

## ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2016

**Ciudad de México, a 25 de Octubre de 2016 – Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver,** es una subsidiaria de Grupo Financieros Actinver, S.A. de C.V., la cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y es una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional, anunció hoy sus resultados del tercer trimestre de 2016.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y están expresadas en millones de pesos nominales.

**Actinver Casa de Bolsa reporta al 3T16 una Utilidad Neta de \$138 millones vs. \$95 millones en el mismo periodo del año pasado.**

Los resultados acumulados mostraron un incremento del 45% con respecto al mismo periodo del año anterior debido ingresos por valuación, principalmente de la posición propia, y a una disminución de los gastos de administración y promoción.

### Resumen de los Resultados del Trimestre

Concepto	3T16	3T15	Variación	
			Monto	%
Ingresos totales de la operación	383	283	100	35%
Gastos de administración y promoción	330	341	(11)	(3%)
<b>Resultado de operación</b>	53	(58)	111	191%
Margen Operativo	14%	(20%)		
<b>Resultado neto</b>	41	(22)	63	290%
Margen Neto	11%	(8%)		

- Los ingresos operativos del trimestre crecieron 35% con respecto al mismo periodo del año anterior debido al incremento del 24% en los ingresos por distribución de fondos de inversión, del 24% en los ingresos de mercado de dinero y del 272% en la valuación de la posición propia.
- Por su parte los gastos de administración y promoción se redujeron un 3% debido a una disminución de los gastos relacionados con recursos humanos y gastos de administración.
- El resultado de operación aumentó 290% respecto al mismo periodo del año anterior debido, principalmente, al crecimiento de los ingresos totales de la operación ya comentado.
- El resultado neto del trimestre (\$41 millones) fue un 290% mayor al mostrado en el 3T15 el cual mostro resultados negativo de \$22 millones.

## Desempeño operativo al 3T16

Concepto	al 3T16		al 3T15		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	535	45%	501	45%	34	7%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(332)	(28%)	346	31%	(678)	(196%)
Resultado por valuación a valor razonable	156	13%	(85)	(8%)	241	284%
Ingresos cambiarios	77	7%	75	7%	2	2%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	451	38%	(177)	(16%)	628	355%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	290	25%	450	41%	(160)	(36%)
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>1,177</b>	<b>100%</b>	<b>1,110</b>	<b>100%</b>	<b>67</b>	<b>6%</b>

Al 3T16 los ingresos operativos crecieron \$67 millones, que representan un aumento del 6% en comparación con la cifras al 3T15, debido a los ingresos por comisiones y tarifas logrados al 3T16 así como el crecimiento del 355% de los ingresos por intereses y del 284% por el resultados por valuación a valor razonable, incrementos que fueron disminuidos por una reducción del 196% de la utilidad por compraventa. Todo lo anterior, debido a las condiciones de mercados prevaecientes en al 3T16.

## Resultados al tercer trimestre de 2016 y 2015

Concepto	al 3T16		al 3T15		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	1,177	100%	1,110	100%	67	6%
Gastos de administración y promoción	978	83%	998	90%	(20)	(2%)
Resultado de la operación	199	17%	138	12%	61	44%
Resultado antes de impuestos	199	17%	138	12%	61	44%
<b>Resultado neto</b>	<b>138</b>	<b>12%</b>	<b>95</b>	<b>9%</b>	<b>43</b>	<b>45%</b>

- El resultado neto acumulado fue de \$138 mientras que en el mismo período del año anterior el resultado mostrado fue de \$95. Lo anterior, como resultado del crecimiento de los ingresos al 3T16 vs. los logrados al 3T15 debido, en gran medida a los mayores ingresos logrados por comisiones e ingresos por intereses, principalmente.
- Los gastos de administración y promoción decrecieron de manera marginal del 2%, debido al control de gastos ejercido durante este año.
- La tasa efectiva de impuestos al 3T16 es del 30%, similar a la del año anterior.

## Comentarios del Director General:

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

“Al concluir este trimestre y los primeros 9 meses de 2016 reflejamos resultados con crecimiento de doble dígito en nuestros ingresos totales y resaltamos esta mejora de doble dígito en la utilidad neta generada por el grupo. Aun cuando el ambiente del mercado ha sido más demandante para la mayoría de nuestras líneas de negocio, hemos logrado crecimientos y solidez en nuestras principales líneas de negocio y algunas líneas complementarias empiezan a mostrar niveles de madurez lo cual les permite diversificar nuestra generación de ingresos.

Tenemos mucho por hacer y considero que nuestros resultados tienen el potencial para crecer de manera más importante. Las cifras que presentamos el día de hoy, son una mejora notable al resultado de hace un año, en los primeros 9 meses de 2016 logramos mejorar el resultado de 12 meses de 2015. Estamos reportando crecimiento en nuestro principal generador de ingresos que es la gestión de activos por sociedades de inversión, la cartera de crédito y arrendamiento continúa creciendo a niveles superiores de la industria, la banca de inversión de Actinver está bien posicionada en el mercado y sigue incrementando su nivel de participación en el mismo. Las líneas de negocio como fiduciario, la operación de capitales y mercado de cambios muestran mejoras en sus números comparativos año sobre año lo cual refleja el trabajo que hemos desarrollado durante este año.

Los resultados y el crecimiento muestran que el día de hoy tenemos un Actinver más sólido y más diversificado, nos enfocaremos en el crecimiento de la generación de ingresos, pero pondremos un nuevo enfoque a nuestros niveles de eficiencia, una mejora en nuestros márgenes impulsado por una mezcla de crecimiento de ingresos y una gestión del negocio que revisa los egresos y los márgenes para continuar incrementando la rentabilidad y la utilidad neta de la empresa.

Queremos redoblar esfuerzos en este cierre de año para seguir entregando buenos resultados, sentar bases de crecimiento y de consolidación del negocio. En este año hemos crecido nuestra base de clientes, aseguramos posiciones de liderazgo en el mercado tanto en la operación de sociedades de inversión como en banca de inversión, buscamos continuar diversificando nuestros ingresos, pero nuestro principal objetivo para este cierre de año es hacer un Actinver más rentable esto debe de convertirse en uno de nuestros pilares en el mediano y largo plazo.”

## **EMISIÓN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT**

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

### **A) Datos generales**

#### **Acciones**

Las acciones, como se define en el glosario de términos y definiciones, son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la bolsa mexicana de valores para obtener financiamiento. Las acciones que conforman la lista de valores de referencia son: los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la bolsa mexicana de valores: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

Razón social clave de la emisora

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

#### **Índices**

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

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

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

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

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

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

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

#### Mecánica de cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

$I_t$  = índice en el día  $t$

$P_{it}$  = precio de la serie accionaria  $i$  el día  $t$

$Q_{it}$  = acciones de la serie accionaria  $i$  el día  $t$

$F_{ai}$  = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria  $i$

$F_{ei}$  = factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria  $i$  el

Día  $t$

$I = 1, 2, 3, \dots, n$

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

#### Criterios de selección

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

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

B) Segundo filtro. Serán elegibles las series accionarias que ocupen los primeros 45 lugares de acuerdo a la rotación las emisoras que hayan pasado los filtros se ordenarán de acuerdo a su rotación y valor de mercado ajustado por acciones flotantes (reportadas), de mayor a menor, y se calificarán con base en el lugar que ocupen en cada criterio, de acuerdo a la siguiente tabla:

Se sumarán las calificaciones, y se ordenarán las series accionarias de menor a mayor con base en esta suma. Formarán parte del índice las 35 series accionarias que ocupen los primeros 35 lugares de acuerdo a esta calificación.

Si existieran dos o más series que presenten la misma calificación final, y no hubiera suficientes lugares disponibles en la muestra, se seleccionan las series con mayor valor de mercado ajustado por acciones flotantes. No serán consideradas para la muestra, aquellas series que por alguna causa exista la posibilidad concreta de ser suspendidas o retiradas del mercado ponderación de las series accionarias la ponderación se hará considerando el valor de capitalización ajustado por acciones flotantes.

Las acciones flotantes son aquellas acciones que se encuentran efectivamente disponibles para el público inversionista no se consideran acciones flotantes aquellas que se encuentran en posesión de:

- accionistas de control
- directivos claves y consejeros no independientes
- acciones en poder de empresas tenedoras
- fondos de pensiones u opciones de empleados
- socios estratégicos

Fórmula para determinar la ponderación de cada serie accionaria dentro del IPC

Donde:

$W_i$  = peso relativo de cada serie accionaria dentro de la muestra del índice.

$V_{maf}$  = valor de mercado ajustado por acciones flotantes del total de series accionarias de la muestra del índice.

$V_{maf\ i}$  = valor de mercado ajustado por acciones flotantes de la serie accionaria  $i$  donde:

$F_{afi}$  = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria  $i$

$Q_i$  = número de acciones inscritas en bolsa de la serie accionaria  $i$

$P_i$  = ultimo precio registrado en bolsa de la serie accionaria  $i$

Ponderaciones máximas

Para evitar concentraciones en los pesos o ponderaciones de los componentes del IPC y siguiendo las mejores prácticas internacionales, la participación máxima que una serie accionaria puede tener al inicio de la vigencia de la muestra es de 25%.

Las 5 series accionarias más importantes de la muestra, no podrán tener una ponderación conjunta de más del 60%.

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

Fórmula de ajuste a los límites de peso dentro del IPC: ajuste para topar al 25% una serie accionaria dentro de la muestra del IPC ajuste para topar al 60% la ponderación acumulada de las 5 series accionarias de mayor peso dentro del IPC. Cualquier información adicional sobre índice de referencia podrá ser consultada en la página de internet de la misma: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

ETF's ("exchange traded fund")

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

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

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

- Indexación:

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

- Menores costos operativos:

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

- Transparencia y liquidez:

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

Emisora clave en BMV

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

Fuente: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx); [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com); [www.ishares.com](http://www.ishares.com)

**CEMEXCPO MM Equity**

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

**ICA\* MM Equity**

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

**FEMSAUBD\* MM Equity**

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

**WALMEX\* MM Equity**

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

**GMEXICOB MM Equity**

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

**OMAB MM Equity**

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

**MEXCHEM\* MM Equity**

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	75.04	40.74	3,026,010
2013	75.72	51.54	3,752,055
2014	58.14	41.40	3,363,210
Julio 2014	54.60	52.48	2,065,837
Agosto 2014	58.14	51.97	3,352,829
Septiembre 2014	57.82	55.31	2,267,576
Octubre 2014	56.52	52.25	2,765,853
Noviembre 2014	54.65	50.20	2,306,901
Diciembre 2014	48.49	41.40	3,381,091
2015	47.44	38.46	2,799,825
Julio 2015	47.44	43.02	3,850,885
Agosto 2015	47.17	40.63	3,061,417
Septiembre 2015	42.58	40.90	2,060,274
Octubre 2015	45.34	41.76	2,862,718
Noviembre 2015	43.69	40.44	1,981,569
Diciembre 2015	41.59	38.46	2,214,161
Septiembre 2016	45.63	43.40	3,086,616

**ALFAA MM Equity**

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

**LIVEPOLC MM Equity**

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

**SPORTS MM Equity**

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

**AZTECACP MM Equity**

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

**AEROMEX\* MM Equity**

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

GRUMAB MM Equity				MEXBOL INDEX			
Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)	Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	41.54	26.45	873,404	2012	43,825.97	36,548.56	206,050,090
2013	98.92	39.50	1,368,450	2013	45,912.51	37,517.23	252,004,095
2014	157.32	100.01	1,167,865	2014	46,357.24	37,950.97	191,168,214
Julio 2014	156.60	144.11	1,112,712	Julio 2014	44,544.97	42,872.84	167,713,517
Agosto 2014	149.22	144.94	1,067,539	Agosto 2014	45,628.09	43,986.11	173,840,749
Septiembre 2014	148.80	137.69	726,783	Septiembre 2014	46,357.24	44,781.12	166,238,754
Octubre 2014	151.88	138.12	861,465	Octubre 2014	45,027.52	42,907.62	198,575,395
Noviembre 2014	153.88	143.42	609,702	Noviembre 2014	45,184.76	43,372.01	187,346,755
Diciembre 2014	157.32	142.23	782,646	Diciembre 2014	43,392.07	40,225.08	196,640,924
2015	259.41	147.78	842,364	2015	45,773.31	40,950.58	200,483,030
Julio 2015	211.11	196.29	644,866	Julio 2015	45,567.99	43,713.72	189,672,876
Agosto 2015	225.12	209.40	833,965	Agosto 2015	45,320.69	41,471.47	210,382,272
Septiembre 2015	239.03	223.07	720,915	Septiembre 2015	43,790.93	41,893.51	190,164,251
Octubre 2015	257.19	237.17	806,090	Octubre 2015	45,036.52	42,695.74	197,059,306
Noviembre 2015	259.41	241.29	653,686	Noviembre 2015	45,373.17	43,418.55	225,555,797
Diciembre 2015	249.04	227.15	756,773	Diciembre 2015	43,984.90	41,901.96	204,776,694
Septiembre 2016	262.16	242.90	1,027,225	Septiembre 2016	48,046.56	45,767.57	226,459,518

  

IVV US EQUITY			
Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	147.88	128.02	3,680,506
2013	185.65	146.30	4,255,864
2014	210.32	175.17	4,268,796
Julio 2014	199.90	194.25	3,748,473
Agosto 2014	201.96	192.25	3,305,041
Septiembre 2014	203.11	197.59	3,558,347
Octubre 2014	202.99	187.43	6,388,271
Noviembre 2014	209.04	202.43	4,022,563
Diciembre 2014	210.32	199.26	4,701,179
2015	214.91	188.28	4,421,473
Julio 2015	213.86	205.79	3,723,654
Agosto 2015	211.87	188.28	5,847,887
Septiembre 2015	201.41	189.01	6,900,451
Octubre 2015	210.11	193.24	4,034,226
Noviembre 2015	212.13	203.67	3,830,168
Diciembre 2015	211.93	202.22	5,519,250
Septiembre 2016	220.37	214.35	3,743,667

Casa de Bolsa	Emisora	Clave	Diferencial Maximo entre precios de postura	Duracion del Contrato
ACCIVAL	Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.	Aeromex*	1.00%	30/05/2011 30/05/2012
Credit Suisse	Infraestructura Energética Nova, S.A. B. de C.V	Ienova*	0.50%	07/06/2013 07/12/2016
UBS	Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.	OmaB	1.50%	02/06/2016 31/08/2016
UBS	Grupo Sports World, S.A.B. de C.V	Sports	1.30%	16/12/2014 16/12/2016
UBS	Gruma, S.A.B. de C.V.	GrumaB	1.50%	14/10/2009 30/09/2014
UBS	Alsea S.A.B. de C.V.	Alsea*	1.50%	21/09/2016 30/09/2011
UBS	Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.	Aeromex*	1.20%	01/06/2012 26/08/2015

## RESUMEN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

Los títulos opcionales que la Casa de Bolsa tiene en circulación se componen como sigue:

**Al 30 de Septiembre de 2016**

Clave de Pizarra	Numero de Títulos	Precio de Ejercicio (pesos nominales)	Importe Nominal	Precio de Mercado	Importe a Mercado	Prima a Mercado	Vencimiento
1 IPC703R DC358	609	10,000	6,090,000	10,122.381890	6,164,531	6	15 de marzo 2017
2 IVV703R DC009	14,250	1,000	14,250,000	1,013.705851	14,445,308	14	8 de marzo 2017
3 IPC703R DC359	1,500	10,000	15,000,000	9,927.222214	14,890,833	15	17 de marzo 2017
4 IVV704R DC010	15,450	1,000	15,450,000	1,006.806523	15,555,161	16	12 de abril 2017
5 IPC704R DC361	500	10,000	5,000,000	10,070.517680	5,035,259	5	12 de abril 2017
6 IVV705R DC011	10,190	1,000	10,190,000	1,013.257740	10,325,096	10	18 de mayo 2017
7 IPC709R DC373	1,124	10,000	11,240,000	9,762.826486	10,973,417	11	28 de septiembre 2017
43,623			77,220,000		77,389,605	77	

### Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

**WA\_IVV703R\_DC009** El 08 de marzo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 17,650 (diecisiete mil seiscientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 11 de marzo de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100.00% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$17,650,000.00 (diecisiete millones seiscientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 14,250 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2016 está conformado por: \$2,101,509.82 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$841,322.84 y \$7,658,487.25 en Garantías OTC, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$10,601,319.91 que representa el 73.39% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$14,445,308.38.

**WI\_IPC709R\_DC373** El 28 de septiembre de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 1,124 (un mil ciento veinticuatro) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 28 de septiembre de 2017, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$11,240,000.00 (once millones doscientos cuarenta mil pesos 00/100 M.N.).

**WI\_IPC703R\_DC358** El 15 de marzo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 609 (seiscientos nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 18 de marzo de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$6,090,000.00 (seis millones noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 609 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 1,361,576.32, opciones OTC por \$208,353.43, y garantías con el Socio Liquidador de \$4,287,214.56, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$5,857,144.31 que representa el 95.01% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$6,164,530.57.

**WI\_IPC703R\_DC359** El 17 de marzo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 1,500 (un mil quinientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 23 de marzo de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$15,000,000.00 (quince millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,500 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 2,094,214.09, Garantías Mexder por \$8,182,268 y futuros con un valor razonable de \$-116,390.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$10,160,092.09 que representa el 68.23% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$14,890,833.32.

**WA\_IVV704R\_DC010** El 12 de abril de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 17,450 (diecisiete mil cuatrocientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 15 de abril de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100.00% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$17,450,000.00 (diecisiete millones cuatrocientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 15,450 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2016 está conformado por: \$7,258,547.56 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$829,301.13 y \$6,258,125.87 en Garantías OTC, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$14,345,974.56 que representa el 92.23% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$15,555,160.78.

**WA\_IVV705R\_DC011** El 20 de mayo de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 10,190 (diez mil ciento noventa) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 25 de mayo de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100.00% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$10,190,000.00 (diez millones ciento noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 10,190 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2016 está conformado por: \$2,081,520.09 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$477,144.25 y garantías OTC por 6,298,478.25 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$8,857,142.59 que representa el 85.78% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$10,325,096.37.

**WI\_IPC704R\_DC361** El 12 de abril de 2016 se publicó un aviso de oferta pública de 500 (quinientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 15 de abril de 2016, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$5,000,000.00 (cinco millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 500 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2016 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de \$3,593,092.48 y opciones Mexder por \$60,490.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$3,653,582.48 que representa el 72.56% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$5,035,258.84.

## **Sobre la Empresa**

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

## **Relación con Inversionistas**

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

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, pueden consultarse en <http://www.actinver.com> y <http://www.bmv.com.mx>.

# Notas a los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2016 (Cifras en Millones de pesos)

## (1) Actividad y operaciones sobresalientes-

### *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). Por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 18 % y 23% de sus ingresos, respectivamente.

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.

### *Operaciones sobresalientes-*

#### **2015**

El 30 de julio de 2015, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro en la cantidad de \$85 mediante la emisión de 85,000,000 acciones correspondientes a la serie "O", representativas de dicho capital (ver nota 14a).

#### **2014**

El 20 de diciembre de 2013, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aprobó realizar una aportación del Grupo, por la cantidad de \$100, la cual sería mantenida en la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital de la Casa de Bolsa, hasta en tanto se aprobara el aumento respectivo mediante la asamblea correspondiente. Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 14 de abril de 2014, se aprobó capitalizar dicha aportación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Asimismo, el 21 de noviembre de 2013, la Administración del Grupo decidió traspasar con fecha efectiva del 1 de enero de 2014, la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa a Banco Actinver, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídas con antelación con la Casa de Bolsa. Con esa misma fecha la Casa de Bolsa canceló el pasivo neto proyectado que tenía registrado al 31 de diciembre de 2013 por \$12, quedando reconocido este efecto en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación, neto” en los resultados del ejercicio 2014.

Finalmente, mediante convenio de terminación y otorgamiento de finiquito del Convenio de opción de compra venta de valores del 3 de septiembre de 2014 celebrado con S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Indeval), se realizó la venta de la acción representativa del capital del Indeval por un total de \$24, los cuales se registraron en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación, neto” en los resultados del ejercicio 2014.

**(2) Autorización, bases de presentación y resumen de las principales políticas contables-**

***Autorización y bases de presentación-***

El 25 de octubre de 2016, 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.

**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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las casas de bolsa, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

Uso de juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de inversiones en valores, reportos, derivados e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas suposiciones y estimaciones.

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

Moneda funcional y moneda de informe-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

***Resumen de las principales políticas contables-***

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

***(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -***

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

<u>Año</u>	<u>UDI al 30 de septiembre</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2016	\$ 5.454790	7.83%
2015	5.309716	10.49%
2014	5.178631	12.83%
	=====	=====

***(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 divisas se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las divisas adquiridas en operaciones de compra-venta a 24, 48 y 72 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originados por estas operaciones se registran en los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por intereses”; mientras que los resultados por valuación y compra-venta de metales preciosos amonedados y divisas se presentan en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar las disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de “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 y capacidad de la Administración sobre su tenencia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

***Títulos para negociar-***

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

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

***Títulos disponibles para la venta-***

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

***Títulos conservados al vencimiento-***

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

***Deterioro del valor de un título-***

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta, no se revierte.

***Operaciones fecha valor-***

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

***Transferencia entre categorías-***

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

**(e) Operaciones de reporto-**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

**(f) Préstamo de valores-**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(g) Operaciones con instrumentos financieros derivados-**

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

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

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

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

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

**(h) Compensación de cuentas liquidadoras-**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

**(i) Cuentas por cobrar, neto-**

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los saldos relativos a impuestos e impuesto al valor agregado acreditable. Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice en los 90 días naturales a partir de la fecha en que se hayan registrado, se registran como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad de difícil cobro por el importe total del mismo.

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

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

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

**(k) Inversiones permanentes en acciones-**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Incluye pagos provisionales de impuestos, depósitos en garantía, pagos anticipados y su amortización acumulada y las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

**(m) *Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR))-***

Los impuestos a la utilidad causados en el año se calculan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

**(n) *Provisiones-***

La Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(o) Cuentas de orden-**

***Operaciones en custodia-***

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

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

***Actividades de fideicomiso-***

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

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

***Operaciones de administración-***

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

**(p) Reconocimiento de ingresos-**

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(q) Transacciones en moneda extranjera-**

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

**(r) Contingencias-**

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

**(s) Información por segmentos-**

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

**(3) Cambios contables-**

El CINIF emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a la Casa de Bolsa las Mejoras al Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”, cuya adopción no originó cambios importantes.

Reforma financiera-

El 10 de enero de 2014 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma Financiera”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros.

**(4) Posición en moneda extranjera-**

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la posición máxima permitida asciende a millones 11 y 12 millones de dólares respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la posición pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

	<u>Dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos	134,130,901	740,929,499	\$ 4,018	12,526
Pasivos	<u>(134,959,852)</u>	<u>(698,789,880)</u>	<u>(4,055)</u>	<u>(11,813)</u>
Posición pasiva, neta	(828,951)	42,139,619	\$ (37)	713
	=====	=====	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de septiembre de 2016 y 2015, fue de \$19.3776 y \$16.9053 pesos por dólar, respectivamente. Al 25 de octubre de 2016, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$0.0000 pesos por dólar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(5) Disponibilidades-**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

Disponibilidades:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos del país	\$ 177	89
Bancos del extranjero	<u>61</u>	<u>49</u>
Total disponibilidades	\$ 238	138
	====	====
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	\$ (4,040)	(2,890)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas	<u>3,955</u>	<u>2,779</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$ (85)	(111)
	=====	=====

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen, se analizan a continuación:

<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dólar	\$ 78	68
Euro	17	17
Dólar Canadiense	6	6
Libra Esterlina	2	9
Franco Suizo	1	0
	==	==

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Divisa</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar Americano	\$ 3,847	(3,822)	2,519	(2,604)
Euro	81	(185)	97	(113)
Dólar Canadiense	22	(26)	49	(54)
Libras Esterlinas	2	(4)	3	(12)
Yen Japonés	-	-	107	(102)
Franco Suizo	<u>3</u>	<u>(3)</u>	<u>4</u>	<u>(5)</u>
Posición larga (corta)	\$ 3,955	(4,040)	2,779	(2,890)
	=====	=====	=====	=====

**(6) Inversiones en valores-**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores se analizan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Sin restricción:		
Deuda gubernamental	\$ 62	189
Deuda bancaria	12	21
Otros títulos de deuda	147	124
Instrumentos de patrimonio neto	(184)	58
Restringidos o dados en garantía:		
Deuda gubernamental*	9,065	7,701
Deuda bancaria*	4,023	4,746
Otros títulos de deuda*	4,657	12,611
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>663</u>	<u>373</u>
	18,445	25,823
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Otros títulos de deuda*	4,622	-
Instrumentos de patrimonio neto	<u>18</u>	<u>15</u>
	4,640	15

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos conservados a vencimiento:

Restringidos o dados en garantía:

Otros títulos de deuda*	3,772	-
	3,772	-

Total de inversiones en valores	\$ 26,857	25,838
	=====	=====

\* \* \* \* Ver en la hoja siguiente

\* Al 30 de septiembre de 2016, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$26,140 (nota 7) (\$25,058 y \$0 por reportos y préstamo de valores, respectivamente al 30 de septiembre de 2015); los cuales únicamente se darían de baja del balance general en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y la Casa de Bolsa no pudiera reclamar el colateral.

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

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre 2016 y 2015, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, las pérdidas y ganancias netas por compraventa de valores, los ingresos por intereses y resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

	<u>Resultado por Compra-venta</u> <sup>(1)</sup>	<u>Ingreso por intereses</u> <sup>(2)</sup>	<u>Resultado por valuación</u>
<b><u>2016</u></b>			
Títulos para negociar	\$ (309)	1,223	90
	===	===	===
<b><u>2015</u></b>			
Títulos para negociar	\$ 313	298	(73)
	===	=====	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- (1) La utilidad (pérdida) por valuación derivada de los títulos disponibles para la venta es reconocida en el capital contable, el cual se reclasifica al estado de resultados al rubro “Resultado por compra-venta” al momento de la venta de títulos disponibles para la venta.
- (2) Las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, son de 4.78% y 3.87%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio de 4 años para ambos años, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran en la hoja siguiente.

**Al 30 de septiembre de 2016**

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**Al 30 de septiembre de 2015**

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa</u> <u>Ponderada</u>	<u>Plazo</u> <u>Ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto Vs</u> <u>Capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.37	996	4,781	348%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.53	1,251	3,920	286%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.52	802	2,143	156%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	3.75	756	1,919	140%
CFECB	Bank Of América México, S.A. Deutsche Bank México, S.A. Institución de	3.35	1,656	562	41%
FUNO	Banca Múltiple	3.71	1,349	503	37%
COMPART	Banco Compartamos, S.A. Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom,	3.69	1,206	477	35%
FORD	E.N.R.	3.64	754	378	28%
TLEVISA	Grupo Televisa S.A.B.	3.64	2,081	273	20%
CFEHCB	Hsbc México,	3.56	717	253	18%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	3.34	810	249	18%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.	3.81	1,023	175	13%
DINEXCB	Banco Invex, S.A.	3.78	1,310	151	11%
AERMxCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	5.01	1,812	150	11%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A. Banco CentroAmericano de Integración	4.80	880	133	10%
CABEI	Económica	3.28	1,449	128	9%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	5.10	1,006	116	8%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.	3.75	884	99	7%
FSHOP	CIBanco, S.A.	4.22	1,727	98	7%
XIGNUX	Xignux S.A.	4.28	1,955	97	7%
BMONEX	Banco Monex S.A.	4.22	1,017	96	7%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Casa de Bolsa no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

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

**(7) Operaciones de reporto-**

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

	<b>Deudores por reporto</b>		<b>Acreedores por reporto</b>	
	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Deuda gubernamental	\$ 13,299	9,395	\$ 9,059	7,700
Deuda bancaria	-	261	4,002	4,728
Otros títulos de deuda	<u>697</u>	<u>-</u>	<u>13,117</u>	<u>12,564</u>
	13,996	9,656	\$ 26,178	24,992
			=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(13,996)</u>	<u>(9,656)</u>		
	\$ -	-		
	=====	=====		

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

	<b>2016</b>				<b>2015</b>			
	<b>Reportadora</b>		<b>Plazo promedio</b>		<b>Reportadora</b>		<b>Plazo promedio</b>	
	<b><u>Reportada</u></b>	<b><u>(cuentas</u></b>	<b><u>Venta</u></b>	<b><u>Compra</u></b>	<b><u>Reportada</u></b>	<b><u>(Cuentas</u></b>	<b><u>Venta</u></b>	<b><u>Compra</u></b>
	<b><u>(restringidos)</u></b>	<b><u>de orden)</u></b>			<b><u>(restringidos)</u></b>	<b><u>de orden)</u></b>		
Deuda gubernamental	\$ 9,065	13,310	5	1	\$ 7,701	9,404	10	1
Deuda bancaria	4,023	-	5		4,746	263	9	1
Otros títulos de deuda	<u>13,052</u>	<u>692</u>	5	1	<u>12,611</u>	<u>-</u>	5	1
	\$ 26,140	14,002			25,058	9,667		
	=====	=====			=====	=====		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto notional de derivados)

*Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad*

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo promedio</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo Promedio</u>
Deuda gubernamental	184,517,296	13,310	1	94,016,149	\$ 9,404	1
Deuda bancaria	-	-		2,604,507	263	1
Otros títulos de deuda	7,000,048	<u>692</u>	1	-	-	1
		\$ 14,002			9,667	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2016, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro de “Ingreso por intereses” y “Gasto por intereses”, ascendieron a \$477 y \$1,260, respectivamente (\$270 y \$744, respectivamente, por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2015).

**(8) Derivados-**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nocional de derivados)

<u>2015</u>	<u>Subvcente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	DEUA	3,010,000	\$ 51	(51)
Futuros	IPC	8,790	375	(375)
Futuros	MINI IPC	5,570	238	(238)
			====	====
Forwards	USD	22,682,269	\$ 381	(382)
Opciones	USD	2,535,000	-	(1)
Opciones	IPC	45,568,909	2	(1)
Opciones	S&P	28,714,490	6	(1)
Opciones	TIIE	762,068	1	(1)
Warrants	IPC	18,590,000	-	(177)
Warrants	IVV	55,850,570	-	(59)
Warrants	CAN	22,830,000	-	(22)
Swaps	CCS	7,250,238	15	(15)
Swaps	LIBOR	457,000,000	76	(80)
Swaps	TIIE	19,338,007,364	87	(90)
			=====	=====
			\$ 568	(829)

**Futuros-**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 137 y 98 días, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

**Al 30 de Septiembre de 2016**

	<b>Numero</b>	<b>Precio de Ejercicio</b>	<b>Importe</b>	<b>Precio de</b>	<b>Importe</b>	<b>Prima</b>	
<b>Clave de Pizarra</b>	<b>de Títulos</b>	<b>(pesos nominales)</b>	<b>Nominal</b>	<b>Mercado</b>	<b>a Mercado</b>	<b>a Mercado</b>	<b>Vencimiento</b>
1 IPC703R DC358	609	10,000	6,090,000	10,122.381890	6,164,531	6	15 de marzo 2017
2 IVV703R DC009	14,250	1,000	14,250,000	1,013.705851	14,445,308	14	8 de marzo 2017
3 IPC703R DC359	1,500	10,000	15,000,000	9,927.222214	14,890,833	15	17 de marzo 2017
4 IVV704R DC010	15,450	1,000	15,450,000	1,006.806523	15,555,161	16	12 de abril 2017
5 IPC704R DC361	500	10,000	5,000,000	10,070.517680	5,035,259	5	12 de abril 2017
6 IVV705R DC011	10,190	1,000	10,190,000	1,013.257740	10,325,096	10	18 de mayo 2017
7 IPC709R DC373	1,124	10,000	11,240,000	9,762.826486	10,973,417	11	28 de septiembre 2017
	<u>43,623</u>		<u>77,220,000</u>		<u>77,389,605</u>	<u>77</u>	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**Al 30 de Septiembre de 2015**

<b>Clave de Pizarra</b>	<b>Numero de Títulos</b>	<b>Precio de Ejercicio (pesos nominales)</b>	<b>Importe Nominal</b>	<b>Precio de Mercado</b>	<b>Importe a Mercado</b>	<b>Prima a Mercado</b>	<b>Vencimiento</b>
1 CAN608R DC050	1,284	10,000	12,840,000	9,605.000000	12,332,820	12	11 de Agosto 2016
2 IPC606R DC344	1,953	10,000	19,530,000	9,473.865000	18,502,458	19	15 de Junio 2016
3 IPC605R DC340	2,123	10,000	21,230,000	9,496.675000	20,161,441	20	25 de Mayo 2016
4 IPC603R DC349	2,000	10,000	20,000,000	10,000.000000	20,000,000	20	14 de Marzo 2016
5 IPC603R DC331	4,120	10,000	41,200,000	9,265.900000	38,175,508	38	09 de Marzo 2016
6 IVV602R DC007	16,760	1,000	16,760,000	919.505000	15,410,904	15	10 de Febrero 2016
7 IVV512R DC003	390,499	100	39,049,900	111.710000	43,622,643	44	15 de Diciembre 2015
8 IVV512R DC004	49	830	40,670	961.580000	47,117	0	15 de Diciembre 2015
9 CAN512R DC049	999	10,000	9,990,000	9,844.745000	9,834,900	10	10 de Diciembre 2015
10 IPC512R DC343	1,855	10,000	18,550,000	9,433.080000	17,498,363	17	09 de Diciembre 2015
11 IPC511R DC318	2,853	10,000	28,530,000	9,196.855000	26,238,627	26	11 de Noviembre 2015
12 IPC510R DC315	3,344	10,000	33,440,000	9,498.040000	31,761,446	32	14 de Octubre 2015
13 IPC510R DC317	511	10,000	5,110,000	9,170.670000	4,686,212	5	14 de Octubre 2015
	<u>428,350</u>		<u>266,270,570</u>		<u>258,272,441</u>	<u>258</u>	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(9) Cuentas por cobrar, neto-**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas (nota 16)	\$ 49	24
Deudores diversos	110	261
Comisiones por cobrar	20	18
Deudores por liquidación de operaciones, neto	1,421	800
Impuesto sobre la renta a favor	30	
Impuesto al valor agregado a favor	21	36
Otras cuentas por cobrar	<u>67</u>	<u>140</u>
	1,718	1,279
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(29)</u>	<u>(7)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 1,689	1,272
	====	=====

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación cuentas incobrables, por \$1 y 0, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<b><u>Tasa anual de depreciación</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 135	125
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario	10%	64	56
Equipo de cómputo	30%	94	87
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		326	301
Depreciación		<u>(202)</u>	<u>(171)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 124	130
		====	====

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 asciende a \$16 y \$26, respectivamente.

**(11) Otros activos-**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Pagos anticipados de gastos	\$ 116	76
Partes relacionadas (nota 16)	<u>-</u>	<u>-</u>
	116	76
Otros activos:		
Fondo de reserva	30	25
Depósitos en garantía por rentas	37	34
Depósitos bancarios en garantía	<u>2</u>	<u>3</u>
	<u>69</u>	<u>62</u>
	\$ 185	138
	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el saldo del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones	\$ 128	134
Otros impuestos y derechos por pagar	6	8
Arrendamiento financiero	1	1
Partes relacionadas (nota 16)	8	5
Impuesto al valor agregado	49	66
Divisas por entregar, neto (nota 5)	85	111
Otras cuentas por pagar	<u>20</u>	<u>-</u>
	\$ 297	325
	====	====

**(13) Impuestos a la utilidad-**

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

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>199</u>		<u>138</u>	
Gasto esperado	60	30	41	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la Inflación	(3)	(0)	(2)	(0)
Gastos no deducibles	1	0	2	0
Partidas Temporales	7	1	34	7
Otros	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>	<u>(12)</u>	<u>(3)</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	<u>61</u>	<u>30</u>	<u>63</u>	<u>35</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

*ISR diferido:*

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

El movimiento de ISR diferido por el periodo de enero a septiembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Al inicio del año	24	-	(13)	-
Aplicado a resultados	(29)	-	19	-
Aplicado a capital				
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:	-	-	-	-
	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>0</u>

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos por el periodo de enero a septiembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<b>2016</b>		<b>2015</b>	
	<b>ISR</b>	<b>PTU</b>	<b>ISR</b>	<b>PTU</b>
Pasivos diferidos:				
Valuación de títulos para negociar	(80)	-	(57)	-
Valuación de derivados	-		-	
Valuación de títulos disponibles para la venta	5	-	(4)	-
Pagos anticipados	(10)	-	(10)	-
Activos diferidos:				
Activo fijo y gastos de instalación	13	-	12	-
Estimación de cuentas incobrables	9	-	2	-
Provisiones no pagadas	38	-	40	-
Otros	20	-	23	-
Pasivo diferido, neto	(5)	-	6	0

*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.

Durante el periodo comprendido de enero a septiembre de 2016, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$479 y \$1001 respectivamente (\$378 y \$815, respectivamente, en 2015).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(14) Capital contable-**

**(a) Estructura del capital social-**

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

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

El 14 de abril de 2014, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se resolvió el aumento del capital mínimo fijo de la sociedad sin derecho a retiro en la cantidad de \$100 mediante la capitalización de la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital de la Casa de Bolsa, el cual está representado por 100,000,000 de acciones ordinarias nominativas serie “O”, representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 30 de septiembre de 2016 y 2015 se integra como se muestra en la hoja siguiente.

<u>Capital social</u>	<b>Número de acciones con valor</b>			
	<u>nominal de \$1.00</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Serie “O” representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto	470,000,000	385,000,000	\$ 470	385
Efecto de actualización			<u>27</u>	<u>27</u>
Total del capital social			\$ <u>497</u>	<u>412</u>
			<u>====</u>	<u>====</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(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.

**(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 capitalización exigida por la Comisión Bancaria ha sido cumplida por la Casa de Bolsa.

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

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

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

**(d) Capitalización-**

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

La información correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
<i><u>Capital al 30 de septiembre:</u></i>		
Capital global	\$ <u>1,465</u>	<u>1,373</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	255	357
Requerimientos por riesgo de crédito	446	480
Requerimientos por riesgo operacional	<u>112</u>	<u>104</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>812</u>	<u>941</u>
Exceso en el capital global	\$ 653 ====	432 ====
Índice de consumo de capital	55.44% =====	68.54% =====
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.80	1.46
Requerimientos por riesgo operacional	\$ 112 =====	104 =====

*Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2016:*

	<b><u>Activos en riesgo</u></b> <b><u>Equivalentes</u></b>	<b><u>Requerimiento</u></b> <b><u>de capital</u></b>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,584	127
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	550	44
Operaciones con tasa real	111	9
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	142	11
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	1	0
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	97	8
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>697</u>	<u>56</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,182</u>	<u>255</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**Riesgo de crédito:**

Por derivados	114	9
Por posición en títulos de deuda	4,711	377
Por depósitos y préstamos	78	6
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>669</u>	<u>54</u>
Total riesgo de crédito	<u>5,572</u>	<u>446</u>

**Riesgo operativo:**

Total riesgo operacional	<u>1,402</u>	<u>112</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 10,156 =====	812 =====

*Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2015:*

	<b><u>Activos en riesgo</u></b> <b><u>Equivalentes</u></b>	<b><u>Requerimiento</u></b> <b><u>de capital</u></b>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,044	83
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,612	129
Operaciones con tasa real	268	21
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	283	21
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	8	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	10	16
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,243</u>	<u>147</u>
Total riesgo de mercado	<u>4,468</u>	<u>391</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**Riesgo de crédito:**

Por derivados	80	6
Por posición en títulos de deuda	5,266	421
Por depósitos y préstamos	41	3
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>613</u>	<u>49</u>
Total riesgo de crédito	<u>6,000</u>	<u>480</u>

**Riesgo operativo:**

Total riesgo operacional	<u>1,295</u>	<u>104</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 11,763 =====	941 ===

La suficiencia de capital es monitoreada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 14.43% y 11.67%, respectivamente.

**(15) Cuentas de orden-**

***a) Operaciones por cuenta de terceros-***

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deuda gubernamental	\$ 60,283	47,332
Deuda bancaria	16,969	18,113
Otros títulos de deuda	49,723	51,203
Acciones	97,090	87,616
Fondos de sociedades de inversión	<u>134,218</u>	<u>117,101</u>
	\$ 358,283	321,365
	=====	=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deuda gubernamental	\$ 9,065	7,701
Deuda bancaria	4,023	4,746
Otros títulos de deuda	13,052	12,611
Por préstamo de valores	<u>262</u>	<u>202</u>
	\$ 26,402	25,260
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$89 y \$91, respectivamente.

**b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores gubernamentales	\$ 22,358	17,095
Deuda bancaria	4,002	4,989
Otros títulos de deuda	<u>13,814</u>	<u>12,564</u>
	\$ 40,174	34,648
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**c) Fideicomisos-**

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se analiza como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 8,456	7,253
Garantía	4,460	803
Inversión	6,591	9,312
Otros	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 19,508	17,369
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$14 y \$13, respectivamente.

**(16) Transacciones y saldos con partes relacionadas-**

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

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 392	326
Custodia de valores	31	28
Asesoría financiera	29	17
Intereses por reporto	67	132
Otros	<u>4</u>	<u>1</u>
	\$ 523	504
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 596	646
Intereses por reporto	7	4
Intereses	5	1
Otros	<u>95</u>	<u>60</u>
	\$ 703	711
	===	===

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integran en la hoja siguiente.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Actimed. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F	\$ 1	-	1	-
Actigober. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F	1	-	-	-
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	28	2	21	1
Servicios Alterna, S. A. de C. V.	1	-	-	-
Actinver Securities Inc.	5	-	2	-
Banco Actinver	2	6	-	4
Arrendadora Actinver S.A de C.V.	1	-	-	-
Corporación Actinver	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 49	8	24	5
	=====	==	=====	==
Banco Actinver				
Préstamos Bancarios	\$ -	256	-	52
Acreedores por reporto	-	473	-	44
Deudores por liquidación de operaciones	615	-	82	-
Acreedores por liquidación de operaciones	<u>-</u>	<u>336</u>	<u>-</u>	<u>418</u>
	<u>615</u>	<u>1,065</u>	<u>82</u>	<u>514</u>
Arrendadora Actinver S.A de C.V.				
Acreedores por reporto	\$ <u>-</u>	<u>200</u>	-	<u>-</u>
		<u>200</u>		<u>-</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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

Pago por uso de marca	-	-	-	-
	=====	==	=====	==

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

**(17) Información por segmentos-**

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<b>Administración y distribución de</b>				<u>Total</u>
	<u>Inter- mediación</u>	<u>sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	
<b><u>Año terminado el 30 de septiembre de 2016</u></b>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 192	408	(65)	-	535
Ingresos por asesoría financiera	-	-	260	30	290
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(309)	-	55	-	(254)
Ingresos por intereses, neto	11	-	439	-	450
Resultado por valuación a valor razonable	32	-	124	-	156
Otros ingresos de la operación, neto	-	-	-	-	-
Gastos de administración y promoción	<u>62</u>	<u>(339)</u>	<u>(676)</u>	<u>(25)</u>	<u>(978)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (12) ===	69 ===	137 ===	5 ===	199 =====
<b><u>Año terminado el 30 de septiembre de 2015</u></b>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 232	344	(75)	-	501
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	450	450
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	108	-	313	-	421
Ingresos por intereses, neto	(1)	-	(176)	-	(177)
Resultado por valuación a valor razonable	(12)	-	(73)	-	(85)
Otros ingresos de la operación, neto	26	-	-	-	26
Gastos de administración y promoción	<u>(294)</u>	<u>(309)</u>	<u>(370)</u>	<u>(25)</u>	<u>(998)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 59 ===	35 ===	(381) ===	425 ===	138 ===

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

<u>Concepto</u>	<b>Administración y distribución de</b>				<u>Total</u>
	<u>Inter- mediación</u>	<u>sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	
<b><u>Al 30 de septiembre de 2016</u></b>					
Activos	\$ 30,543	31	2,227	61	32,862
Pasivos	30,812	-	553	-	31,365
	=====	==	=====	===	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**Al 30 de septiembre de 2015**

Activos	\$ 26,809	24	1,185	132	28,150
Pasivos	26,222	-	522	-	26,744
	=====	==	=====	===	=====

**(18) Información adicional sobre el estado de resultados -**

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, algunos rubros del estado de resultados, se analizan como sigue:

**(a) Comisiones y tarifas cobradas-**

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, algunos rubros de los estados financieros se analizan como se muestra a continuación:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Distribución de sociedades de inversión	\$ 409	344
Compraventa de valores	146	135
Custodia y administración de bienes	89	91
Intermediación financiera	16	29
Actividades fiduciarias	<u>14</u>	<u>13</u>
	\$ 674	612
	===	===

**(b) Comisiones y tarifas pagadas-**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 24	20
Intermediación financiera	90	70
Indeval	10	9
Bolsa Mexicana de Valores	<u>15</u>	<u>12</u>
	\$ 139	111
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(c) Utilidad por compraventa-**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Divisas	\$ 77	94
Títulos para negociar	46	335
Derivados con fines de negociación	<u>70</u>	<u>119</u>
	\$ 193	548
	===	===

**(d) Pérdida por compraventa-**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Títulos para negociar	\$ 355	22
Derivados con fines de negociación	<u>93</u>	<u>105</u>
	\$ 448	127
	===	===

**(e) Ingresos por intereses-**

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 2	1
Títulos para negociar	1,223	298
Operaciones de reporto	477	270
Dividendos cobrados	<u>14</u>	<u>-</u>
	\$ 1,716	569
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(f) Gastos por intereses-**

	<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Operaciones de reporto	\$ 1,260	744
Por préstamos bancarios	<u>5</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 1,265</u>	<u>746</u>
	=====	=====

**(g) Resultado por valuación a valor razonable-**

	<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
Divisas	\$ 1	
Títulos para negociar	90	(73)
Derivados con fines de negociación	<u>65</u>	<u>(12)</u>
	<u>\$ 156</u>	<u>(85)</u>
	====	====

**(h) Indicadores financieros-**

<u>Indicadores Financieros</u>	<u>2016</u>				<u>2015</u>
	<u>4° trimestre</u>	<u>3° trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>	<u>1° trimestre</u>	<u>3° trimestre</u>
Solvencia	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05
Liquidez	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04
Apalancamiento	20.27	17.99	20.27	20.27	18.63
ROE	9.24%	6.74%	2.24%	2.24%	6.74%
ROA	0.45%	0.37%	0.11%	0.11%	0.36%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
Margen financiero/Ingreso total de la operación	29.91%	29.10%	29.70%	29.70%	30.32%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	16.89%	18.34%	12.19%	12.19%	10.76%
Ingreso neto/Gastos de administración	120.33%	122.45%	113.88%	113.88%	112.05%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación	83.11%	81.66%	87.81%	87.81%	89.24%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Resultado neto/Gastos de administración	14.13%	14.99%	10.04%	10.77%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación	50.61%	50.57%	62.53%	44.93%

Donde:

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

**(19) Administración de riesgos-**

*Calificación para Casa de Bolsa*

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa 30 de septiembre de 2016 y 2015 son ‘AA- (mex)’ y ‘F1+ (mex)’, la perspectiva es Estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2016 y 2015 son ‘HR A+’ y ‘HR1’, en ambos años, la perspectiva es Estable.

El 26 de agosto de 2016, Fitch Ratings publicó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de ‘AA- (mex)’ y la calificación de corto plazo en ‘F1+(mex)’.

El 26 de septiembre de 2016 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de “HR A+” y de corto plazo de “HR1” con perspectiva “Estable”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

**I. Información cualitativa**

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

*Riesgo de Crédito.-*

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

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

*Riesgo de Liquidez.-*

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

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

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el período histórico seleccionado. Posteriormente, se compara dicha distribución con el valor actual, para calcular la ganancia o pérdida y se establece la máxima pérdida esperada según el nivel de confianza elegido.

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

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

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

- El principal supuesto en los escenarios del VaR es que los factores de riesgo van a comportarse como en el pasado (la historia se repite).
- Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).
- Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia
- El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados.

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

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

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

*Riesgo Operativo.-*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 organización 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 institución en sus partes constitutivas, a fin de identificar cuáles son los procesos primarios, de soporte y/o administrativos.

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

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

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

c. Evaluación de Riesgos.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

d. Definición de tratamientos

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

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

e. Comunicación y consulta

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa 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.

*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 institución.

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 institución.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

*Portafolios a los que se les está aplicando.*

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

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

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

Al cierre de septiembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa no tenía excesos a los límites autorizados.

*Tratamiento de riesgo de mercado aplicado a los títulos disponibles para la venta.*

La casa de Bolsa evalúa y da seguimiento a todas las posiciones de títulos disponibles para la venta, utilizando modelos de valor en riesgo que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial en dichas posiciones, asociada a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad de 95% y sobre un horizonte de tiempo de un día. Adicionalmente calcula las pérdidas potenciales bajo distintos escenarios, incluyendo escenarios extremos y asegura la consistencia entre los modelos de valuación de las posiciones utilizados por la unidad para la administración integral de riesgos y aquellos aplicados por las diversas unidades de negocios.

Además compara las exposiciones de riesgo de mercado estimadas con los resultados efectivamente observados. En caso de que los resultados proyectados y los observados difieran significativamente, se deberán realizar las correcciones necesarias.

*Modificación de las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo.*

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante el tercer trimestre de 2016, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

## II. Información cuantitativa

### Riesgo de Mercado:

A continuación se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al 30 de septiembre de 2016:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,465	100%
Capital Complementario	-	-
Capital Global	1,465	100%
VaR al cierre de septiembre de 2016	47	3.19%
VaR Promedio del tercer trimestre del 2016	54	3.67%

Valor en Riesgo de la posición total al 30 de septiembre de 2016 por unidad de negocio:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Mercado de Dinero	47	3.23%
Mercado de Capitales	9	0.63%
Mercado Derivados	6	0.43%
Mercado de Cambios	1	0.04%

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero es de \$47 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$47.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 30 de septiembre de 2016, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$11 y \$1, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el tercer trimestre fue de 11 y 1 respectivamente

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 144.

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 -6 y 0.1 respectivamente..

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del tercer trimestre la sensibilidad es de 0.2.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

*Riesgo de Liquidez:*

Coefficiente de liquidez al 30 de septiembre de 2016:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 371
20% capital global	<u>293</u>
Excedente	\$ 78
	===

El VaR de liquidez al 30 de septiembre de 2016, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Mercado</u>	<u>VaR</u> <u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 47	150
Mercado de Capitales	9	29
Mercado Derivados	6	20
Mercado Cambios	<u>1</u>	<u>2</u>
Total diversificado	\$ 47	148
	==	==

El promedio del VaR de liquidez durante el tercer trimestre de 2016 fue de 165.

*Riesgo Operativo.*

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el tercer trimestre del año 2016 ascienden a \$2.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

*Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:*

<b>Inversiones en valores</b>	<b>Posición de Riesgo</b>	<b>VaR</b>	<b>Concentración</b>
Títulos para negociar	18,445	17	68.68%
Disponibles para la venta	4,640	20	17.28%
Títulos conservados al vencimiento	3,772	10	14.04%

*Riesgo de crédito en las inversiones en valores*

Resumen al 30 de septiembre de 2016 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas:

Calidad crediticia	Exposición	% Concentración
AAA (mex)	20,560	78.00%
A+ (mex)	2,255	8.55%
mxAAA	1,554	5.89%
AA+ (mex)	862	3.27%
HR AA+	349	1.33%
AA (mex)	315	1.20%
A (mex)	288	1.09%
mxA	146	0.55%
F1+ (mex)	29	0.11%
BBB (mex)	1	0.01%
AA- (mex)	0	0.00%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**(20) Compromisos y pasivos contingentes-**

**a) Arrendamiento y servicios-**

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año.

El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015 ascendió a \$72 y \$50, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$596 y \$648, respectivamente.

**b) Distribución de acciones-**

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

**c) Juicios y litigios-**

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

**(21) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

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

**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, permitiendo 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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

**Mejoras a las NIF 2016**

En diciembre de 2015 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

**NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo” y NIF B -2 “Estado de flujos de efectivo”-** Modifica las definiciones de efectivo y equivalentes de efectivo para converger con las definiciones establecidas en las normas internacionales (NIIF por sus siglas en inglés) de contabilidad y cambia el término “inversiones disponibles a la vista” por “instrumentos financieros de alta liquidez”. Adicionalmente, establece que el efectivo en su reconocimiento inicial y posterior debe valuarse a su valor razonable, que es su valor nominal, los equivalentes de efectivo deben valuarse a su valor razonable en su reconocimiento inicial y los instrumentos financieros de alta liquidez deben valuarse con base en lo establecido en la norma de instrumentos financieros, de acuerdo con la intención que se mantenga para cada tipo de instrumento. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.