

Eventos Relevantes



FECHA: 20/02/2017

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

| | |
|----------------------------|--------------------------------------|
| CLAVE DE COTIZACIÓN | ACTINVR |
| RAZÓN SOCIAL | CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V. |
| LUGAR | México, Ciudad de México |

ASUNTO

CORPORACIÓN ACTINVER REPORTE DE RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2016.

EVENTO RELEVANTE

ACTINVER REPORTA CRECIMIENTO DEL 47% EN UTILIDAD NETA PARA EL 4T 2016 Y DEL 28% EN EL ACUMULADO DEL AÑO 2016.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2016.

México, Ciudad de México, - 20 de febrero del 2017 - Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Actinver") (BMV: ACTINVRB), una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y uno de los principales bancos de inversión y banca privada del país, anunció hoy sus resultados del cuarto trimestre y acumulados para el ejercicio 2016. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

Cifras Relevantes Acumuladas 2016.

- El resultado neto de 2016 refleja un crecimiento del 28% comparado con el año anterior. La utilidad neta fue de \$359 millones lo cual es superior en \$79 millones a la lograda en el año anterior.
- Los ingresos totales alcanzaron \$6,852 millones de pesos mejorando en \$1,819 millones o 36% comparado con el mismo periodo del año anterior.
- Los ingresos por intereses aumentaron 93% contra el resultado del año anterior obteniendo \$3,753 millones en, superando en \$1,804 millones al resultado de 2015 que fue de \$1,948 millones.
- El margen financiero tuvo una mejora notable de 178% o \$686 millones de pesos al registrar \$1,072 millones contra los \$386 millones del 2015.
- El resultado de la operación del 2016 fue de \$531 superando en 23% o \$101 millones al resultado de \$362 millones del año anterior
- Los ingresos operativos mejoran 16% año sobre año alcanzando los \$3,620 millones en 2016.
- El margen operativo y el margen neto se incrementan 100pb en relación al año anterior registrando 15% y 10% respectivamente.
- En 2016, presentamos crecimientos de doble dígito en nuestras principales líneas de negocio y una mejora en nuestro control de gastos.

Cifras Relevantes 4T 2016.

- Los Ingresos totales del periodo crecieron el 74%, superando los dos mil millones de pesos al alcanzar \$2,146 millones de pesos siendo esta la primera vez que Actinver reporta ingresos trimestrales por más de \$2,000 millones, pero el décimo sexto trimestre consecutivo con ingresos mayores a \$1,000 millones de pesos.
- La utilidad neta del 4T 2016 tuvo un aumento del 47% comparado con el registro del mismo periodo del año anterior. Los \$69 millones del periodo son \$22 millones más que los \$47 millones reportados en el 4T del año anterior.
- El resultado de la operación muestra una mejora notable contra su comparativo del año anterior reflejando crecimiento del 80% con un registro de \$123, siendo mayor en \$54 millones a al resultado de hace un año que fue de \$68 millones.

Eventos Relevantes



FECHA: 20/02/2017

- Los ingresos por intereses superaron los \$1,000 millones durante el trimestre al registrar \$1,011 millones durante el periodo, lo muestra un crecimiento de 59% contra el ingreso generado en el 4T 2015.
- El margen financiero fue de \$197 millones, cifra marginalmente menor al resultado del mismo periodo del año anterior el cual reflejó \$199 para este rubro hace un año.

Líneas de Negocio

Sociedades de Inversión: El crecimiento registrado en 2016 duplica el crecimiento promedio de la industria.

- Continua siendo una de las principales anclas de nuestro negocio, y tuvo un crecimiento en activos del 10.22% en el ejercicio 2016.
- Los Ingresos generados por esta línea de negocio se incrementaron en 19% en 2016 y representan el 70% de los \$2,329 millones de pesos que Actinver registró en ingresos por Comisiones y Tarifas Cobradas en 2016.
- El crecimiento de activos de los últimos 12 meses fue de \$12,175 millones o 10.22%. Por tercer año consecutivo el crecimiento en activos administrados por sociedades de inversión en Actinver supera el crecimiento de la industria.
- Actinver se coloca como la quinta operadora de fondos de inversión más grande de México y concentra el 6.53% del mercado.
- Actinver continúa siendo uno de los principales distribuidores de fondos de terceros en el mercado mexicano.

La Ingresos de Crédito Bancario y Arrendamiento aumentan en doble dígito y la cartera refleja crecimientos superiores a los promedios de la industria.

- La cartera de crédito y arrendamiento alcanzó los \$15,203 millones, esta cifra representa un crecimiento del 13% en el trimestre y del 29% año sobre año.
- El negocio de crédito bancario refleja un cartera de \$11,111 millones lo cual es un aumento del 23% contra el cierre del año anterior y superior en 19% contra el último trimestre reportado en 2016.
- La cartera de arrendamiento al cierre del trimestre fue de \$4,092 millones, esta cifra refleja un aumento del 48% para los últimos 12 meses.
- Nuestro índice de morosidad continua siendo uno de los más bajos de la industria al ser menor al 1%, nuestros niveles de cobertura mantiene una proporción sana conforme a nuestra política de bajo apetito por riesgo.
- El negocio de crédito es el segundo mayor contribuidor a los ingresos por intereses del grupo representando el 29% del ingreso por este rubro.

Banca de Inversión: Consolida su liderazgo en el mercado como uno de los principales colocadores de Capital y Deuda en el país.

- Nuestra área de banca de inversión participó en más de 420 Operaciones de Capital y Deuda en México.
- En emisiones de capitales fuimos la banca de inversión que más operaciones realizó en 2016.
- En emisiones de deuda de largo plazo nos consolidamos como la segunda banca de inversión en monto colocado en México.
- Del rubro de otros ingresos de la operación, banca de inversión es uno de los principales generados con el 48% de los ingresos de este rubro.

FECHA: 20/02/2017

Banca Privada: Mejoramos nuestros ingresos en líneas de negocio complementarias y continuamos trabajando en una oferta de multi-producto para cada cliente.

- Nos consolidamos como la casa de bolsa más grande de México en número de clientes atendiendo a más del 20% del mercado nacional.
- Mejoramos los ingresos de fiduciario, Seguros y Bursanet, lo cual ayuda a diversificar y potenciar nuestros ingresos.
- Atendemos a cerca de 179,000 clientes a nivel nacional y concentramos 63 centros financieros distribuidos estratégicamente en toda la república.
- Liberamos nuestra segunda versión de banca electrónica para mejorar la experiencia y el servicio al cliente y continuamos desarrollando nuestro modelo de centros financieros para que los clientes tengan acceso a todos los productos de Actinver bajo un mismo techo.
- Al cierre de diciembre, la plantilla total de Actinver cuenta con 1,825 colaboradores; esta plantilla activa muestra una reducción de 30 personas en relación al conteo del año anterior.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta:

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

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

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

Considero que 2017 será un año lleno de retos y complicaciones, pero también nos presentará grandes oportunidades. Los resultados de 2016 nos dan la pauta para continuar con nuestro plan de crecimiento, hemos invertido en tecnología, infraestructura y capital humano, hemos rediseñado nuestras métricas de eficiencia y estamos comprometidos a optimizar nuestros procesos para mejorar nuestro servicio a los clientes y gestionar el negocio de una manera eficiente.

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

INGRESOS ACUMULADOS 2016

La utilidad neta de 2016 fue de \$359 millones mejorando en 28% en el comparativo contra el año anterior. El crecimiento en utilidad neta se debe al crecimiento en las principales líneas de negocio y al impulso generado por líneas de negocio complementarias que comienzan a mostrar niveles de maduración.

Los ingresos totales superaron \$6,852 millones en el resultado acumulado de 2016, una mejora de 36% contra el acumulado de 2015; el motivo principal del crecimiento fue el aumento en los ingresos por intereses los cuales presentan un aumento del 93%

Eventos Relevantes



FECHA: 20/02/2017

al alcanzar \$3,753 millones en 2016.

Los ingresos operativos fueron de \$3,620 millones, una mejora de 16% contra 2015. La mejora en este rubro obedece al crecimiento sobresaliente en nuestro margen financiero, el cual muestra un avance del 178% y en menor manera el aumento en los otros ingresos de la operación lo cuales crecieron 12% y que integran el negocio de banca de inversión.

Nuestro margen financiero alcanzó \$1,072 millones, superior en 178% al resultado del año anterior. La razón principal por el incremento en nuestro resultado de margen financiero obedece al aumento en ingresos por intereses en la operación de mercado de dinero y la operación de crédito los cuales aumentaron en más del 25% cada uno.

El resultado de la operación fue de \$531 millones, 23% superior al resultado del año previo. Los crecimientos en algunas de las principales líneas de negocio las cuales alcanzaron máximos históricos en su administración e activos y gestión de cartera, así como los inicios de implementación de métricas de eficiencia y modelos de mejora en rentabilidad son los principales motivos por los cuales se registró una mejora de doble dígito en el resultado de la operación para 2016.

DESEMPEÑO OPERATIVO ACUMULADO 2016

Las comisiones y tarifas cobradas registraron ingresos por \$2,329 millones, lo cual muestra un crecimiento de 17% año sobre año. El aumento en este rubro por \$334 millones obedece al crecimiento neto en activos administrados en sociedades de inversión a las comisiones generadas por la distribución de fondos de terceros y al aumento en comisiones por los negocios de derivados y fiduciario.

Comisiones y tarifas pagadas se incrementaron en \$184 millones contra el resultado del año anterior al registrar \$452 millones en su acumulado. El crecimiento obedece a un aumento natural por mayor operación de mercado de dinero, derivados y a las comisiones que paga la operación de sociedades de inversión.

El resultado por intermediación fue de \$16 una baja notable si se compara contra el resultado de 2015. Las valuaciones en mercado de dinero y posiciones propias debido a la volatilidad del mercado impactaron de manera adversa el resultado de este rubro.

Otros ingresos de la operación alcanzaron \$755 millones con una mejora de 12% al cierre de diciembre de 2015. La actividad del negocio de Banca de Inversión así como el crecimiento en ingresos generados por arrendadora Actinver son los principales motivos por los cuales se muestra un incremento en este rubro.

GASTOS ACUMULADOS DE 2016

Los gastos de administración y promoción fueron de \$3,089 millones en el año, reflejando un crecimiento del 15% contra el acumulado de 2015. El crecimiento que muestra nuestros gastos se explican por rentas adicionales de centros financieros que no se tuvieron en 2015 y si se tuvieron en 12 meses de 2016 y adicionalmente a los movimientos en el tipo de cambio los cuales afectan las inversiones en tecnología y el pago de licenciamientos que se tienen en desarrollos de sistemas.

INGRESOS 4T 2016

FECHA: 20/02/2017

El resultado neto del trimestre fue de \$69 millones superando en \$22 millones al resultado de hace un año lo cual muestra un aumento del 47%. El crecimiento en utilidad neta año sobre año es impulsado por el aumento en ingresos de carácter recurrente como administración de sociedades de inversión y crédito y al aumento generado en líneas de negocio complementarias como fiduciario y seguros.

Los ingresos totales del trimestre fueron de \$2,146 millones, superando en 74% al resultado del año anterior. Los ingresos registrados en el 4T 2016 son los más altos registrados por la emisora, el impulso comienza por el alza en ingresos por intereses y la combinación positivas de crecimiento en las comisiones y tarifas cobradas, el aumento en resultado por intermediación y los otros ingresos de la operación.

Los ingresos operativos del trimestre registran \$1,082, esto es un avance de \$376 millones o 53% año sobre año, al igual que los ingresos totales. Este rubro se vio beneficiado por mayores ingresos por intereses en la operación de mercado de dinero, derivados y la actividad crediticia.

El margen financiero del trimestre muestra una marginal baja de \$2 millones en su comparativo año sobre año, al registrar \$197 millones de pesos para el periodo. El decremento se debe a al crecimiento en gastos financieros y mayores reservas para el negocio de crédito.

Para el 4T 2016 el resultado de la operación registro \$123 millones, esta cifra es \$54 millones u 80% mayor a la de hace un año. El crecimiento se debe al aumento en ingresos por intereses, mayores comisiones y tarifas cobradas y el aumento en otros ingresos de la operación.

DESEMPEÑO OPERATIVO 4T 2016

Las comisiones y tarifas cobradas registran su cifra trimestral más alta del año al alcanzar los \$717 millones superando en 43% al resultado del mismo periodo del año anterior. El crecimiento de nuestra operación de sociedades de inversión en combinación con una mejor mezcla de comisión promedio en nuestra familia y portafolio de fondos es el principal impulsor de crecimiento para esta línea de negocio. Adicionalmente se acumula el crecimiento en comisiones generadas por la operación de derivados y de comisiones de fiduciario

Durante el 4T 2016 el resultado de comisiones y tarifas pagadas, fue de \$226 millones, lo cual refleja un aumento de \$160 millones en su comparativo del año. El incremento obedece a una mayor operación en mercado de dinero la cual tuvo un aumento en comisiones pagadas durante el mes de diciembre 2016.

El resultado por intermediación del trimestre tuvo una mejora notable al pasar de \$(7) millones en el 4T 2015 a \$111 millones positivos en el 4T 2016. El crecimiento se debe a resultados favorables en la utilidad por compraventa y resultado por valuación a valor razonable en mercado de cambios, dinero y capitales principalmente.

Los otros ingresos de la operación registraron \$308 millones, esta cifra refleja un aumento notable de más del 200% contra su comparativo del año anterior y también contra el trimestre anterior inmediato. La estabilidad generada por los ingresos de arrendamientos y el notable desempeño de Banca de Inversión durante el trimestre tanto en la parte de promoción como estructuración y desarrollo de operaciones son los principales factores para el aumento de triple dígito contra el resultado del año anterior.

GASTOS 4T 2016

Los gastos del cuarto trimestre fueron de \$959 millones, esta cifra es 35% superior al registro de hace un año. Durante el trimestre efectuamos pagos para desarrollo tecnológico, los cuales fueron afectados por el tipo de cambio, adicionalmente se ajustaron los arrendamientos de algunos centros financieros que están cotizados en dólares. Una de las claves en las cuales nos concentraremos será el reducir nuestro crecimiento en gastos

FECHA: 20/02/2017

Tenencia de activos de sociedades de inversión

Al cierre del 4T 2016 los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$113 mil millones, creciendo 10.2% en los últimos 12 meses y superando el promedio de la industria que fue de 5.2%.

Al cierre del 4T 2016 Actinver es la quinta operadora de fondos más grande del país, con un 6.5% de participación de mercado.

Crédito Bancario y Arrendamiento.

Nuestro negocio de crédito, alcanzó los \$15,203 millones al cierre del cuarto trimestre de 2016. Esto representa un crecimiento del 29% en los últimos 12 meses. El crecimiento del último trimestre del año fue de 13%. Por tercer año consecutivo el crecimiento de la cartera de Actinver supera el promedio de la industria y mantiene sus niveles de cartera vencida como uno de los más bajos en el sector bancario mexicano.

COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (CCL)

El coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) tiene como objetivo prever que las instituciones de banca múltiple conserven activos líquidos de libre disposición y de alta calidad crediticia, según se define en las disposiciones de carácter general aplicables, para hacer frente a sus obligaciones y necesidades de liquidez durante 30 días.

A continuación se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al cuarto trimestre de 2016, el periodo contempla 92 días naturales.

| Activos Líquidos / Salidas Netas | 4T 2016 | 3T2016 | % |
|---------------------------------------|---------|---------|--------|
| TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES | 5,100 | 4,538 | 12.37% |
| TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO | 4,472 | 3,880 | 15.26% |
| COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ | 114.92% | 117.73% | -2.39% |

Tabla 1.1 Comparativo trimestre inmediato anterior (importe ponderado promedio)

Durante el cuarto trimestre de 2016 el banco observó un CCL promedio de 114.92%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 117.73%, observamos un aumento de 12.37% en activos líquidos y a su vez 15.26% de salidas netas de efectivo, nótese la principal estrategia del banco de mantener activos líquidos suficientes para cubrir las salidas de efectivo menores a 30 días. Al cierre de diciembre de 2016 el CCL del banco fue de 127.37%.

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad, el banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos de alta calidad (en promedio el 85% de los activos líquidos es conformado por activos Nivel 1) asegurando así la capacidad de hacer frente a sus obligaciones contractuales en un horizonte temporal de treinta días.

A continuación se presenta un gráfico comparativo con la evolución del CCL durante el tercer y cuarto trimestre de 2016. Además en la tabla 2 se presentan las cifras de los componentes para el cálculo del trimestre actual a revelar.

Gráfico 1. Tendencia de resultados mensuales trim anterior vs trim actual

| Principales Componentes del CCL | Septiembre 2016 | Octubre 2016 | Noviembre 2016 | Diciembre 2016 |
|---------------------------------|-----------------|--------------|----------------|----------------|
| Activos Líquidos Computables | 4,769 | 4,914 | 5,560 | 4,825 |

Eventos Relevantes



FECHA: 20/02/2017

Entradas de efectivo 537 382 274 888
Salidas de efectivo 4,079 5,129 5,157 4,676
Salidas Netas 3,542 4,747 4,882 3,788
CCL 134.64% 103.52% 113.86% 127.37%

Tabla 2. Principales componentes del cálculo del CCL a inicio de trimestre

Al realizar la comparación entre trimestres, de septiembre 2016 a diciembre 2016 encontramos que el CCL disminuye debido un mayor aumento de salidas netas de efectivo con respecto al nivel de activos líquidos a pesar de esto dicho nivel sigue siendo suficiente para mantener niveles arriba del 100% en el indicador.

Deuda

Al cierre del 4T 2016, la deuda de Corporación Actinver es de \$1,425 millones, de los cuales, \$1,200 millones están documentados como certificado bursátil con vencimiento en 2017, 2018 y 2021. Otros \$225 millones los componen las obligaciones convertibles emitidas en 2012 con vencimiento en 2017. Cabe mencionar que al cierre de marzo 2016, la Corporación muestra en su balance \$34 millones en su capital contable que no se muestran en el pasivo.

Adicionalmente se tienen \$3,148 millones de emisiones de deuda que tiene Arrendadora Actinver en el mercado y \$1,201 millones de Banco Actinver a través de una emisión de deuda efectuada en el 4T 2016.

Acciones recompradas y en circulación.

Al 31 de Diciembre de 2016 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 3,955,584 acciones. Durante el 4T de 2016, Corporación Actinver recompro 112,579 títulos de acciones ACTINVR B con cargo al fondo de recompras de la emisora.

Análisis de Independientes

En cumplimiento al requerimiento por parte de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. presentamos la información sobre las coberturas de análisis que tiene la acción de Corporación Actinver.

Signum Research

Ana Telleria

Tel (55) 5171-56-45

Sobre la Empresa

Corporación Actinver es una sociedad 100% mexicana dedicada principalmente a la administración de activos financieros y de sociedades de inversión, intermediación bursátil, banca comercial y privada. La Compañía 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. En mayo de 2010 sus acciones fueron listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10

Centro de Ciudad Santa Fe

México Distrito Federal 01210

Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440

ActinverIR@actinver.com.mx

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en millones de pesos)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.

Eventos Relevantes



FECHA: 20/02/2017

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
4T 2016 y 2015.
(Cifras en millones de pesos)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
ACUMULADOS 2016 y 2015.
(Cifras en millones de pesos)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
TRIMESTRAL Y ACUMULADO 2016, 2015 y 2014
(Cifras en millones de pesos)