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20182017

Pagos anticipados de gastos \$65 59
Partes relacionadas (nota 16) - -

65 59

Otros activos:

Fondo de reserva 3635

Depósitos en garantía por rentas 4740

Depósitos bancarios en garantía 1 1

85 76

\$149135

=====

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el saldo del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

20182017

Provisiones \$250185

Otros impuestos y derechos por pagar 139

Arrendamiento financiero 0

Partes relacionadas (nota 16) 1212

Impuesto al valor agregado 5550

Divisas por entregar, neto (nota 5) 61127

Otras cuentas por pagar

29 18

\$420401

=== ===

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(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)

29

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:

2018	2017
Importe%	Importe%

Utilidad antes de impuestos a la utilidad \$174202

Gasto esperado	52	306130
Incremento (reducción) resultante de:		
Efectos de la inflación	(2) (1)	(22) (3)
Gastos no deducibles	0 (0)	91
Partidas temporales	(2) 1	7211
Otros	(0) (0)	(60) (9)
Gasto por impuesto a la utilidad	\$5230	6030
	=====	==

ISR diferido:

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

El movimiento de ISR diferido por el mes de junio de 2018 y 2017, se analiza a continuación:

2018	2017
------	------

Al inicio del año	\$33	16
Aplicado a resultados	45	30
Aplicado a capital:		
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:	0	0
	\$7846	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

=== ===

(Continúa)

30

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 30 de junio de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

2018 2017

Pasivos diferidos:

Valuación de títulos para negociar y derivados	\$ (7)	(116)
Valuación de títulos disponibles para la venta	(0)	(5)
Pagos anticipados	(8)	(9)

Activos diferidos:

Activo fijo y gastos de instalación	19	16
Estimación de cuentas incobrables	0	11
Provisiones no pagadas	74	57
Activo (pasivo) diferido, neto	\$78	(46)

====

Otras consideraciones:

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

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

Al 30 de junio de 2018, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), ascienden a \$525 y \$1,176 respectivamente (\$504 y \$1,127, respectivamente, en 2017).

(Continúa)

31

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

Notas a los Estados Financieros

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(Millones de pesos, excepto valor nominal y dividendo por acción)

(14)Capital contable-

(a)Estructura del capital social-

El capital social al 30 de junio de 2018 y 2017 se integra en ambos años como se muestra a continuación:

Número de acciones con valor

nominal de \$1.00Importe

Capital social

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

Efecto de actualización 27

Total del capital social\$497

===

(b)Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de impuestos diferidos.

(Continúa)

32

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c)Restricciones al capital contable-

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

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

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

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

(d)Capitalización -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 21 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 30 de junio de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

20182017

Capital al 30 de junio:

Capital global\$1,644 1,377

Requerimientos por riesgo de mercado408358

Requerimientos por riesgo de crédito537442

Requerimientos por riesgo operacional123118

Total requerimientos de capitalización \$ 1,068917

(Continúa)

33

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20182017

Exceso en el capital global\$576460

====

Índice de consumo de capital 64.96% 66.06%

====

Capital global / Requerimientos de capitalización1.541.50

Requerimientos por riesgo operacional\$123118

====

Activos en riesgo al 30 de junio de 2018:

Activos en riesgoRequerimiento
equivalentesde capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal\$ 3,678294

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal61749

Operaciones con tasa real 50641

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal41 3

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio323

Operaciones en Udis o referidas al INPC161.3

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones20917

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Total riesgo de mercado 5,098,408

Riesgo de crédito:

Por derivados 1,961.6

Por posición en títulos de deuda 5,843,467

Por depósitos y préstamos 897

Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 58,447

Total riesgo de crédito 6,711,537

Total riesgo de mercado y crédito a la
siguiente hoja \$11,809,945

(Continúa)

34

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Total riesgo de mercado y crédito de la hoja anterior	\$ 11,809,945

Riesgo operativo:

Total Riesgo operacional 1,542,123

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo \$13,352,068
=====

Activos en riesgo al 30 de junio de 2017:

Activos en riesgo
equivalentes

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal \$ 2,670,214

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 502 40

Operaciones con tasa real 564

Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal 332 27

Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio 575

Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de
acciones 854 68

Total riesgo de mercado 4,470,358

Riesgo de crédito:

Por derivados 227,18

Por posición en títulos de deuda 4,637,371

Por depósitos y préstamos 837

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 574
46

Total riesgo de crédito 5,521 442

Total riesgo de mercado y crédito a la
siguiente hoja \$ 9,991 799

Total riesgo de mercado y crédito de la
hoja anterior \$ 9,991 799

(Continúa)

35

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital .
-----------------------------------	-------------------------------

Riesgo operativo:

Total Riesgo operacional 1,473 118

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo \$9,991 917
=====

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. . Al 30 de junio de 2018 y 2017 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 12.32% y 12.01%, respectivamente.

(15) Cuentas de orden-

a) Operaciones en custodia-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 30 de junio de 2018 y 2017, se analizan a continuación:

2018 2017

Acciones de sociedades de inversión	\$ 160,633	141,288
Deuda gubernamental	168,111	154,018
Deuda bancaria	32,552	25,130
Acciones	124,472	136,092
Otros títulos de deuda	68,172	50,493

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$453,940407,021
=====

(Continúa)

36

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 30 de junio de 2018 y 2017, se integran a continuación:

20182017

Deuda gubernamental	\$5,220	14,921
Deuda bancaria	458	782
Otros títulos de deuda	624	1,866
Por préstamo de valores	317	299

\$6,619

17,868
=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$72 y \$64, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

20182017

Valores gubernamentales	\$21,775	22,159
Deuda bancaria	4,813	5,006
Otros títulos de deuda	12,062	14,993

\$38,650

42,158
=====

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de junio de 2018 y 2017, se analiza en la hoja siguiente.

(Continúa)

37

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20182017

Fideicomisos de:

Administración\$14,88418,949

Garantía614,463

Inversión5,2496,257

Otros1 1

\$20,19529,670

=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de junio de 2018 y 2017,
correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$11 y \$10, respectivamente.

(16) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

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

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años
terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

20182017

Ingresos:

Distribución de acciones\$ 385295

Custodia de valores2622

Asesoría financiera1923

Intereses por reporto8468

Otros 20 16

\$534424

=====

(Continúa)

38

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20182017

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 26 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Gastos:

Servicios administrativos \$501415
Intereses por reporto 915
Intereses por préstamo 06
Otros 71 54

\$ 581490

=====

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de junio de 2018 y 2017, se integran a continuación:

2018 2017

Por cobrar Por pagar Por cobrar Por pagar

Actimed. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F \$1-	1	-	-	-
Fondo Alterna, S.A. de C.V. S.I.I.D 1-		-	-	
Operadora Actinver, S. A. de C. V.		23		-
181				
Actinver Private Equity Manager LLC		1		-
-		-		
Corporación Actinver, S. A. de C. V.	2	-	2	6
Holding	-	2	-	-
Actinver Securities Inc.				6
-		5	-	
Banco Actinver			1	8
1	4			
Arrendadora Actinver S.A. de C.			-	-
-		-		
Actinver Insurance Service, S.A. de C.V.	-	2	-	1

\$35122712

=====

Banco Actinver

Préstamos Bancarios \$	---	100		
Acreeedores por reporto \$		-	40	- 370
Deudores por liquidación de operaciones			2,486	-
73-				
Acreeedores por liquidación de operaciones			- 1525	- 261
Derivados	- 24	-	23	

\$2,4861,58973754

=====

39

Arrendadora Actinver

Acreeedores por derivados				46
-	30			
Derivados		18	- 24	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 27 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$18462430

=====

(Continúa)

40

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. Así mismo durante el segundo trimestre del 2018 la Casa de Bolsa mantuvo un préstamo con Banco Actinver y los intereses generados se registraron en el rubro de "Gastos por intereses" y ascienden a \$0 y 6 respectivamente.

(17) Información por Segmentos-

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

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

Año terminado el 30 de junio de 2018

Comisiones y tarifas, neto \$127396(45)-478
Ingresos por asesoría financiera--24816264
Utilidad (pérdida) por compra venta, neto 35-65- 101
Ingresos por intereses, neto 5-181 - 186

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 28 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Resultado por valuación a valor razonable(89) -	7	-	(82)
Otros ingresos de la operación, neto	31518137		
Gastos de administración y promoción	(67)	(338)	(390) (13) (809)

Resultado antes de impuestos a la utilidad\$1473843174

=====

(Continúa)

41

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Administración
y distribución deTesorería y
Inter-sociedades debanca deAsesoría
ConceptomediacióninversióninversiónfinancieraTotal

Año terminado el 30 de junio de 2017

Comisiones y tarifas, neto\$116307(10) -412			
Ingresos por asesoría financiera-	-	13423157	
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto402-	(214)	-	188
Ingresos por intereses, neto	163 - 4	-	168
Resultado por valuación a valor razonable139-	(121)	-	18
Otros ingresos de la operación, neto(1)0 0 (0)	(1)		
Gastos de administración y promoción	(643)	(240)	(162) (18) (740)

Resultado antes de impuestos a la utilidad\$17666(44)5202

=====

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 30 de junio de 2018 y 2017:

Administración
y distribución deTesorería y
Inter-sociedades debanca deAsesoría
ConceptomediacióninversióninversiónfinancieraTotal

Al 30 de junio de 2018

Activos\$	43,4941025,210648,811
Pasivos	46,707-420-47,127

=====

Al 30 de junio de 2017

Activos\$	31,306364,6914	36,037
Pasivos	34,033 -5890	34,622

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 29 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

=====

(Continúa)

42

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 30 de junio de 2018 y 2017, las comisiones y tarifas
cobradas se muestran a continuación:

2018 2017

Distribución de sociedades de inversión\$ 397307

Compraventa de valores9988

Custodia y administración de bienes7264

Intermediación financiera1315

Actividades fiduciaria 11 10

\$ 592484

=====

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

Otras comisiones y tarifas pagadas\$ 2014

Intermediación financiera7639

Indeval410

Bolsa Mexicana de Valores139

\$11472

=====

(c) Utilidad por compraventa-

Divisas\$ 8387

Títulos para negociar1,078582

Derivados con fines de negociación 422110

\$1,582779

=====

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

43

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

20182017

(d) Pérdida por compraventa-

Títulos para negociar

\$ 1,178 404

Títulos disponibles para la venta

0

15

Derivados con fines de negociación 304171

\$ 1,482 590

=====

(e) Ingresos por intereses-

Disponibilidades y cuentas de margen \$63

Inversiones en valores 0458

Operaciones de reporto 1,5051,071

Dividendos cobrados 0 7

\$1,511 1,539

=====

(f) Gastos por intereses-

Operaciones de reporto \$ 1,325 1,365

Por préstamos bancarios 1

6

\$1,326 1,371

=====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

Divisas \$2 0

Títulos para negociar (18) (57)

Derivados con fines de negociación (67)

75

\$ (82) 18

=====

(Continúa)

44

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(h) Indicadores financieros-

2018 2017

Indicadores financieros 4° trimestre 3er trimestre 2° trimestre 1er trimestre 4° trimestre

Solvencia 1.04 1.04 1.04

Liquidez 1.03 1.03 1.03

Apalancamiento 27.36 21.82 24.97

ROE 7.30%

2.82%

4.12%

ROA 0.31% 0.14% 0.18%

Relacionados con los resultados del ejercicio

Margen financiero/Ingreso

total de la operación 21.61% 27.61% 44.25%

Resultado de operación/Ingreso

total de la operación 14.55% 12.75% 16.11%

Ingreso neto/Gastos de

administración 117.02% 114.62% 119.20%

Gastos de administración/Ingreso

total de la operación 85.45% 87.25% 83.89%

Resultado neto/Gastos de

administración 15.19% 11.44% 14.00%

Gastos de personal/Ingreso

total de la operación 52.92% 60.60% 48.86%

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)

45

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

Notas a los Estados Financieros

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(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 junio de 2018 y 2017 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 junio de 2018 y 2017 son 'HR A+' y 'HR1', en ambos años, con perspectiva positiva para en 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.".

CalificadoraCorto plazoLargo plazoObservación

FitchF1+(mex)AA(mex)La perspectiva es Estable.

HR RatingsHR1HR 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)

46

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

47

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.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

48

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)

49

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

50

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)

51

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)

52

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)

53

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)

54

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 junio de 2018 y 2017 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 segundo trimestre de 2018, 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 30 de junio de 2018.

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

55

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

% sobre el
Concepto Importe capital neto

Capital Básico	\$1,644	100%
Capital Complementario	-	- %
Capital Global	1,644	100%

VaR al cierre de junio de 2018 181.07%

VaR Promedio del segundo trimestre del 2018 19 1.13%

Valor en Riesgo de la posición total al 30 de junio de 2018 por unidad de negocio:

% sobre el
Unidad de negocio Importe capital neto

Mercado de Dinero	\$37	2.25%
Mercado de Capitales 1		0.06%
Mercado Derivados 9		0.54%
Mercado de Cambios 0.2		0.01%
==		

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero es de \$37 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$37.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 30 de junio de 2018, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$19 y \$22, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el segundo trimestre de 2018 fue de \$26 y \$31, respectivamente.

(Continúa)

56

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 \$249, considerando garantías la exposición es de \$154.

Para las operaciones derivadas se toma como colateral valores gubernamentales.

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

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

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

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

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de -2 y 0.2 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 primer trimestre de 2018 la sensibilidad es de 2.

Riesgo de Liquidez:

Coeficiente de liquidez al 30 de junio de 2018:

ConceptoMonto

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.\$558
20% capital global329

Excedente\$ 229

===

(Continúa)

57

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 30 de junio de 2018, se muestra a continuación:

VaR

Unidad de negocioVaR de MercadoVaR Liquidez

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Mercado de Dinero	37\$	117
Mercado de Capitales	1	3
Mercado Derivados	9	28
Mercado Cambios	0.2	1
Total diversificado	18\$	56
====		

El promedio del VaR de liquidez del portafolio diversificado durante el segundo trimestre de 2018 fue de \$61.

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el segundo trimestre de 2018 ascienden a \$3.6.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores Posición de RiesgoVaRConcentración

Títulos para negociar \$29,698 \$3791.29%

Títulos conservados al vencimiento 2,8350.018.71%

=====

(Continúa)

58

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 30 de junio de 2018 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	18,793	67.65%
AAA (mex)	3,546	12.77%
A+ (mex)	1,367	4.92%
mxA	749	2.70%
HR AA+	728	2.62%
F1 (mex)	612	2.20%
AA- (mex)	568	2.05%
HR2	444	1.60%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AA (mex)	323	1.16%
mxA+	169	0.61%
HR AA-	130	0.47%
HR AA	99	0.36%
mxAA-	98	0.35%
F2 (mex)	59	0.21%
AA+ (mex)	52	0.19%
F1+ (mex)	38	0.14%
mxA-1+	2	0.01%

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 ascendió a \$58 y \$54, respectivamente.

59

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$501 y \$415, respectivamente.

(Continúa)

60

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)

61

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)

62

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

Ciudad de México a 25 de julio de 2018.

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

Información Cualitativa

i.- Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también de negociación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

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

Tratándose de clientes no intermediarios, solo podrán someterse a consideración del Comité de Riesgos, solicitudes de quienes tengan celebrado un contrato de intermediación bursátil con Actinver Casa de Bolsa y contratos cuyos expedientes se encuentren debidamente integrados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.

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

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

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

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

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

desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría.

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

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

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

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

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

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

Con el importe de los recursos provenientes de las emisiones, una vez descontados los gastos inherentes, la Emisora conformará un portafolio de cobertura conocido como "portafolio de cobertura" y que estará invertido para cada Serie emitida en valores de renta variable e instrumentos financieros derivados que tengan un comportamiento similar a la del Activo de Referencia, así como en instrumentos de deuda que permitan a su vencimiento cubrir el importe retornable de la Prima de Emisión, en el entendido que dichos valores tendrán un valor presente similar al valor presente del Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión, así como similar sensibilidad a los cambios en las tasas de interés.

En cumplimiento de lo previsto en Circular de Casas de Bolsa y como estrategia de cobertura, la Emisora mantendrá una posición contraria por cada Serie de Títulos Opcionales invertida en Acciones, Canastas de Acciones, futuros, opciones, instrumentos financieros derivados, valores estructurados, bonos bancarios, ventas

en corto y valores correlacionados, que conformarán la posición "Delta Global" contraria del portafolio emitido y tendrá como objetivo cubrir en su totalidad la posición "delta" del total de Series de Títulos Opcionales en Circulación.

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

Procedimiento para la operación de derivados.

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

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

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

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

La UAIR:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Depósitos bancarios de dinero a la vista.

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

Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.

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

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

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas a la Casa de Bolsa por tipo de instrumentos financieros derivados son:

-Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

-Opciones y Futuros de Índices y acciones:

Al cierre del último periodo no se tiene posición abierta de subyacente en índices y acciones.

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 24 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

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

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

Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.

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

Se cumplan con los parámetros de operatividad.

Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.

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

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

Las áreas designadas como Seguimiento de Riesgo realicen las funciones de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 25 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estilo y subyacente Modelo
Europeas divisas Garman-Kolhagen
Europeas tasas Black-Scholes-Merton
Europeas índices Black-Scholes

Europeas Índices Quanto
Digitales: índices, divisas, tasas Black-Scholes
Americanas divisas Cox-Ross y Rubinstein

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

o Los modelos de valuación internos y sus modificaciones.

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

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

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

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

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

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

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

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

Información de Riesgos por el uso de instrumentos financieros derivados.

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 61 millones de pesos en resultados y de -35 millones de pesos en flujo de efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Mexder y CME0	232	
Forwards	845	0
Opciones	3230	
Swaps	108	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 30 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	1014	
OTC	124	312

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

Información Cuantitativa Actinver Casa de Bolsa.

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados.

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre de junio de 2018 con cifras en miles de pesos.

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.

Posible: impacto del 25% en el subyacente

Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

Capital Neto

1,644

Escenario	Probable	Posible	Remoto
-----------	----------	---------	--------

Tipo Derivado			
---------------	--	--	--

Cifra en millones de pesos	+/- 1 volatilidad subyacente	+/- 25% en subyacente	+/- 50% en subyacente
----------------------------	------------------------------	-----------------------	-----------------------

Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	19	48	95
--	----	----	----

Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	38	125	250
------------------------------------	----	-----	-----

Opciones y Futuros de Índices	0	0	0
-------------------------------	---	---	---

Sensibilidad instrumentos derivados	57	172	345
-------------------------------------	----	-----	-----

Sensibilidad / Capital Neto	3.45%	10.48%	20.97%
-----------------------------	-------	--------	--------

El impacto en el estado de resultados de Actinver Casa de Bolsa bajo los tres escenarios es de:

Probable: 57 millones de pesos.

Posible: 172 millones de pesos.

Remoto: 345 millones de pesos.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 31 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Concepto+ 1σ - 1 σ+ 25% -25%50%-50%
 Cifras en millones de pesos en subyacente en subyacente en subyacente
 Resultado neto a junio 2018 123123123123123123
 Efecto sensibilidad instrumentos derivados57-57172-172345-345
 Resultado con sensibilidad 18066295-50468-222
 Efecto en impuestos causados y/o diferidos542089-15140-67
 Resultado ajustado12646207-35327-155

Los portafolios a los que se les aplicó el análisis de sensibilidad contienen el total de instrumentos derivados de Actinver Casa de Bolsa.

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

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

Tabla 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de junio de 2018

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del activo subyacente	Valor Razonable	Monto Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía
Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años
Activo						
Futuros10 Y T-Note	Negociación	5019.69	0.00	4904900	213	
Futuros Bonos	Negociación	00.00	0.00	000000		
Forward USD	Negociación	7919.69	18.27	1,5341,8781,534	00128	
Forward EUR	Negociación	123.21	22.61	31731	000	
Opciones IPC	Negociación	00.00	49,857.49	020000		
Opciones IVV	Negociación	00.00	49,857.49	010000		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 32 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Opciones TIIENegociación	18.14	7.37	111000
Opciones USDNegociación	54319.69	18.27	17817000
Swaps USDNegociación	16119.69	18.27	292502800
Swaps LIBORNegociación	1,3162.09	1.23	564411649509,1130
Swaps TIIENegociación	110,4848.14	7.37	794823110485198,5640
PASIVO			
Futuros BONONegociación	895111.79	113.10	9281,612928000
Forward USDNegociación	8919.69	18.27	1,7401,9941,740000
Forward EURONegociación	123.21	22.61	31731000
Opciones IPCNegociación	00.00	49,857.49	000000
Opciones IVVNegociación	00.00	49,857.49	000000
Opciones TIIENegociación	68.14	7.37	414000
Opciones USDNegociación	55119.69	18.27	17817000
IPC805R DC379Negociación	00.00	10,563.27	0200000
IPC806R DC380Negociación	00.00	10,127.03	0160000
IVV806R DC012Negociación	00.00	1,009.35	080000
IVV804R DC013Negociación	00.00	995.78	0250000
Swaps USDNegociación	16119.69	18.27	232702200
Swaps LIBORNegociación	1,3162.09	1.23	5584055535000
Swaps TIIENegociación	110,4848.14	7.37	848700695692100

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

Cabe mencionar que la información por tipo de derivado, valor o contrato podrá presentarse de forma agregada cuando, por la naturaleza o características de algunos o la totalidad de los derivados en cuestión, la presentación en forma individual no sea relevante.