

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	19,297,425,748	20,790,296,117
10010000			DISPONIBILIDADES	202,255,492	159,683,945
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	67,592,666	27,647,076
10100000			INVERSIONES EN VALORES	17,619,321,868	18,675,169,564
	10100100		Títulos para negociar	17,604,478,976	18,654,781,482
	10100200		Títulos disponibles para la venta	14,842,892	20,388,082
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	245,439,913	771,477
	10250100		Con fines de negociación	245,439,913	771,477
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10350000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	900,616,810	1,734,452,062
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	132,025,081	84,221,481
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	60,240	67,745
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	130,113,678	108,282,767
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	78,647,393	60,143,442
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	51,466,285	48,139,325
20000000			P A S I V O	18,208,777,686	19,758,599,966
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	0
	20100100		De corto plazo	0	0
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	16,165,522,421	17,350,680,287
20250000			PRESTAMO DE VALORES	0	558
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	1,056,139	31,900
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	16,881
	20300200		Prestamo de valores	1,056,139	15,019
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	1,120,438,604	439,305,451
	20350100		Con fines de negociación	1,120,438,604	439,305,451
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	873,700,248	1,880,868,715
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	24,793,803
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	32,574,072	31,512,122
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	623,346,150	1,621,778,553
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	0	144,410
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	217,780,026	202,639,827
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	48,060,274	87,713,055
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,088,648,062	1,031,696,151
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	411,864,255	301,864,255
	30050100		Capital social	311,864,043	301,864,043
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	100,000,000	0
	30050300		Prima en venta de acciones	212	212
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	676,783,807	729,831,896
	30100100		Reservas de capital	37,346,285	28,560,609
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	611,842,888	606,721,400

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	8,718,276	11,419,496
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	18,876,358	83,130,391
40000000			CUENTAS DE ORDEN	374,295,116,195	317,493,871,364
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	356,449,306,499	302,860,060,638
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	1,634,825,559	1,991,725,423
	40100100		Bancos de clientes	934,812,761	1,233,688,197
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	700,012,798	758,037,226
	40100500		Premios cobrados de clientes	0	0
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	0	0
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	288,614,011,083	241,402,664,071
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	288,614,011,083	241,402,664,071
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	66,200,469,857	59,465,671,144
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	25,085,522,025	24,671,086,950
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	146,811,500	89,875,615
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	8,922,904,848	7,316,905,363
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	16,355,601,497	17,555,120,621
	40200500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	0	0
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	15,689,629,987	9,832,682,595
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	17,845,809,696	14,633,810,726
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	8,922,904,848	7,316,905,363
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	2,324,748,920	2,444,337,337
	40350300		Deuda bancaria	3,738,409,742	3,131,705,723
	40350400		Otros títulos de deuda	2,859,746,186	1,740,862,303
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	8,922,904,848	7,316,905,363
	40400100		Deuda gubernamental	2,324,748,920	2,444,337,337
	40400200		Deuda bancaria	3,738,409,742	3,131,705,723
	40400300		Otros títulos de deuda	2,859,746,186	1,740,862,303
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0	0

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	194,894,127	175,176,512
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	17,403,231	13,737,633
51350000	Ingresos por asesoría financiera	76,571,522	84,712,492
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	254,062,418	246,151,371
51450000	Utilidad por compraventa	75,518,983	53,588,893
51500000	Pérdida por compraventa	56,320,662	88,667,257
50050000	Ingresos por intereses	334,297,279	458,619,014
50100000	Gastos por intereses	220,295,005	288,923,365
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	-46,344,851	54,799,955
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	86,855,744	189,417,240
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	18,662,949	4,240,132
50600000	Gastos de administración y promoción	332,719,191	321,784,546
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	26,861,920	118,024,197
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-1,876	-784
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	26,860,044	118,023,413
50850000	Impuestos a la utilidad causados	7,983,686	33,571,405
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	-1,321,617
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	18,876,358	83,130,391
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	18,876,358	83,130,391

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	18,876,358	83,130,391
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	169,875,444	91,804,103
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,686,951	6,782,596
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	106,858,080	104,927,656
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	7,983,686	34,893,022
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,876	784
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	46,344,851	-54,799,955
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-36,812,895	8,280,794
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-1,258,408,920	-2,527,538,324
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	434,225,617	-321,889
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-179,810,711	-1,023,049,159
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-45,188,796	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	1,425,793,498	2,362,456,682
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-4,170	558
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-36,249,211	31,900
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-279,713,475	64,545,594
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-126,544,135	1,042,875,375
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-8,188,115	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-110,901,313	-72,718,469
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-15,835,687	-636,422
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-15,835,687	-636,422
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	62,014,802	101,579,603
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	140,240,690	58,104,342

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	202,255,492	159,683,945

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

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2014

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado					Total capital contable	
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios		Resultado neto
Saldo al inicio del periodo	311,864,043	100,000,000	212	0	37,346,285	417,935,724	11,127,724	0	0	0	193,907,164	1,072,181,152
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	193,907,164	0	0	0	0	-193,907,164	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	193,907,164	0	0	0	0	-193,907,164	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,876,358	18,876,358
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-2,409,448	0	0	0	0	-2,409,448
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-2,409,448	0	0	0	18,876,358	16,466,910
Saldo al final del periodo	311,864,043	100,000,000	212	0	37,346,285	611,842,888	8,718,276	0	0	0	18,876,358	1,088,648,062

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 1 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2014

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 29 DE ABRIL DE 2014 - 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 PRIMER TRIMESTRE DE 2014.

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 1T14 UNA UTILIDAD NETA DE \$19 MILLONES VS. \$83 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO PASADO.

LOS RESULTADOS ACUMULADOS MOSTRARON UN DISMINUCIÓN DEL 77% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DEBIDO A UNA REDUCCIÓN DE LOS INGRESOS DE LA OPERACIÓN Y, EN MENOR MEDIDA A UN INCREMENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN, EFECTOS DESFAVORABLE DISMINUIDOS POR UN MENOR IMPORTE DE IMPUESTOS (ISR) CALCULADOS EN EL 1T14. RESUMEN DE LOS RESULTADOS DEL TRIMESTRE

- LOS INGRESOS OPERATIVOS DEL 1T14 SE REDUJERON 22% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DEBIDO, PRINCIPALMENTE, A LOS EFECTOS NEGATIVOS DE VALUACIÓN DE LA POSICIÓN PROPIA, A OTROS INGRESOS NO RECURRENTE RECONOCIDOS EN EL 1T13 Y A UNA DISMINUCIÓN DE LOS INGRESOS DE MERCADO DE DINERO.
- POR SU PARTE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN AUMENTARON 3% COMPARADOS CON EL 1T13 DEBIDO, ENTRE OTROS, AL RECONOCIMIENTO DE PAGO DE REGALÍAS POR USO DE MARCA, SITUACIÓN QUE NO OCURRIÓ EN 1T13 Y A UN AUMENTO DEL IVA NO ACREDITABLE. DICHOS EFECTOS NEGATIVOS FUERON COMPENSADOS, DE MANERA PARCIAL, POR UNA DISMINUCIÓN EN LOS GASTOS DE PERSONAL PRODUCTO DE UN REACOMODO DENTRO DEL GRUPO DE LA PLANTILLA
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN SE REDUJO 77% RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR COMO CONSECUENCIA DE LA REDUCCIÓN DE LOS INGRESOS Y EL CRECIMIENTO DE LOS GASTOS DEL PERIODO.
- EL RESULTADO NETO DEL TRIMESTRE FUE 77% INFERIOR AL MOSTRADO EN EL 1T13 DEBIDO A LOS EFECTOS ANTES DESCRITOS.

DESEMPEÑO OPERATIVO AL 1T14

CONCEPTO AL 1T14 AL 1T13 VARIACIÓN

CONCEPTO	AL 1T14	AL 1T13	VARIACIÓN	CONCEPTO	AL 1T14	AL 1T13	VARIACIÓN
IMPORTE PARTICIPACIÓN	IMPORTE PARTICIPACIÓN	MONTO %					
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	177	52%		161	37%	16	10%
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR COMPRAVENTA, NETO	(26)	(8%)		(81)	(19%)	56	(68%)
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	(47)	(14%)		55	13%	(102)	(185%)
INGRESOS CAMBIARIOS	46	13%		46	11%	(1)	(1%)
INGRESOS (GASTOS) POR INTERESES, NETO	114	33%		170	39%	(56)	(33%)
INGRESOS POR SERVICIOS DE ASESORÍA FINANCIERA				77	23%	85	19%
						(8)	(9%)
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	341	100%		436	100%	(95)	(22%)

AL 1T14 LOS INGRESOS OPERATIVOS DECRECIERON \$95 QUE REPRESENTAN UNA REDUCCIÓN DEL 22% EN COMPARACIÓN AL 1T13 DEBIDO, EN GRAN MEDIDA, A LOS EFECTOS NEGATIVOS DE VALUACIÓN DE LA POSICIÓN PROPIA, A UNA DISMINUCIÓN DE LOS INGRESOS DE MERCADO DE DINERO Y A OTROS INGRESOS NO RECURRENTE RECONOCIDOS EN EL 1T13.

RESULTADOS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 Y 2013

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 2 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CONCEPTO AL 1T14 AL 1T13 VARIACIÓN

CONCEPTO	AL 1T14	AL 1T13	VARIACIÓN	CONCEPTO	AL 1T14	AL 1T13	VARIACIÓN
IMPORTE PARTICIPACIÓN			MONTO %				
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	341	100%		436	100%	(95)	(22%)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	333	98%		322	74%	11	3%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	27	8%		118	27%	(91)	(77%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	27	8%		118	27%	(91)	(77%)
RESULTADO NETO	19	6%		83	19%	(64)	(77%)

- EL RESULTADO NETO ACUMULADO FUE DE \$19, QUE REPRESENTAN \$64 MENOS DE UTILIDAD NETA QUE LOS \$83 QUE ALCANZÓ EN EL MISMO PERÍODO DEL 2013.
- EL CRECIMIENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN REFLEJAN UN AUMENTO DEL 3% CON RESPECTO AL ACUMULADO A MARZO DE 2013 DEBIDO, PRINCIPALMENTE, AL RECONOCIMIENTO DE PAGO DE REGALÍAS POR USO DE MARCA, SITUACIÓN QUE NO OCURRIÓ EN 1T13 Y A UN AUMENTO DEL IVA NO ACREDITABLE.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN SE REDUJO \$91 COMO CONSECUENCIA DE LA REDUCCIÓN DE LOS INGRESOS Y AL CRECIMIENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN MENCIONADOS.
- LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS AL 1T14 ES DEL 30%, SIMILAR A LA DEL AÑO ANTERIOR.

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO RIVERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA: "CONCLUIMOS EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 CON CRECIMIENTOS EN NUESTROS INGRESOS Y ALCANZAMOS UNA NUESTRA UTILIDAD NETA DE \$110 MILLONES CIFRA QUE SE ENCUENTRA EN LÍNEA CON NUESTRO PRESUPUESTO.

AUN CON LAS CONDICIONES ADVERSAS Y LA INCERTIDUMBRE QUE VIVIERON LOS MERCADOS DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, EN ACTINVER HEMOS COMENZADO EL AÑO REPORTANDO CRECIMIENTO EN NUESTRAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO.

NUESTRA OPERACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN CONTINÚA INCREMENTANDO SU PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO Y ESTÁ A UN PASO DE ALCANZAR LOS \$100,000 MILLONES EN ACTIVOS ADMINISTRADOS. EL ÁREA DE CRÉDITO BANCARIO Y ARRENDAMIENTO SIGUE DANDO BUENOS RESULTADOS Y SU CRECIMIENTO SUPERA AL DE LA INDUSTRIA. PIENSO QUE EN ESTA LÍNEA DE NEGOCIO TODAVÍA TENEMOS MUCHO POR HACER Y QUE EL CRECIMIENTO PUEDE AÚN SER MAYOR. NUESTRA BANCA DE INVERSIÓN HA LOGRADO POSICIONARSE DE MANERA IMPORTANTE COMO UNA DE LAS MÁS ACTIVAS EN TRANSACCIONES DE DEUDA EN EL PAÍS, PERO LA INACTIVIDAD Y LA FALTA DE APETITO EN EL MERCADO EN TRANSACCIONES DE CAPITAL NO PERMITE QUE ESTÁ LÍNEA DE NEGOCIO DESARROLLE TODO SU POTENCIAL.

NUESTRA BASE DE INGRESOS SE MUESTRA BIEN DIVERSIFICADA Y LAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO BRINDAN ESTABILIDAD A LA MISMA, AUN CON LAS CONDICIONES ADVERSAS DEL MERCADO, LOGRAMOS GENERAR INCREMENTOS EN NUESTROS INGRESOS TOTALES Y MANTUVIMOS NUESTROS MÁRGENES DE EFICIENCIA AL ALCANZAR UN MARGEN OPERATIVO DEL 20% Y UN MARGEN NETO DEL 14%.

TENEMOS CONFIANZA EN QUE LOS MERCADOS REACCIONARAN DE MANERA POSITIVA EN LO QUE RESTA DE 2014 Y NUESTRO MODELO DE NEGOCIOS ESTÁ DISEÑADO PARA APROVECHAR DE MANERA EFICAZ LAS OPORTUNIDADES QUE SE NOS PRESENTEN. ESTE DINAMISMO, ES EL MOTIVO POR EL CUAL CONSTANTEMENTE ESTAMOS BUSCANDO LA MANERA EN LA CUAL ACTINVER PUEDE CONTRIBUIR PARA NUESTROS CLIENTES OBTENGAN SUS OBJETIVOS Y NOS HAGAN PARTE CLAVE DE SUS PLANES DE CRECIMIENTO.

TODAVÍA EXISTEN MUCHAS ÁREAS DE OPORTUNIDAD QUE DEBEMOS EXPLORAR Y APROVECHAR, LOS RESULTADOS DE ESTE TRIMESTRE REFUERZAN LA ESTRATEGIA MULTIANUAL DE CRECIMIENTO QUE COMENZAMOS EN 2013 Y DEMUESTRAN EL COMPROMISO QUE TENEMOS CON NUESTROS ACCIONISTAS Y NUESTROS CLIENTES."

EMISIÓN DE WARRANT

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 3 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LAS OPERACIONES CON TÍTULOS OPCIONALES QUE LA CASA DE BOLSA TIENE CELEBRADAS SE COMPONEN COMO SIGUE:
AL 31 DE MARZO DE 2014

NUMERO	PRECIO DE EJERCICIO	IMPORTE	PRECIO DE IMPORTE A MERCADO	CLAVE DE PIZARRA DE TÍTULOS (PESOS NOMINALES)	NOMINAL	MERCADO	PESOS MILLONES	VENCIMIENTO
IPC406R	DC271	35,670	1,000	35,670,000	983.64	35,086,439	35	19 DE JUNIO 2014
IPC403R	DC280	53,730	1,000	53,730,000	950.00	51,043,500	51	31 DE MARZO 2014
IPC410R	DC283	139,000	1,000	139,000,000	953.20	132,494,800	132	22 DE OCTUBRE 2014
CAN405R	DC032	243,900	100	24,390,000	96.14	23,448,546	23	14 DE MAYO 2014
IVV512R	DC003	1,226,049	100	122,604,900	105.81	129,728,245	130	15 DE DICIEMBRE 2015
CAN409R	DC034	396,800	100	39,680,000	96.50	38,291,200	38	17 DE SEPTIEMBRE 2014
CAN409R	DC035	1,469	10,000	14,690,000	9,727.25	14,289,330	14	17 DE SEPTIEMBRE 2014
CAN406R	DC036	12,892	10,000	128,920,000	9,450.00	121,829,400	122	25 DE JUNIO 2014
IVV512R	DC004	8,480	830	7,038,400	856.30	7,261,424	7	15 DE DICIEMBRE 2015
IPC410R	DC294	4,255	10,000	42,550,000	9,486.35	40,364,419	40	15 DE OCTUBRE 2014
CAN404R	DC038	973	10,000	9,730,000	9,612.97	9,353,420	9	24 DE ABRIL DE 2014
IPC407R	DC298	4,792	10,000	47,920,000	9,450.00	45,284,400	45	23 DE JULIO DE 2014
IPC412R	DC299	12,567	10,000	125,670,000	9,750.00	122,528,250	123	17 DE DICIEMBRE 2014
CAN412R	DC039	1,010	10,000	10,100,000	9,690.77	9,787,678	10	18 DE DICIEMBRE 2014
CAN502R	DC040	3,610	10,000	36,100,000	9,912.07	35,782,573	36	26 DE FEBRERO 2015
IPC409R	DC301	1,800	10,000	18,000,000	10,000.00	18,000,000	18	22 DE SEPTIEMBRE 2014
IVV503R	DC005	24,694	930	22,965,420	930.00	22,965,420	23	11 DE MARZO DE 2015
CAN409R	DC041	1,626	10,000	16,260,000	10,000	16,260,000	16	24 DE SEPTIEMBRE DE 2014
IPC503R	DC303	3,999	10,000	39,990,000	10,000	39,990,000	40	23 DE MARZO DE 2015
		2,177,316	935,008,720	913,789,043	914			

COBERTURAS SOBRE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES.

EL 21 DE JUNIO DE 2012 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 92,770 (NOVENTA Y DOS SETECIENTOS SETENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 26 DE JUNIO DE 2012, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$92,770,000.00 (NOVENTA Y DOS MILLONES SETECIENTOS SETENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IPC406R_DC271 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$19,460,355.19 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$997,569.39, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$2,311,764.40; APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$5,527,400.00 Y 57,100 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$56,165,844.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$79,839,404.18 QUE REPRESENTA EL 87.49% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$91,252,282.80.

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 35,670 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WI_IPC406R_DC271 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 35,086,439.00

ADICIONAL A LA AUTORIZACIÓN DE LA CNBV, TAMBIÉN FUE OTORGADA LA OPINIÓN FAVORABLE POR PARTE DE LA BMV PARA LA INSCRIPCIÓN Y LISTADO DE DICHS TÍTULOS OPCIONALES. EL 16 DE ABRIL DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 160,000 (CIENTO SESENTA MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 4 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LIQUIDACIÓN EL 19 DE ABRIL DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 97.50% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$160,000,000.00 (CIENTO SESENTA MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IPC410R_DC283 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$132,185,420.31 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$989,809.20, OPCIONES DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$3,834,343.48; APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$2,250,000.00 Y 21,000 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$20,017,200.00, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$157,297,154.59 QUE REPRESENTA EL 103.14% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$152,512,000.00

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 139,000 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WI_IPC410R_DC283 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 132,494,800.00

EL 15 DE NOVIEMBRE DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 4,255 (CUATRO MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y CINCO) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 21 DE NOVIEMBRE DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$42,550,000.00 (CUARENTA Y DOS MILLONES QUINIENTOS CINCUENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IPC410R_DC294 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$41,489,142.77 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$1,712,894.80 Y APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$5,276,600 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$45,052,847.97 QUE REPRESENTA EL 111.74% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$40,318,252.50.

EL 28 DE MAYO DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 520,000 (QUINIENTOS VEINTE MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 31 DE MAYO DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA, CEMEX, GMEXICO, MEXCHEM Y WALMEX, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$52,000,000.00 (CINCUENTA Y DOS MILLONES DE PESOS 00/100 MONEDA NACIONAL).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WC_CAN405R_DC032 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$22,655,107.89 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$5,719.70, OPCIONES DE ALFA, CEMEX, GMEXICO, MEXCHEM Y WALMEX CON UN VALOR RAZONABLE DE \$557,980.50; APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$266,000.00 Y 276,100 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$26,544,254.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$50,029,062.09 QUE REPRESENTA EL 100.07% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$49,992,800.00.

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 243,900 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WC_CAN405R_DC032 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 23,448,546.00

EL 26 DE MARZO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 4,010 (CUATRO MIL DIEZ) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 31 DE MARZO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98.00% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$40,100,000.00 (CUARENTA MILLONES CIEN MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IPC503R_DC303 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$37,108,583.87 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DEL IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,350,143.84 Y 11 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$108,460.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$39,567,187.71 QUE REPRESENTA EL 100.07% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$39,538,600.00.

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 5 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INVERSIONISTA 3,999 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WI_IPC503R DC303 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 39,990,000.00

EL 05 DE FEBRERO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,050, (UN MIL CINCUENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 10 DE FEBRERO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA, CEMEX, GMEXICO, MEXCHEM Y WALMEX, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$10,500,000.00 (DIEZ MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 MONEDA NACIONAL).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WC_CAN412R_DC039 AL 31 DE MARZO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR 9,677,228.37 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DE ALFA, CEMEX, GMEXICO, MEXCHEM Y WALMEX CON UN VALOR RAZONABLE DE \$648,790.86, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$1,656.80, APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$50,000.00 Y 40 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$387,630.80 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$10,765,306.83 QUE REPRESENTA EL 105.80% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$10,175,308.50.

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 1,010 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WC_CAN412R_DC039 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 9,787,678.00

EL 19 DE OCTUBRE DE 2012 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 107,850 (CIENTO SIETE MIL OCHOCIENTOS CINCUENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 24 DE OCTUBRE DE 2012, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$107,850,000.00 (CIENTO SIETE MILLONES OCHOCIENTOS CINCUENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IPC403R_DC280 AL 31 DE MARZO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$51,888,372.45 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$2,504,322.00, APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$2,388,000.00 Y 54,120 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$51,414,000.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$103,186,050.45 QUE REPRESENTA EL 100.71% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$102,457,500.00

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 53,730 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WI_IPC403R_DC280 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 51,043,500.00

EL 29 DE NOVIEMBRE DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 985 (NOVECIENTOS OCHENTA Y CINCO) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 04 DE DICIEMBRE DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98.00% REFERIDOS A ACCIONES DE CEMEX, GMEXICO Y MEXCHEM, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$9,850,000.00 (NUEVE MILLONES OCHOCIENTOS CINCUENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WC_CAN404R_DC038 AL 31 DE MARZO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$10,508,925.45 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$1,865,713.30, OPCIONES DE CEMEX, GMEXICO Y MEXICHEM CON UN VALOR RAZONABLE DE \$235.11, APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR 3,126,500.00 Y 12 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$115,355.64 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$11,885,302.90 QUE REPRESENTA EL 125.52% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$9,468,775.45

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 973 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WC_CAN404R_DC038 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 9,353,420.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 6 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL 30 DE ENERO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 12,567 (DOCE MIL QUINIENTOS SESENTA Y SIETE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 05 DE FEBRERO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98.00% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$125,670,000.00 (CIENTO VEINTICINCO MILLONES SEISCIENTOS SETENTA MIL PESOS 00/100 MONEDA NACIONAL).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IPC412R_DC299 AL 31 DE MARZO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$118,783,547.30 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$5,636,254.05, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$58,397.20 Y APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$800,900.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$125,162,304.15 QUE REPRESENTA EL 102.15% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$125,528,250.00.

EL 27 DE JUNIO DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,229,549 (UN MILLÓN DOSCIENTOS VEINTINUEVE MIL QUINIENTOS CUARENTA Y NUEVE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 02 DE JULIO DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 97.00% REFERIDOS A ACCIONES DEL S&P 500, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$122,954,900.00 (CIENTO VEINTIDÓS MILLONES NOVECIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTOS PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IVV512R_DC003 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO \$99,895,731.15 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DEL S&P CON UN VALOR RAZONABLE DE \$28,236,915.32 Y 3,500 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$370,335.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$128,502,981.47 QUE REPRESENTA EL 98.77% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$130,098,579.69. PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 1,226,049 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WI_IVV512R_DC003 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 129,728,245.00

EL 22 DE ENERO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 4,800 (CUATRO MIL OCHOCIENTOS) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 27 DE ENERO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE .20% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$48,000,000.00 (CUARENTA Y OCHO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IPC407R_DC298 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$46,299,241.35 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO. OPCIONES DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$130,076.86 Y 8 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$75,600.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$46,244,764.49, QUE REPRESENTA EL 101.95% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$45,360,000.00. PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 4,792 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WI_IPC407R_DC298 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 45,284,400.00

EL 28 DE AGOSTO DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 465,000 (CUATROCIENTOS SESENTA Y CINCO MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 02 DE SEPTIEMBRE DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA, CEMEX, FEMSA, OMA Y WALMEX, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$46,500,000.00 (CUARENTA Y SEIS MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 MONEDA NACIONAL). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WC_CAN409R_DC034 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$36,741,444.61 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DE ALFA, CEMEX, FEMSA, OMA Y WALMEX CON UN VALOR RAZONABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 7 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DE \$2,775,994.45 Y 68,200 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$6,581,300.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$46,098,379.06 QUE REPRESENTA EL 102.73% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$44,872,500.00.

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 396,800 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WC_CAN409R_DC034 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 38,291,200.00

EL 29 DE AGOSTO DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,479 (UN MIL CUATROCIENTOS SETENTA Y NUEVE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 03 DE SEPTIEMBRE DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA, CEMEX, FEMSA, OMA Y WALMEX, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$14,790,000.00 (CATORCE MILLONES SETECIENTOS NOVENTA MIL PESOS 00/100 MONEDA NACIONAL).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WC_CAN409R_DC035 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$14,808,752.83 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DE ALFA, CEMEX, FEMSA, OMA Y WALMEX CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,169,585.61 Y 10 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$97,572.50 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$16,075,610.94 QUE REPRESENTA EL 111.74% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$14,386,602.75.

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 1,469 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WC_CAN409R_DC035 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 14,289,330.00

EL 27 DE SEPTIEMBRE DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 12,981 (DOCE MIL NOVECIENTOS OCHENTA Y UNO) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 02 DE OCTUBRE DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA, GMEXICO Y MEXICHEM, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$129,810,000.00 (CIENTO VEINTINUEVE MILLONES OCHOCIENTOS DIEZ MIL PESOS 00/100 MONEDA NACIONAL).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WC_CAN406R_DC036 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$114,050,653.95 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$105,138.00, OPCIONES DE ALFA, GMEXICO Y MEXICHEM CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,729,389.89, APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$27,000.00 Y 89 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$841,050.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$117,542,955.84 QUE REPRESENTA EL 95.82% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$122,670,450.00.

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 12,892 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WC_CAN406R_DC036 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 121,829,400.00

EL 15 DE OCTUBRE DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 8,629 (OCHO MIL SEISCIENTOS VEINTINUEVE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 18 DE OCTUBRE DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 96.50% REFERIDOS A ACCIONES DEL S&P 500, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$7,162,070.00 (SIETE MILLONES CIENTO SESENTA Y DOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IVV512R_DC004 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO \$7,263,605.29 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DEL S&P CON UN VALOR RAZONABLE DE \$6,500,838.96 Y 149 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$127,488.87 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$13,891,933.12 QUE REPRESENTA EL 188.16% DEL VALOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 8 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$7,383,231.27 PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 8,480 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WI_IVV512R_DC004 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 7,261,424.00

EL 28 DE FEBRERO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 3,649 (TRES MIL SEISCIENTOS CUARENTA Y NUEVE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 05 DE MARZO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE CEMEX, FEMSA, ICA, MEXCHEM, OMA Y WALMEX, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$36,490,000.00 (TREINTA Y SEIS MILLONES CUATROCIENTOS NOVENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WC_CAN502R_DC040 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO \$34,143,908.39 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$895,021.20, APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$6,311,700.00 Y 39 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE \$386,570.73 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$39,947,157.92 QUE REPRESENTA EL 110.45% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$36,169,143.43

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 3,610 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WC_CAN502R_DC040 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 35,782,573.00

EL 25 DE MARZO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 24,812 (VEINTICUATRO MIL OCHOCIENTOS DOCE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 28 DE MARZO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 97.00% REFERIDOS AL S&P, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$23,075,000.00 (VEINTITRÉS MILLONES SETENTA Y CINCO MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IVV503R_DC005 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO \$21,867,831.84 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DE S&P CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,614,281.31 Y 118 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE 109,740.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$23,591,853.15 QUE REPRESENTA EL 102.24% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$23,075,160.00

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 24,694 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WI_IVV503R_DC005 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 22,965,420

EL 21 DE MARZO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,830 (UN MIL OCHOCIENTOS TREINTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 26 DE MARZO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE .20% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$18,300,000.00 (DIECIOCHO MILLONES TRESCIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WI_IPC409R_DC301 AL 31 DE MARZO DE 2014 ESTÁ CONFORMADO \$14,502,293.75 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,407,370.11, FUTUROS DE IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$1,256,456.40, APORTACIONES AL SOCIO LIQUIDADOR POR \$7,365,900.00 Y 30 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE 300,000.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$22,319,107.46 QUE REPRESENTA EL 121.96% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$18,300,000.00

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 1,800 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WI_IPC409R_DC301 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 18,000,000.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 9 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL 26 DE MARZO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,631 (UN MIL SEISCIENTOS TREINTA Y UNO) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 31 DE MARZO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA, GMEXICO Y MEXICHEM, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$16,310,000.00 (DIECISÉIS MILLONES TRESCIENTOS DIEZ MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A LOS TÍTULOS OPCIONALES: WC_CAN409R_DC041 AL 31 DE MARZO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR \$16,097,970.00 PESOS EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, 5 TÍTULOS DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR RAZONABLE DE 50,000.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$16,147,970.00 QUE REPRESENTA EL 99.01% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$16,310,000.00

PARA EL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN CON EL PÚBLICO INVERSIONISTA 1,626 TÍTULOS OPCIONALES CON CLAVE DE PIZARRA WC_CAN409R_DC041 CON UN IMPORTE A MERCADO DE 16,260,000.00

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](http://www.actinver.com) Y [HTTP://WWW.BMV.COM.MX](http://www.bmv.com.mx).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 10 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2014
(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 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 TRIMESTRES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LA CASA DE BOLSA OBTUVO DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS EL 26% Y 28% DE SUS INGRESOS, RESPECTIVAMENTE.

OPERACIONES SOBRESALIENTES-

2014

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014 LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO DECIDIÓ TRASPASAR LA TOTALIDAD DE LOS EMPLEADOS QUE FORMABAN PARTE, DE MANERA DIRECTA, DE LA CASA DE BOLSA A BANCO ACTINVER. ESTE ÚLTIMO FACTURARÁ A LA CASA DE BOLSA POR LOS SERVICIOS PRESTADOS.

2013

MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 29 DE ABRIL DE 2013, SE APROBÓ AUMENTAR EL CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO MEDIANTE LA EMISIÓN DE 10,000,000 ACCIONES REPRESENTATIVAS DE DICHO CAPITAL (VER NOTA 14).

ASIMISMO, EN ASAMBLEAS GENERALES ORDINARIAS DE ACCIONISTAS DEL 19 DE ABRIL Y 12 NOVIEMBRE DE 2013, SE ACORDÓ DISTRIBUIR DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR LA CANTIDAD DE \$50 Y \$120, RESPECTIVAMENTE, LOS CUALES SE PAGARON EN LOS MESES DE MAYO, AGOSTO Y NOVIEMBRE DE 2013 (VER NOTA 14).

FINALMENTE, 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 SERÁ MANTENIDA EN LA CUENTA DE APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL DE LA CASA DE BOLSA, HASTA EN TANTO SE APRUEBE EL AUMENTO RESPECTIVO MEDIANTE LA ASAMBLEA CORRESPONDIENTE.

(CONTINÚA)

2

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 11 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(2) AUTORIZACIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

(A) AUTORIZACIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN -

EL 29 DE ABRIL DE 2014, FERNANDO PÉREZ PÉREZ (DIRECTOR GENERAL), FERNANDO FRANCISCO CISNEROS MATUSITA (DIRECTOR EJECUTIVO DE ADMINISTRACIÓN), JORGE MANUEL CHÁVEZ SOLORZANO (DIRECTOR DE CONTABILIDAD) Y ARMANDO ROBLES GARRIDO (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 DEL DE LA CASA DE BOLSA, LOS ACCIONISTAS Y LA COMISIÓN BANCARIA TIENEN FACULTADES PARA MODIFICAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DESPUÉS DE SU EMISIÓN. LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS, SE SOMETERÁN A LA APROBACIÓN DE LA PRÓXIMA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO -

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS ESTÁN PREPARADOS CON FUNDAMENTO EN LA LEGISLACIÓN BANCARIA, DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA EN MÉXICO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, QUIEN TIENE A SU CARGO LA INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE CASAS DE BOLSA Y REALIZA LA REVISIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD SEÑALAN QUE LA COMISIÓN BANCARIA EMITIRÁ REGLAS PARTICULARES POR OPERACIONES ESPECIALIZADAS Y QUE A FALTA DE CRITERIO CONTABLE EXPRESO DE LA COMISIÓN BANCARIA PARA CASAS DE BOLSA, Y EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DE LAS NIF, 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.

(CONTINÚA)

3

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 12 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

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, ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, OBLIGACIONES LABORALES 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, REPORTOS Y OPERACIONES DERIVADAS EN LA FECHA EN QUE LA OPERACIÓN ES CONCERTADA, INDEPENDIEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

MONEDA FUNCIONAL Y MONEDA DE INFORME-

LOS ESTADOS FINANCIEROS SE PRESENTAN EN MONEDA DE INFORME PESO MEXICANO, QUE ES IGUAL A LA MONEDA DE REGISTRO Y A SU MONEDA FUNCIONAL. PARA PROPÓSITOS DE REVELACIÓN EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, CUANDO SE HACE REFERENCIA A PESOS O "\$", SE TRATA DE MILLONES DE PESOS MEXICANOS EXCEPTO CUANDO SE INDIQUE DIFERENTE, Y CUANDO SE HACE REFERENCIA A USD O DÓLARES, SE TRATA DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES -

LAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN SE HAN APLICADO UNIFORMEMENTE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CASA DE BOLSA QUE SE PRESENTA Y HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE POR LA CASA DE BOLSA, EXCEPTO POR LO QUE SE INDICA EN NOTA 3 QUE INCLUYE CAMBIOS CONTABLES RECONOCIDOS DURANTE EL EJERCICIO:

(B) 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 EN LA SIGUIENTE HOJA. (CONTINÚA)

4

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

INFLACIÓN ACUMULADA
AÑO UDI AL 31 DE MARZO DEL TRIENIO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 13 / 21
SIN CONSOLIDAR
Impresión Final

DEL AÑO

1%
2014 \$ 5.145084 12.12%
2013 5.058731 11.76%
2012 4.874624 12.31%
=====

(C) 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.

LAS DIVISAS ADQUIRIDAS EN OPERACIONES DE COMPRA-VENTA A 24, 48 Y 72 HORAS, SE RECONOCEN COMO UNA DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (DIVISAS A RECIBIR), EN TANTO QUE LAS DIVISAS VENDIDAS SE REGISTRAN COMO UNA SALIDA DE DISPONIBILIDADES (DIVISAS A ENTREGAR). LOS DERECHOS U OBLIGACIONES ORIGINADOS POR ESTAS OPERACIONES SE REGISTRAN EN LOS RUBROS DE "CUENTAS POR COBRAR, NETO" Y "OTRAS CUENTAS POR PAGAR, ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES", RESPECTIVAMENTE.

LOS INTERESES GANADOS SE INCLUYEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES"; MIENTRAS QUE LOS RESULTADOS POR VALUACIÓN Y COMPRA-VENTA DE METALES PRECIOSOS AMONEDADOS Y DIVISAS SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

EN CASO DE EXISTIR SOBREGIROS O SALDOS NEGATIVOS EN CUENTAS DE CHEQUES O ALGÚN CONCEPTO QUE INTEGRA EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES, INCLUYENDO EL SALDO COMPENSADO DE DIVISAS A RECIBIR CON LAS DIVISAS A ENTREGAR, SIN CONSIDERAR LAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS, DICHO CONCEPTO SE PRESENTA EN EL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

(D) 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.

(CONTINÚA)

5

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(E) INVERSIONES EN VALORES-

COMPRENDE ACCIONES, VALORES GUBERNAMENTALES Y PAPELES BANCARIOS, COTIZADOS Y NO 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 14 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 "INGRESO POR INTERESES".

(CONTINÚA)

6

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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 POR COMPRAVENTA" DEL ESTADO DE RESULTADOS.

DETERIORO DEL VALOR DE UN TÍTULO-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 15 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

(CONTINÚA)

7

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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.

(F) 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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 16 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTE" Y "ACREEDORES POR REPORTE", 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 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 REPORTE, 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 REPORTE" O EN EL RUBRO DE "COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA", SEGÚN CORRESPONDA.

(CONTINÚA)

8

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(G) 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.

(H) 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 Y 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 17 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FUTURO CORRESPONDE A AQUEL 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.

(CONTINUÍA)

9

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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.

(I) 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.

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.

(J) 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 RELATIVOS A IMPUESTOS, Y CUENTAS LIQUIDADORAS. EN ESTE RUBRO TAMBIÉN SE INCLUYEN LOS DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 18 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OPERACIONES DE VENTAS DE DIVISAS A 24, 48 Y 72 HORAS E INVERSIONES EN VALORES.

(CONTINÚA)

10

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(K) MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO-

EL MOBILIARIO Y EQUIPO SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. EL MONTO DEPRECIABLE DEL MOBILIARIO Y EQUIPO 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).

(L) INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES-

LAS INVERSIONES DONDE NO SE TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SON CLASIFICADAS COMO OTRAS INVERSIONES, LAS CUALES SE RECONOCEN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN. EN CASO DE QUE HAYA DIVIDENDOS PROVENIENTES DE DICHAS INVERSIONES SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN", SALVO QUE CORRESPONDAN A UTILIDADES DE PERÍODOS ANTERIORES A LA COMPRA DE LA INVERSIÓN, EN CUYO CASO SE RECONOCEN DISMINUYENDO LA INVERSIÓN.

(M) OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES-

INCLUYE PAGOS PROVISIONALES DE IMPUESTOS, 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.

(N) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU) Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU) -

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS EN EL EJERCICIO SE CALCULAN CONFORME A LAS DISPOSICIONES FISCALES Y LEGALES VIGENTES.

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PTU 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 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 EN EL CASO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y CRÉDITOS FISCALES POR RECUPERAR.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 19 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

11

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS Y PTU 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 TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHOS CAMBIOS.

(O) 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, SUELDOS Y OTROS PAGOS AL PERSONAL.

(P) UTILIDAD INTEGRAL-

EL RESULTADO INTEGRAL QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE, REPRESENTA EL RESULTADO DE LA ACTIVIDAD TOTAL DURANTE EL AÑO Y SE INTEGRA POR EL RESULTADO NETO Y LOS EFECTOS POR VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

(Q) 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.

OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN-

EL MONTO DE LOS FINANCIAMIENTOS OTORGADOS Y/O RECIBIDOS EN REPORTE QUE LA CASA DE BOLSA REALICE POR CUENTA DE SUS CLIENTES SE PRESENTA EN EL RUBRO DE "OPERACIONES DE REPORTE POR CUENTA DE CLIENTES".

(CONTINÚA)

12

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 20 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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.

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.

(R) 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, 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", Y 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. EN CASO DE QUE DICHOS INGRESOS DEVENGADOS SEAN COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(CONTINÚA)

13

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(S) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 21 / 21

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS REGISTROS CONTABLES ESTÁN 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.

(T) 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.

(U) DETERIORO DEL VALOR DE RECUPERACIÓN DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN-

LA CASA DE BOLSA EVALÚA PERIÓDICAMENTE LOS VALORES ACTUALIZADOS DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN PARA DETERMINAR LA EXISTENCIA DE INDICIOS DE QUE DICHOS VALORES EXCEDEN SU VALOR DE RECUPERACIÓN. EL VALOR DE RECUPERACIÓN REPRESENTA EL MONTO DE LOS INGRESOS NETOS POTENCIALES QUE SE ESPERA RAZONABLEMENTE OBTENER COMO CONSECUENCIA DE LA UTILIZACIÓN O REALIZACIÓN DE DICHOS ACTIVOS. SI SE DETERMINA QUE LOS VALORES ACTUALIZADOS SON EXCESIVOS, LA CASA DE BOLSA REGISTRA LAS ESTIMACIONES NECESARIAS PARA REDUCIRLOS A SU VALOR DE RECUPERACIÓN. CUANDO SE TIENE LA INTENCIÓN DE VENDER LOS ACTIVOS, ÉSTOS SE PRESENTAN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS A SU VALOR ACTUALIZADO O DE REALIZACIÓN, EL MENOR.

(V) 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) OPERACIONES DE TESORERÍA Y BANCA DE INVERSIÓN - CORRESPONDE A OPERACIONES DE INVERSIÓN POR CUENTA PROPIA, Y D) ASESORÍA FINANCIERA (VER NOTA 17).

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

14

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(3) CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES-

CAMBIOS CONTABLES

DE LAS NUEVAS NIF VIGENTES A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2014, NIF C-14 TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS, NIF C-20 INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO POR COBRAR, NIF C-5 PAGOS ANTICIPADOS, LA ADOPCIÓN DE LAS MISMAS NO GENERARÁ EFECTOS IMPORTANTES EN LOS ESTADOS 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 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LA POSICIÓN MÁXIMA PERMITIDA ASCIENDE A 12 Y 11 MILLONES DE DÓLARES, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LA POSICIÓN ACTIVA (PASIVA) NETA EN DÓLARES, SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	DÓLARES	MONEDA NACIONAL		
	2014	2013	2014	2013
ACTIVOS	120,531,762	223,770,260	\$ 1,574	2,766
PASIVOS	(117,964,781)	(219,984,433)	(1,540)	(2,719)
POSICIÓN ACTIVA (PASIVA),			NETA 2,566,982	3,785,828
=====	=====	=====	\$ 34	47

EL TIPO DE CAMBIO EN RELACIÓN CON EL DÓLAR AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, FUE DE \$13.0549 Y \$12.3612 PESOS POR DÓLAR, RESPECTIVAMENTE. AL 29 DE ABRIL DE 2014, FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EL TIPO DE CAMBIO FUE DE \$13,1039, PESOS POR DÓLAR.

(CONTINÚA)

15

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(5) DISPONIBILIDADES-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

2014 2013

DISPONIBILIDADES:

BANCOS DEL PAÍS \$ 121 105

BANCOS DEL EXTRANJERO 81 9

TOTAL DISPONIBILIDADES \$ 202 114

==== ==

COMPRA VENTA DE DIVISAS:

VENTA DE DIVISAS A 24-48 HORAS \$ (1,463) (2,658)

DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS:

COMPRA DE DIVISAS A 24-48 HORAS 1,452 2,704

TOTAL SOBREGIRO PRESENTADO EN ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (VER NOTA 12) \$ (11) 46

=====

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LAS DISPONIBILIDADES, POR MONEDA ORIGEN, SE ANALIZAN COMO SIGUE:

PESOS

MONEDA 2014 2013

DÓLAR \$ 86 47

EURO 20 4

DÓLAR CANADIENSE 5 6

FRANCO 4 -

LIBRA ESTERLINA 1 2

YEN 5 -

CENTENARIO - 2

== ==

121 61

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, 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)

16

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

2014 2013

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DIVISA	COMPRAS	VENTAS	COMPRAS	VENTAS
DÓLAR AMERICANO	\$ 1,192	(1,211)	2,504	(2,468)
EURO	131	(105)	114	(102)
DÓLAR CANADIENSE	53	(58)	70	(74)
LIBRAS ESTERLINAS	57	(66)	11	(10)
FRANCO SUIZO	14	(18)	5	(4)
YEN JAPONÉS	5	(5)	-	-
POSICIÓN LARGA (CORTA)	\$ 1,452	(1,463)	2,704	(2,658)
=====	=====	=====	=====	=====

(6) INVERSIONES EN VALORES-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LAS INVERSIONES EN VALORES SE ANALIZAN COMO SIGUE:

	2014	2013
TÍTULOS PARA NEGOCIAR:		
SIN RESTRICCIÓN:		
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 104	13
DEUDA BANCARIA	407	67
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	306	297
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	250	451
RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:		
DEUDA GUBERNAMENTAL*	3,492	5,358
DEUDA BANCARIA*	2,815	4,070
OTROS TÍTULOS DE DEUDA*	9,918	8,003
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO**	312	396
	17,604	18,655
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:		
RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:		
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	15	20
TOTAL DE INVERSIONES EN VALORES	\$ 17,619	18,675
=====	=====	=====

* (VER HOJA SIGUIENTE)

** (VER HOJA SIGUIENTE)

(CONTINÚA)

17

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

* CORRESPONDE A TÍTULOS OTORGADOS COMO COLATERAL EN OPERACIONES DE REPORTE ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO REPORTADA Y TÍTULOS OTORGADOS COMO COLATERAL EN OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES POR \$16,225 (NOTA 7) Y \$1, RESPECTIVAMENTE AL 31 DE MARZO DE 2014 Y \$17,431 Y \$0, RESPECTIVAMENTE AL 31 DE MARZO DE 2013; LOS CUALES ÚNICAMENTE SE DARÍAN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DE BAJA DEL BALANCE GENERAL EN CASOS DE INCUMPLIMIENTO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL CONTRATO Y LA CASA DE BOLSA NO PUDIERA RECLAMAR EL COLATERAL.

** CORRESPONDE A OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES POR LIQUIDAR A 24, 48 Y 72 HORAS.

DURANTE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO 2014 Y 2013, LA CASA DE BOLSA NO REALIZÓ NINGUNA TRANSFERENCIA DE VALORES ENTRE CATEGORÍAS.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS NETAS, LOS INGRESOS POR INTERESES Y RESULTADO POR VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN VALORES SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

RESULTADO POR INGRESO POR RESULTADO POR
COMPRA-VENTA(1) INTERESES(2) VALUACIÓN
2014

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ (46) 251 (32)
=== =====

2013

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ (88) 389 54
=== =====

(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 VENTA DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

(2) LAS TASAS PROMEDIO PONDERADAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SON DE 3.23 % Y 3.80%, RESPECTIVAMENTE, CON PLAZOS DE VENCIMIENTO PROMEDIO DE 1 AÑO EN AMBOS EJERCICIOS

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, 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 SIGUIENTE HOJA.

(CONTINÚA)

18

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

AL 31 DE MARZO DE 2014

CALIFICACIÓN

CLAVE RAZÓN SOCIAL FITCH S&P MOODYS HR TASA PONDERADA PLAZO PONDERADO IMPORTE MONTO VS
CAPITAL

CFE COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD AAA (MEX) AAA.MX

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

3.94	1,544	4,352	414%	
PEMEX PETRÓLEOS MEXICANOS	MXAAA AAA.MX			3.92
1,413	2,721 259%			
BINBUR BANCO INBURSA, S.A.	MXAAA HR AAA			4.06
1,236	2,087 199%			
CFECB BANK OF AMÉRICA MÉXICO, S.A.	AAA (MEX) MXAAA			3.88
2,108	745 71%			
FUNO DEUTCHE BANK MÉXICO, S.A.	INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE AAA (MEX)		HR AAA	
4.48	1,897	616	59%	
COMPART BANCO COMPARTAMOS, S.A.	AA (MEX) MXAAA			4.28
1,488	449 43%			
CFEHCBC HSBC MÉXICO, AAA (MEX)	AAA.MX			3.90
1,270	432 41%			
CFEGCB BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.	AAA (MEX) AAA.MX			
3.91	1,351	309	29%	
BANAMEX BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.	AAA (MEX) MXAAA AAA.MX			
3.94	810	295	28%	
SCOTIAB SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	AAA (MEX) MXAAA			4.06
1,446	203 19%			
FNCOT INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES	AAA (MEX) HR			
AAA	3.99	739		
165	16%			
FIDEPCB BANCO INVEX, S.A	AA (MEX) HR AAA			6.01
1,428	139 13%			
BINTER BANCO INTERACCIONES S.A.	A (MEX) HR A+			5.02
789	116 11%			
VWLEASE VOLKSWAGEN LEASING, S.A.	DE C.V. MXAAA AAA.MX			
4.16	1,271	99	9%	
XIGNUX XIGNUX S.A.	AA (MEX) MXAA			5.12
2,503	95 9%			
ARREACT ARRENDADORA ACTINVER S.A.	DE C.V. F1 (MEX) HR2			
5.32	322	87	8%	
MFRISCO MINERA FRISCO S.A.B.	DE C.V. AA- (MEX) HR AA-			
4.75	1,614	86	8%	
CEMEXCB CEMEX, S.A.B.	DE C.V. MXAAA HR AAA			4.79
553	79 8%			
DINEXCB BANCO INVEX, S.A	AA- (MEX) HR AA+			4.86
1,858	75 7%			
IDEAL IMPULSORA DEL DESARROLLO Y EL EMPLEO EN AMÉRICA LATINA, S.A.B.	DE C.V. AA2.MX			
HR AAA	4.49	948		
55	5%			
CABEI BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA	MXAAA AAA.MX			
3.87	67	54	5%	

==

(CONTINÚA)

19

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **6 / 37**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AL 31 DE MARZO DE 2013

CALIFICACIÓN

CLAVE	RAZÓN SOCIAL	FITCH	S&P	MOODYS	HR	TASA PONDERADA	PLAZO PONDERADO	IMPORTE	MONTOS VS CAPITAL
PEMEX	PETROLEOS MEXICANOS							4.42	
1,393						3,321	326%		
GDFCB	THE BANK OF NEW YORK MELLON S.A.								
4.50								1,160	114%
BINBUR	BANCO INBURSA, S.A.								
782						1,135	111%		4.59
CFE	BANK OF AMERICA MEXICO, S.A.								
2,207						1,113	109%		4.52
SCOTIAB	SCOTIABANK INVERLAT, S.A.								
1,807						1,001	98%		4.74
BANAMEX	BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A.								
4.51						992		754	74%
CFE	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD								
4.30						603		713	70%
CBPF	HSBC MEXICO, AAA (MEX)								
12,593						560	55%		4.74
CFE	HSBC MEXICO, AAA (MEX)								
1,623						442	43%		4.67
CFEGCB	BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.								
4.30						766		327	32%
COMPART	BANCO COMPARTAMOS, S.A.								
1,074						326	32%		4.73
BAZTECA	BANCO AZTECA S.A.								
188						300	29%		4.94
FEFA	FONDO ESPECIAL PARA FINANCIAMIENTO AGROPECUARIO								
4.44						764		298	29%
BSANT	BANCO SANTANDER (MEXICO), S.A.								
4.72						1,263		295	29%
VWLEASE	VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.								
4.67						1,170		286	28%
FORD	FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.								
4.72						547		277	27%
INCARSO	INMUEBLES CARSO, S.A.B. DE C.V.								
4.89						1,582		164	16%
BACOMER	BBVA BANCOMER, S.A.								
400						149	15%		4.51
DINEXCB	BANCO INVEX, S.A.								
2,219						136	13%		6.94
CEMEXCB	CEMEX, S.A.B. DE C.V.								
914						98	10%		5.82
HOLCIM	HOLCIM CAPITAL MEXICO, S.A. DE C.V.								
4.75						728		68	7%
VWBANK	VOLKSWAGEN BANK, S.A.								
925						52	5%		4.64

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

DURANTE EL TRIMESTRE AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, 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 EXPUESTO LA CASA DE BOLSA Y LA FORMA EN QUE DICHOS RIESGOS ESTÁN ADMINISTRADOS SE DESCRIBEN EN LA NOTA 19.

(7) OPERACIONES DE REPORTE-

LOS SALDOS DEUDORES Y ACREEDORES POR OPERACIONES DE VENTA Y COMPRA DE REPORTOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

	DEUDORES POR REPORTO	ACREEDORES POR REPORTO		
	2014	2013	2014	2013
DEUDA GUBERNAMENTAL \$	2,320	2,441	3,488	5,340
DEUDA BANCARIA			3,738	3,131
2,804	4,058			
CERTIFICADOS BURSÁTILES			2,862	1,748
7,953				9,874
	8,920	7,320	\$ 16,166	17,351
	=====	=====		
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA (8,920)	(8,920)	(7,320)		
\$ -	-			
	=====	=====		

A CONTINUACIÓN SE ANALIZAN TIPO Y MONTO TOTAL POR TIPO DE BIEN DE LOS COLATERALES ENTREGADOS EN OPERACIONES DE REPORTE COMO REPORTADA REGISTRADOS COMO TÍTULOS RESTRINGIDOS, ASÍ COMO LOS RECIBIDOS EN OPERACIONES COMO REPORTADORA Y LOS PLAZOS PROMEDIO DE LOS TÍTULOS RECIBIDOS O ENTREGADOS EN ESTAS OPERACIONES VIGENTES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013:

(CONTINÚA)

21

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

	2014	2013								
	REPORTADORA	REPORTADORA								
	REPORTADA (CUENTAS PLAZO PROMEDIO)	REPORTADA (CUENTAS PLAZO PROMEDIO)								
	(RESTRINGIDOS) DE ORDEN)	(RESTRINGIDOS) DE ORDEN)	VENTA	COMPRA	(RESTRINGIDOS) DE ORDEN)	VENTA	COMPRA			
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 3,492	2,325	6	1	5,358	2,444	10	5		
DEUDA BANCARIA	2,815	3,738	10	1	4,070	3,132	13	5		
CERTIFICADOS BURSÁTILES	9,918		2,860	4	1	8,003	1,741	6	5	
	\$ 16,225	8,923	17,431	7,317						
	=====	=====	=====	=====						

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LOS COLATERALES RECIBIDOS EN OPERACIONES DE REPORTE Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA SE ANALIZAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	2014	2013								
	VALOR PLAZO	VALOR PLAZO								
	TÍTULOS RAZONABLE PROMEDIO	TÍTULOS RAZONABLE PROMEDIO								
DEUDA GUBERNAMENTAL	23,363,557	2,325	1	51,743,815	\$ 2,444	5				
DEUDA BANCARIA	37,193,935	3,738	1	31,174,987	3,132	5				
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	28,481,137	2,860	1	17,269,821	1,741	5				
	\$ 8,923	7,317								
	=====	=====								

POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2014, LOS INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES DERIVADOS DE LAS OPERACIONES DE REPORTE RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESO POR INTERESES" Y "GASTO POR INTERESES", ASCENDIERON A \$83 Y \$220, RESPECTIVAMENTE Y (\$70 Y \$289, RESPECTIVAMENTE, POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2013).

(CONTINÚA)

22

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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(8) DERIVADOS-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL RUBRO DE DERIVADOS SE ANALIZA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN (MONTO NOCIONAL EN MONEDA ORIGEN NOMINAL O TAMAÑO DEL CONTRATO):

VALOR RAZONABLE

MONTO EN ESTADOS FINANCIEROS

SUBYACENTE NOCIONAL ACTIVO PASIVO

2014

FUTUROS DEUA 8,320,000 109 (109)

FUTUROS IPC 12,160 494 (494)

====

FORWARDS USD 13,025,734 172 (171)

SWAPS CCS 6,364,484 - -

SWAPS LIBOR 160,000,000 - (4)

SWAPS IRS 3,378,000,000 - (18)

OPCIONES AC 17,000,000 3 (2)

OPCIONES ALFA 43,422,916 1 -

OPCIONES CEMEX 13,207,649 3 -

OPCIONES FEMSA 9,053,999 1 -

OPCIONES GMEX 42,546,831 2 -

OPCIONES MEXCHEM 43,736,713 1 (1)

OPCIONES OMA 10,184,000 1 -

OPCIONES WALMEX 10,430,122 1 (1)

OPCIONES IPC 121,427,622 22 (7)

OPCIONES S&P 126,871,335 38 (2)

OPCIONES TIIE 25,278 - -

WARRANTS IPC 502,530,000 - (485)

WARRANTS CAN 279,870,000 - (269)

WARRANTS IVV 152,608,720 - (160)

\$ 245 (1,120)

====

(CONTINÚA)

23

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 Y PRECIO DE EJERCICIO DE OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

VALOR RAZONABLE
MONTO EN ESTADOS FINANCIEROS
SUBYACENTE NOCIONAL ACTIVO PASIVO
2013
FUTUROS DEUA 450,000 \$ 7 (7)
FUTUROS IPC 1,090 84 (84)
FUTUROS TE28 24,000,000 24 (24)

====

FORWARDS USD	2,135 49 (48)		
OPCIONES GMEX	10,224,045 1 (1)		
OPCIONES	AMX	26,811,025	1
-			
OPCIONES	IPC		80,837,810
29	(8)		
OPCIONES WALMEX	5,795,030 1	-	
OPCIONES	USA		56,460,000
-			
OPCIONES	TIEE		145,833
-			
WARRANTS IPC	264,270,000	- (268)	
WARRANTS WMX	63,750,000	-	(62)
WARRANTS AMX	91,530,000	- (88)	
WARRANTS GMX	41,710,000 - (41)		
SWAPS CCS	409,701	- -	
SWAPS LIBOR	15,000,000	-	(1)
SWAPS IRS	15,808,000,000	-	(2)

\$ 81 (519)

=====

FUTUROS-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LAS POSICIONES ABIERTAS DE FUTUROS OPERADOS EN MERCADOS RECONOCIDOS, TIENEN VENCIMIENTOS A 81 Y 113 DÍAS, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

24

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO MONTO NOCIONAL DE DERIVADOS Y PRECIO DE EJERCICIO DE OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA)

OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 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:

NÚMERO DE PRECIO DE EJERCICIO PRIMA		SERIE TÍTULOS (PESOS NOMINALES) VALUADA VENCIMIENTO		2014	
IPC406R DC271	35,670	1,000	\$ (35)	24-JUN-14	
IPC403R DC280			53,730		1,000 (51)
31-MAR-14					
IPC410R DC283			139,000		1,000 (132)
22-OCT-14					
CAN405R DC032	243,900	100		(24) 14-MAY-14	
IVV512R DC003	1,226,049	100		(130) 15-DIC-15	
CAN409R DC034	396,800		1,000		(38) 17-SEP-14
CAN409R DC035	1,469			10,000	(14)
17-SEP-14					
CAN406R DC036	12,892			10,000	(122)
25-JUN-14					
IVV512R DC004			8,480		830
(7)				15-DIC-15	
IPC410R DC294			4,255		10,000 (40)
15-OCT-14					
CAN404R DC038			973		10,000 (10)
24-ABR-14					
IPC407R DC298			4,792		10,000 (45)
23-JUL-14					
IPC412R DC299			12,567		10,000 (123)
17-DIC-14					
CAN412R DC039			1,010		10,000 (10)
18-DIC-14					
CAN502R DC040			3,610		10,000 (36)
26-FEB-15					
IPC409R DC301			1,800		10,000 (18)
22-SEP-14					
IVV503R DC005			24,694		930 (23)
11-MAR-15					
CAN409R DC041	1,626			10,000	(16)
24-SEP-14					
IPC503R DC303			3,999		10,000 (40)
23-MAR-15			\$ (914)		

===

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

25

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 Y PRECIO DE EJERCICIO DE
OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA)

NÚMERO DE PRECIO DE EJERCICIO PRIMA
SERIE TÍTULOS (PESOS NOMINALES) VALUADA VENCIMIENTO
2013

IPC304R	DC267	91,830	1,000	\$ (96)	11-APR-13
IPC406R	DC271	38,600	1,000	(38)	19-JUN-14
IPC403R	DC280	74,030	1,000	(74)	31-MAR-14
IPC311R	DC281	59,810	1,000	(60)	14-NOV-13
WMX306R	DC035	637,500	100	(62)	21-JUN-13
AMX306R	DC031	429,200	50	(21)	21-JUN-13
AMX306R	DC032	727,800	50	(35)	21-JUN-13
GMX307R	DC049	417,100	100	(41)	25-JUL-13
AMX308R	DC036	673,600	50	(32)	31-AGO-13

\$ (459)

===

(9) CUENTAS POR COBRAR, NETO-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL RUBRO DE CUENTAS POR COBRAR SE INTEGRA COMO SE
MUESTRA EN LA SIGUIENTE HOJA.

2014 2013

PARTES RELACIONADAS (NOTA 16)	\$ 22	26
DEUDORES DIVERSOS	129	76
COMISIONES POR COBRAR	3	19
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES, NETO	693	1,588
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A FAVOR	3	3
IMPUESTO AL VALOR A AGREGADO A FAVOR	46	8
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	13	23

909 1,743

ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO (8) (9)

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR \$ 901 1,734

=== ===

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

26

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(10) MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL MOBILIARIO Y EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS SE
INTEGRAN COMO SIGUE:

TASA ANUAL DE
DEPRECIACIÓN 2014 2013

MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS	10%	\$	104	89
ARRENDAMIENTO FINANCIERO (EQUIPO DE CÓMPUTO)	30%		32	32
MOBILIARIO Y EQUIPO	10%		41	24
EQUIPO DE CÓMPUTO	30%		77	39
EQUIPO DE TRANSPORTE	25%		1	1

255 185
DEPRECIACIÓN (123) (101)

MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO \$ 132 84
==== ==

LA DEPRECIACIÓN CARGADA A RESULTADOS EN TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2014 Y
2013 ASCIENDEN A \$9 Y \$7, RESPECTIVAMENTE.

(11) OTROS ACTIVOS-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A
CONTINUACIÓN:
2014 2013

PAGOS ANTICIPADOS DE GASTOS	\$	79	60
OTROS ACTIVOS:			
FONDO DE RESERVA		16	15
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR RENTAS		34	33
DEPÓSITOS BANCARIOS EN GARANTÍA		1	-

\$ 130 108
==== ==

(CONTINÚA)

27

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

(12) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL SALDO DEL RUBRO OTRAS CUENTAS POR PAGAR SE INTEGRAN COMO SIGUE:

2014 2013

PROVISIONES \$	113	105
OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR	7	7
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	4	9
PARTES RELACIONADAS (NOTA 16)	37	3
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	44	32
DIVISAS POR ENTREGAR, NETO (NOTA 5)	11	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2	38
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	-	8

\$ 218 202

=== ===

(13) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU)) Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU) -

EL 11 DE DICIEMBRE DE 2013 SE PUBLICÓ EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL DECRETO QUE REFORMA, ADICIONA Y ABROGA DIVERSAS DISPOSICIONES FISCALES Y QUE ENTRA EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2014. EN DICHO DECRETO SE ABROGAN LA LEY DEL IETU Y LA LEY DEL ISR (LISR) VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, Y SE EXPIDE UNA NUEVA LEY DE ISR. ADICIONALMENTE EXISTEN OTROS ASUNTOS RELEVANTES DERIVADOS DE DICHO DECRETO, COMO LO SON LA RETENCIÓN DEL 10% DE ISR SOBRE EL PAGO DE DIVIDENDOS A PERSONAS FÍSICAS O RESIDENTES EN EL EXTRANJERO POR UTILIDADES GENERADAS A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2014, CAMBIOS EN EL ESQUEMA DE DEDUCCIONES DE LOS GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS EN LA LISR, CAMBIO DE LA TASA DE ISR Y MODIFICACIÓN DE LA BASE PARA EL CÁLCULO DE LA PTU.

DE ACUERDO CON LA LEGISLACIÓN FISCAL VIGENTE DURANTE 2013, LAS EMPRESAS DEBÍAN PAGAR EL IMPUESTO QUE RESULTARA MAYOR ENTRE EL ISR Y EL IETU. EN LOS CASOS EN QUE SE CAUSABA IETU, SU PAGO SE CONSIDERABA DEFINITIVO, NO SUJETO A RECUPERACIÓN EN EJERCICIOS POSTERIORES.

(CONTINÚA)

28

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

DEBIDO A QUE, CONFORME A ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA, Y BAJO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL ESQUEMA MENCIONADO EN EL PÁRRAFO ANTERIOR, EL IMPUESTO A PAGAR EN LOS PRÓXIMOS EJERCICIOS ES ISR, LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS DURANTE EL PERIODO DE ENERO A MARZO DE 2014 Y 2013 SE DETERMINARON SOBRE LA BASE DE DICHO IMPUESTO.

CONFORME A LA LEY DE ISR VIGENTE HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA TASA DE ISR PARA 2013 FUE DEL 30% Y PARA 2014 Y AÑOS POSTERIORES, LA NUEVA LEY DE ISR ESTABLECE UNA TASA DEL 30%.

LA TASA VIGENTE PARA 2013 DEL IETU FUE DEL 17.5%, DISPOSICIÓN ABROGADA EN EL MES DE DICIEMBRE DE 2013. LA TASA VIGENTE PARA 2013 DE LA PTU FUE DEL 10%.

LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO TOMÓ LA DECISIÓN DE TRASPASAR, EN EL MES DE ENERO DE 2014, LA TOTALIDAD DE LOS EMPLEADOS QUE FORMABAN PARTE DE LA CASA DE BOLSA A BANCO ACTINVER, S. A. (COMPAÑÍA RELACIONADA) (BANCO ACTINVER).

DURANTE EL PERIODO DE ENERO A MARZO DE 2014 Y 2013, LA PTU CAUSADA ASCIENDE A \$0 Y \$13 RESPECTIVAMENTE Y SE ENCUENTRA REGISTRADA DENTRO DEL RUBRO DE "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN" EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

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:

	2014	2013		
	IMPORTE	%	IMPORTE	%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	27		116	
GASTO ESPERADO	8	30	35	30
INCREMENTO (REDUCCIÓN) RESULTANTE DE:				
EFECTOS DE LA INFLACIÓN	(5)		(8)	(3)
GASTOS NO DEDUCIBLES	-		2	1
PARTIDAS TEMPORALES	6		8	-
OTROS	(1)	(1)	-	-
GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	8	29	34	29

(CONTINÚA)

29

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

ISR Y PTU DIFERIDOS:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS PASIVOS DIFERIDOS, LAS UTILIDADES GRAVABLES PROYECTADAS Y LAS ESTRATEGIAS DE PLANEACIÓN.

EL MOVIMIENTO DE ISR Y PTU CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE ENERO A MARZO DE 2014 Y 2013, SE ANALIZA A CONTINUACIÓN:

	2014	2013				
	ISR	PTU	ISR	PTU		
AL INICIO DEL AÑO	(48)		-	(59)	(25)	
APLICADO A RESULTADOS	1		(1)	(1)		
APLICADO A CAPITAL						
EFFECTOS DE LA VALUACIÓN DE TÍTULOS						
DISPONIBLES PARA LA VENTA:	(1)		(1)	(1)		
(48)	-		(61)	(27)		

LOS EFECTOS DE IMPUESTOS DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE ORIGINAN PORCIONES SIGNIFICATIVAS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS COMPENDIDOS EN EL PERIODO DE ENERO A MARZO DE 2014 Y 2013, SE DETALLAN EN LA HOJA SIGUIENTE.

(CONTINÚA)

30

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

	2014	2013				
	ISR	PTU	ISR	PTU		
PASIVOS DIFERIDOS:						
VALUACIÓN DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR	(56)		-	(93)	(31)	
VALUACIÓN DE DERIVADOS	1		-			
VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES						
PARA LA VENTA	4		-	(6)	(2)	
PAGOS ANTICIPADOS	(12)		-	(10)	(3)	
ACTIVOS DIFERIDOS:						
ACTIVO FIJO Y GASTOS DE INSTALACIÓN	11		-	11	3	
ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	2		-	3	1	
PROVISIONES NO PAGADAS	3		-	13	4	
PTU CAUSADA	-		-	4	-	
PTU DIFERIDA	-		-	8	-	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS				
EMPLEADOS	-	-	2	1
OTROS	-	-	6	
PASIVO DIFERIDO, NETO	(48)	-	(61)	(27)

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 IMPUESTO SOBRE LA RENTA PRESENTADA.

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 MARZO DE 2014, EL SALDO DE LA CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN Y DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA, ASCIENDEN A \$263Y \$391 RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

31

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(14) CAPITAL CONTABLE-

(A) ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL-

A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS CUENTAS QUE INTEGRAN EL CAPITAL CONTABLE:

MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 29 DE ABRIL DE 2013, SE APROBÓ AUMENTAR EL CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO EN LA ENTIDAD DE \$10 MEDIANTE LA CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES Y A TRAVÉS DE LA EMISIÓN DE 10,000,000 ACCIONES REPRESENTATIVAS DE DICHO CAPITAL.

EN ASAMBLEAS GENERALES ORDINARIAS DE ACCIONISTAS DEL 19 DE ABRIL Y 12 NOVIEMBRE DE 2013, SE ACORDÓ DISTRIBUIR DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR LA CANTIDAD DE \$50 A RAZÓN DE \$0.181818 POR ACCIÓN Y \$120 A RAZÓN DE \$0.421053, LOS CUALES SE PAGARON EN LOS MESES DE MAYO, SEPTIEMBRE Y NOVIEMBRE DE 2013.

EL 20 DE DICIEMBRE DE 2013, MEDIANTE ACUERDO TOMADO EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACCIONISTAS, SE APROBÓ REALIZAR UNA APORTACIÓN DE \$100 PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL, LA CUAL SERÁ MANTENIDA EN LA CUENTA DE APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL DE LA CASA DE BOLSA, HASTA EN TANTO SE APRUEBE EL AUMENTO RESPECTIVO MEDIANTE LA ASAMBLEA CORRESPONDIENTE.

DESPUÉS DE LOS MOVIMIENTOS ANTES MENCIONADOS, EL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

NUMERO DE ACCIONES CON VALOR NOMINAL DE \$1.00	IMPORTE	
CAPITAL SOCIAL 2014 2013 2014 2013		
SERIE "O" REPRESENTATIVA		
DEL CAPITAL MÍNIMO FIJO		
SIN DERECHO A VOTO.		
285,000,000		
275,000,000		
\$ 285		
\$ 275		
EFECTO DE ACTUALIZACIÓN	27	27
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL	\$ 312	\$ 302
=====	=====	=====

(CONTINÚA)

32

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.

(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 IMPUESTO SOBRE LA RENTA 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SE PRESENTA EN LA HOJA SIGUIENTE.

(CONTINÚA)

33

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

CAPITAL AL 31 DE MARZO:
2014 2013

CAPITAL GLOBAL \$ 1,051 1,020

REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO	282	356
REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE CRÉDITO	346	357
REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL	81	69

TOTAL REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN 709 782

EXCESO EN EL CAPITAL GLOBAL \$ 342 238
====

ÍNDICE DE CONSUMO DE CAPITAL 67.49% 76.67%
=====

CAPITAL GLOBAL / REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN	1.48	1.30
REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL	81	69

ACTIVOS EN RIESGO AL 31 DE MARZO DE 2014:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL \$ 632 51

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA DE INTERÉS NOMINAL 1,515 121

OPERACIONES CON TASA REAL 21 2

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 20 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL 121 10
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO 84 7
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE
ACCIONES 1,151 92

TOTAL RIESGO DE MERCADO \$ 3,524 282

RIESGO DE CRÉDITO:

POR DERIVADOS \$ 45 4
POR POSICIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA 3,893 311
POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS 38 3
ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS 351
28

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO \$ 4,328 346

(CONTINÚA)

34

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

ACTIVOS EN RIESGO AL 31 DE MARZO DE 2014:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO OPERATIVO:

TOTAL RIESGO OPERACIONAL \$ 1,012 81

TOTAL RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y RIESGO OPERATIVO \$ 8,864 709

==== ===

ACTIVOS EN RIESGO AL 31 DE MARZO DE 2013:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL \$ 990 79
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA DE INTERÉS NOMINAL 1,570 126
OPERACIONES CON TASA REAL 2 0
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL 149 12
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO 39 3
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE
ACCIONES 1,700 136

TOTAL RIESGO DE MERCADO \$ 4,451 356

RIESGO DE CRÉDITO:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

POR DERIVADOS 58 5
POR POSICIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA 4,151 332
POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS 32 3
ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS 220
18

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO 4,461 357

(CONTINÚA)

35

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL
RIESGO OPERATIVO:

TOTAL RIESGO OPERACIONAL 866 69

TOTAL RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y RIESGO OPERATIVO \$ 9,778 782

==== ==

LA SUFICIENCIA DE CAPITAL ES MONITOREADA POR EL ÁREA DE RIESGO DE MERCADO A TRAVÉS DE LOS NIVELES DE CAPITALIZACIÓN, MEDIANTE LA CUAL DA SEGUIMIENTO 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.

(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 RECURSOS PROVENIENTES DE ESTAS OPERACIONES AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

2014 2013

FONDOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN \$	81,566	67,569
VALORES GUBERNAMENTALES	42,854	37,752
VALORES BANCARIOS	14,620	9,000
ACCIONES	101,117	83,418
OTROS VALORES DE DEUDA	48,457	43,664

\$ 288,614 241,403

=====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

36

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LOS COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES A SU VALOR RAZONABLE, AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2014 2013

VALORES GUBERNAMENTALES	\$ 3,492	5,358
VALORES BANCARIOS	2,815	4,070
OTROS VALORES DE DEUDA	9,918	8,003
POR PRÉSTAMO DE VALORES	130	124

\$ 16,355 17,555

=====

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD DE BIENES EN CUSTODIA, ASCIENDEN A \$20 Y \$11, RESPECTIVAMENTE.

B) OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES-

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LAS OPERACIONES DE REPORTO DE CLIENTES, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2014 2013

VALORES GUBERNAMENTALES	\$ 5,808	7,781
DEUDA BANCARIA	6,542	7,189
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	12,735	9,701

\$ 25,086 24,671

=====

(CONTINÚA)

37

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, SE ANALIZA COMO SIGUE:

2014	2013
FIDEICOMISOS DE:	
ADMINISTRACIÓN \$	7,709 3,216
GARANTÍA	16 8
INVERSIÓN	7,963 6,608
OTROS	2 1

\$ 15,690 9,833

=====

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD FIDUCIARIA ASCIENDEN A \$4 Y \$3, 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. DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE LA CASA DE BOLSA, TODAS LAS OPERACIONES DE CRÉDITO CON PARTES RELACIONADAS SON AUTORIZADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y 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 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

2014	2013
INGRESOS:	
DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES \$	97 79
CUSTODIA DE VALORES	6 3
ASESORÍA FINANCIERA	12 3
INTERESES POR REPORTE	65 54
OTROS	5 77

\$ 185 216

====

(CONTINÚA)

38

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2014 2013

GASTOS:

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS \$ 164 4
INTERESES POR REPORTO 1 1
OTROS 26 3

\$ 191 8
==== ==

LOS SALDOS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2014 2013

POR COBRAR POR PAGAR POR COBRAR POR PAGAR

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V. \$ 21 1 19 -
CORPORACIÓN ACTINVER - 8
ACTINVER SECURITIES INC. 1 - -
BANCO ACTINVER 28 7 3
ACTINVER CONSULTORÍA, S. A. DE C. V. - -

\$ 22 37 26 3
==== == == ==

LAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS, NO GENERAN INTERESES Y NO TIENEN UN PLAZO DEFINIDO.

(CONTINÚA)

39

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

ADMINISTRACIÓN
Y DISTRIBUCIÓN DE TESORERÍA Y
INTER- SOCIEDADES DE BANCA DE ASESORÍA
CONCEPTO MEDIACIÓN INVERSIÓN INVERSIÓN FINANCIERA TOTAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014

COMISIONES Y TARIFAS, NETO \$	74	92	12	-	178			
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA	-	-	-	-	76	76		
UTILIDAD POR COMPRAVENTA, NETO	10	-	10	-	20			
INGRESOS POR INTERESES, NETO				-	114	-	114	
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE					-	-	(46)	(46)
OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN				-	-	-	18	18
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(95)	(85)	(123)	(30)	(333)			

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$ (11) 7 (33) 64 27
====

(CONTINÚA)

40

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

ADMINISTRACIÓN
Y DISTRIBUCIÓN DE TESORERÍA Y
INTER- SOCIEDADES DE BANCA DE ASESORÍA
CONCEPTO MEDIACIÓN INVERSIÓN INVERSIÓN FINANCIERA TOTAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013

COMISIONES Y TARIFAS, NETO \$	82	75	4	-	161			
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA	-	-	-	-	85	85		
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA, NETO	16	-	(51)	-	(35)			
INGRESOS POR INTERESES, NETO	1	-	169	-	170			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 26 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	-	-	55	-	55
OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-	-	4	-	4
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(92)	(82)	(119)	(29)	(322)

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$ 7 (7) 62 56 118

====

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES A LOS DISTINTOS SEGMENTOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013:

ADMINISTRACIÓN
Y DISTRIBUCIÓN DE TESORERÍA Y
INTER- SOCIEDADES DE BANCA DE ASESORÍA
CONCEPTO MEDIACIÓN INVERSIÓN INVERSIÓN FINANCIERA TOTAL

AL 31 DE MARZO DE 2014

ACTIVOS \$	17,621	22	1,653	1	19,297
PASIVOS	16,166	-	2,042	-	18,208
=====	==	=====	===	=====	

AL 31 DE MARZO DE 2013

ACTIVOS \$	17,431	14	3,345	-	20,790
PASIVOS	17,351	-	2,407	-	19,758
=====	==	=====	===	=====	

(CONTINÚA)

41

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(18) INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADOS -

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012, ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS, SE ANALIZAN COMO SIGUE.

(A) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS-

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, ALGUNOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ANALIZAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2014 2013

DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN \$ 103 84

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 27 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

COMPRAVENTA DE VALORES 52 69
CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES 25 15
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 11 4
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS 4 3

\$ 195 175

====

(B) COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS-

2014 2013

OTRAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS \$ 7 6
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 4 2
INDEVAL 2 3
BOLSA MEXICANA DE VALORES 4 3

\$ 17 14

====

(CONTINÚA)

42

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(C) UTILIDAD POR COMPRAVENTA-

2014 2013

DIVISAS \$ 46 47
TÍTULOS PARA NEGOCIAR - -
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 30 7

\$ 76 54

====

(D) PÉRDIDA POR COMPRAVENTA-

2014 2013

DIVISAS \$ - -
TÍTULOS PARA NEGOCIAR 46 88
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 10 1

\$ 56 89

====

(E) INGRESOS POR INTERESES-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 28 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2014 2013

DISPONIBILIDADES Y CUENTAS DE MARGEN \$ - -
TÍTULOS PARA NEGOCIAR 251 389
OPERACIONES DE REPORTE 83 70
DIVIDENDOS COBRADOS - -

\$ 334 459
=====

(CONTINÚA)

43

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(F) GASTOS POR INTERESES-
2014 2013

OPERACIONES DE REPORTE \$ 220 289
POR PRÉSTAMOS BANCARIOS - -

\$ 220 289
=== ===

(G) RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE-

2014 2013

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ (32) 54
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN (14) 1

\$ (46) 55
=== ===

(H) INDICADORES FINANCIEROS -

2014 2013

INDICADORES FINANCIEROS 4° TRIMESTRE 3ER TRIMESTRE 2° TRIMESTRE 1ER TRIMESTRE 1°
TRIMESTRE

SOLVENCIA 1.06 1.05
LIQUIDEZ 1.05 1.04
APALANCAMIENTO 16.73 19.15
ROE 1.73% 8.06%
ROA 0.10% 0.44%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	25.48%	43.49%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	2.40%	26.12%
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	102.46%	135.36%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	97.60%	73.88%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	5.67%	25.83%
GASTOS DE PERSONAL/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	49.93%	45.08%

(CONTINÚA)

44

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

DONDE:

- SOLVENCIA = ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL
- LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE
- ACTIVO CIRCULANTE = DISPONIBILIDADES + INSTRUMENTOS FINANCIEROS + OTRAS CUENTAS POR COBRAR + PAGOS ANTICIPADOS
- PASIVO CIRCULANTE = PASIVOS ACUMULADOS + OPERACIONES CON CLIENTES
- APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE
- ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE
- ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS
- ACTIVOS PRODUCTIVOS = DISPONIBILIDADES, INVERSIONES EN VALORES Y OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS

(19) ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS-

CALIFICACIÓN PARA CASA DE BOLSA

LAS CALIFICACIONES DE RIESGO CONTRAPARTE DE LARGO Y CORTO PLAZO EN ESCALA DOMÉSTICA, OTORGADAS POR FITCH MÉXICO A LA CASA DE BOLSA SON 'A (MEX)' Y 'F1 (MEX)', RESPECTIVAMENTE, 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 SON 'HR A+' Y 'HR1', RESPECTIVAMENTE, LA PERSPECTIVA ES ESTABLE.

EL 19 DE SEPTIEMBRE DE 2013, FITCH RATINGS INCREMENTÓ LA CALIFICACIÓN DE RIESGO CONTRAPARTE DE LARGO PLAZO A 'A+(MEX)' DESDE 'A(MEX)' Y RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN DE CORTO PLAZO EN 'F1(MEX) '.

EL 14 DE NOVIEMBRE DE 2013 HR RATINGS RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN CREDITICIA DE LARGO PLAZO DE "HR A+" Y DE CORTO PLAZO DE "HR1" CON PERSPECTIVA "ESTABLE".

CALIFICADORA CORTO PLAZO LARGO PLAZO OBSERVACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FITCH F1 (MEX) A+ (MEX) LA PERSPECTIVA ES ESTABLE.
HR RATINGS HR1 HR A+ LA PERSPECTIVA ES ESTABLE.

(CONTINÚA)

45

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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 CASA DE BOLSA CUENTA CON UNA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL QUE ESTÁ DISEÑADA PARA LLEVAR A CABO LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, EN DICHA ESTRUCTURA EXISTE INDEPENDENCIA ENTRE LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS Y AQUELLAS OTRAS ÁREAS DE CONTROL DE OPERACIONES.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES RESPONSABLE DE APROBAR LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS QUE DEBE SEGUIR EL COMITÉ DE RIESGOS ASÍ COMO LOS LÍMITES GLOBALES Y ESPECÍFICOS DE EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO A LOS QUE SE ENCUENTRA EXPUESTA LA CASA DE BOLSA.

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:

RIESGOS DISCRECIONALES.- RESULTANTES DE LA TOMA DE UNA POSICIÓN DE RIESGO: RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y LIQUIDEZ.

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.

B. PRINCIPALES ELEMENTOS DE LAS METODOLOGÍAS EMPLEADAS EN LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

(CONTINÚA)

46

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

RIESGO DE MERCADO.-

ES 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.

SE UTILIZARÁ 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.

TAMBIÉN SE REALIZAN PRUEBAS DE BACKTESTING, QUE ES EL ANÁLISIS HISTÓRICO COMPARATIVO DEL VAR, QUE PERMITE EVALUAR LA EFECTIVIDAD DE LOS MODELOS APLICADOS.

ADICIONALMENTE SE REALIZAN PRUEBAS EN CONDICIONES EXTREMAS Y SENSIBILIDAD PARA EVALUAR LOS POSIBLES EFECTOS ANTE CAMBIOS EN LOS FACTORES DE RIESGOS.

RIESGO DE CRÉDITO.-

ES LA PÉRDIDA POTENCIAL POR LA FALTA DE PAGO DE UNA O CONTRAPARTE EN LAS OPERACIONES QUE EFECTÚE LA CASA DE BOLSA, INCLUYENDO LAS GARANTÍAS REALES O PERSONALES QUE SE OTORGUEN, ASÍ COMO CUALQUIER OTRO MECANISMO DE MITIGACIÓN UTILIZADO.

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.).

(CONTINÚA)

47

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A ESTA EXPOSICIÓN ACTUAL SE LE AGREGARÁ 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.

ADICIONALMENTE 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.

RIESGO DE LIQUIDEZ.-

ES 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.

ADICIONALMENTE 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 OPERATIVO.-

ES AQUEL RIESGO ORIGINADO POR ERRORES HUMANOS, FALLAS EN SISTEMAS DE TECNOLOGÍA E INFORMÁTICA, FALLAS EN LA APLICACIÓN DE CONTROLES ESTABLECIDOS, FALLAS EN EL PROCESAMIENTO Y REGISTRO ADECUADO DE OPERACIONES FINANCIERAS, MALVERSACIONES DE RECURSOS Y FRAUDES, PRINCIPALMENTE.

A PARTIR DEL MES DE DICIEMBRE 2008 SE CALCULA EL REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL UTILIZANDO EL MÉTODO DEL INDICADOR BÁSICO.

LA CASA DE BOLSA, SE ENCUENTRA GENERANDO UNA BASE DE DATOS HISTÓRICA DE PÉRDIDAS POR RIESGO OPERATIVO.

(CONTINÚA)

48

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

RIESGO LEGAL.-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ES LA POSIBILIDAD DE TENER PÉRDIDAS FINANCIERAS ORIGINADAS POR EL INCUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES, LA EMISIÓN DE RESOLUCIONES ADMINISTRATIVAS Y JUDICIALES DESFAVORABLES Y LA APLICACIÓN DE SANCIONES, EN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES QUE LA CASA DE BOLSA LLEVE A CABO, INCLUYENDO LOS ACTOS QUE SE RIGEN POR UN SISTEMA JURÍDICO DISTINTO AL NACIONAL.

LOS REPORTES DE RIESGO LEGAL CONSIDERAN EL MONTO DE PÉRDIDAS POTENCIALES DERIVADO DE RESOLUCIONES JUDICIALES O ADMINISTRATIVAS DESFAVORABLES, ASÍ COMO LA POSIBLE APLICACIÓN DE SANCIONES.

ADICIONALMENTE LA CASA DE BOLSA:

- ESTÁ GENERANDO UNA BASE DE DATOS HISTÓRICA SOBRE LAS RESOLUCIONES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVAS CON CAUSAS Y COSTOS.
- DA A CONOCER A SUS DIRECTIVOS Y EMPLEADOS, LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.
- REALIZA ANUALMENTE, AUDITORIAS LEGALES INTERNAS.

RIESGO TECNOLÓGICO.-

ES LA PÉRDIDA POTENCIAL ORIGINADA POR DAÑOS, INTERRUPCIÓN, ALTERACIÓN O FALLAS DERIVADAS DEL USO O DEPENDENCIA EN EL HARDWARE, SOFTWARE, SISTEMAS, APLICACIONES, REDES Y CUALQUIER OTRO CANAL DE DISTRIBUCIÓN DE INFORMACIÓN EN LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS CON LOS CLIENTES DE LA CASA DE BOLSA.

LA CASA DE BOLSA DESARROLLÓ PLANES DE CONTINGENCIA, A FIN DE ASEGURAR LA CAPACIDAD Y CONTINUIDAD DE LOS SISTEMAS IMPLEMENTADOS PARA LA CELEBRACIÓN DE OPERACIONES A TRAVÉS DE CUALQUIER MEDIO TECNOLÓGICO.

C. PORTAFOLIOS A LOS QUE ESTÁ APLICANDO

- PORTAFOLIO MESA DINERO, CAPITALS, CAMBIOS, DERIVADOS Y TESORERÍA.
- PORTAFOLIO GLOBAL.

(CONTINÚA)

49

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

TODA LA POSICIÓN SUJETA A RIESGO DE MERCADO, SE ENCUENTRA INCLUIDA EN EL MODELO VAR.

AL CIERRE DE MARZO DE 2014 LA CASA DE BOLSA NO TIENE EXCESOS A LOS LÍMITES AUTORIZADOS.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

RIESGO DE MERCADO:

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL VALOR EN RIESGO AL 31 DE MARZO DE 2014:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

% SOBRE EL
CONCEPTO IMPORTE CAPITAL NETO

CAPITAL BÁSICO \$ 1,051 100%
CAPITAL COMPLEMENTARIO - - ,
CAPITAL GLOBAL 1,051 100%
VAR AL CIERRE DE MARZO DE 2014 15 1.39%
VAR PROMEDIO DEL PRIMER TRIMESTRE DEL 2014 15 1.47%

ADICIONALMENTE LA COMISIÓN BANCARIA, SEÑALA LOS TÉRMINOS EN QUE PODRÁ ESTAR INVERTIDO EL CAPITAL GLOBAL DE LAS CASAS DE BOLSA, PARA UNA ADECUADA ADMINISTRACIÓN EN RIESGOS DE LIQUIDEZ.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL COEFICIENTE DE LIQUIDEZ AL 31 DE MARZO DE 2014:

CONCEPTO MONTO

VALORES DE DEUDA, RESERVA, CHEQUERAS, SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ETC. \$ 284
20% CAPITAL GLOBAL 210

EXCEDENTE \$ 74
===

(CONTINÚA)
50

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA SENSIBILIDAD AL 31 DE MARZO DE 2014:

SENSIBILIDAD /
VOLATILIDAD
UNIDAD DE NEGOCIO + 1 PB / 1 σ

MERCADO DE DINERO \$ (9)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MERCADO DE CAPITALLES (3)
MERCADO DE CAMBIOS (0)
MERCADO DERIVADOS (29)

TOTAL \$ (41)
==

LA PÉRDIDA ESPERADA Y NO ESPERADA AL 31 DE MARZO DE 2014, EN LA UNIDAD DE NEGOCIOS DE MESA DE DINERO ES DE \$2 Y \$0.1, RESPECTIVAMENTE.

RIESGO DE LIQUIDEZ:

EL VAR DE LIQUIDEZ AL 31 DE MARZO DE 2014, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

VAR
UNIDAD DE NEGOCIO MERCADO VAR LIQUIDEZ

MERCADO DE DINERO \$ 2 6
MERCADO DE CAPITALLES 8 27
MERCADO DERIVADOS 5 17
MERCADO CAMBIOS - 2

TOTAL \$ 15 46
== ==

(CONTINÚA)
51

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

INFORME DE LAS CONSECUENCIAS Y PÉRDIDAS QUE SOBRE EL NEGOCIO GENERARÍA LA MATERIALIZACIÓN DE LOS RIESGOS OPERATIVOS IDENTIFICADOS.

DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 NO SE REPORTARON EVENTOS DE PÉRDIDA SIGNIFICATIVOS.

(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 TRIMESTRES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 ASCENDIÓ A \$12 Y \$15, 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 TRIMESTRES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013, EL TOTAL DE PAGOS POR ESTE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CONCEPTO ASCENDIERON A \$164 Y \$5, 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.

(CONTINÚA)

52

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(21) HECHOS POSTERIORES-

(A) EL 10 DE ENERO DE 2014 FUE PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL MODIFICACIONES A DIVERSAS LEYES Y DECRETOS EN MATERIA FINANCIERA CONOCIDA COMO LA "REFORMA FINANCIERA". 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. LA CASA DE BOLSA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE EVALUACIÓN DE LOS IMPACTOS QUE ESTA REFORMA FINANCIERA PUDIESE TENER EN SUS OPERACIONES Y EN EL DESEMPEÑO FINANCIERO DEL MISMO, CONSIDERANDO QUE TODAVÍA ESTÁN EN PROCESO LAS MODIFICACIONES A LAS LEYES SECUNDARIAS Y REGLAS ESPECÍFICAS A SER EMITIDAS POR LA COMISIÓN BANCARIA, BANCO DE MÉXICO Y OTROS ORGANISMOS.

(22) PRONUNCIAMIENTOS NORMATIVOS EMITIDOS RECIENTEMENTE-

LA COMISIÓN BANCARIA NO HA EMITIDO NUEVOS CRITERIOS CONTABLES.

EL CINIF HA EMITIDO LAS NIF Y MEJORAS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN:

NIF C-14 "TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS"- ENTRA EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2014, CON EFECTOS RETROSPECTIVOS PERMITIÉNDOSE SU APLICACIÓN ANTICIPADA A PARTIR DEL 1° DE ENERO DE 2013, Y SE EMITE PARA SUBSANAR LA AUSENCIA DE NORMATIVIDAD CONTABLE CON RESPECTO A LA TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS. ENTRE LOS PRINCIPALES ASPECTOS QUE CUBRE ESTA NIF SE ENCUENTRAN LOS SIGUIENTES:

- SE BASA EN EL PRINCIPIO DE CESIÓN DE RIESGOS Y BENEFICIOS DE LA PROPIEDAD DEL ACTIVO
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FINANCIERO, COMO CONDICIÓN FUNDAMENTAL PARA DARLO DE BAJA.

- PARA QUE UNA TRANSFERENCIA SIGNIFIQUE QUE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 25 DE ABRIL DE 2014.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
P R E S E N T E.-

I.- DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EXPLICANDO SI DICHAS POLÍTICAS PERMITEN QUE SEAN UTILIZADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN DE NEGOCIACIÓN.

A) DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS; INSTRUMENTOS UTILIZADOS; ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS; MERCADOS DE NEGOCIACIÓN Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

LOS OBJETIVOS QUE PERSIGUE ACTINVER CASA DE BOLSA AL PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS SON LOS SIGUIENTES:

DIVERSIFICAR LA GAMA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE ACTINVER A SUS CLIENTES, PARA PERMITIRLES CUBRIRSE DE RIESGOS FINANCIEROS DEL MERCADO, BUSCANDO SIEMPRE LA MÁXIMA CALIDAD EN ASESORÍA, EJECUCIÓN, SEGUIMIENTO Y CONTROL EN TODAS Y CADA UNA DE SUS OPERACIONES.

PROVEER A ACTINVER CON PRODUCTOS DE COBERTURA QUE COADYUVEN A LA FORMACIÓN DE CAPITAL, CUBRIENDO RIESGOS DERIVADOS POR FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO, TASAS DE INTERÉS REAL, NOMINAL Y OTROS RIESGOS QUE AFECTEN SU POSICIÓN PROPIA.

OPTIMIZAR LA ADMINISTRACIÓN DEL PORTAFOLIO, MEDIANTE LA NEGOCIACIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS, YA SEA PARA CUBRIR SU RIESGO, COMO PARA APROVECHAR OPORTUNIDADES DE ARBITRAJE EN EL MERCADO QUE SE PRESENTEN ENTRE LOS DIFERENTES MERCADOS FINANCIEROS DENTRO DE LOS LÍMITES GLOBALES DE RIESGO AUTORIZADOS.

COADYUVAR A MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD DEL CAPITAL, CONFORME A LAS POLÍTICAS DE RIESGO PROPUESTAS POR LA DIRECCIÓN GENERAL Y APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

PROMOVER EL INCREMENTO DE LIQUIDEZ EN LOS MERCADOS DE DERIVADOS Y SU DESARROLLO EFICAZ.

B) POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

TRATÁNDOSE DE INTERMEDIARIOS TANTO NACIONALES COMO EXTRANJEROS EN ALGUNAS OCASIONES ELLOS SERÁN EL AGENTE DE CÁLCULO SEGÚN SE ACUERDE EN LOS CONTRATOS CORRESPONDIENTES, CON LOS CLIENTES EL AGENTE DE CÁLCULO SIEMPRE SERÁ ACTINVER.

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

TODAS LAS OPERACIONES QUE ACTINVER REALICE CON PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON CUALQUIER CONTRAPARTE TENDRÁ QUE SER FORMALIZADA MEDIANTE LA FIRMA DE UN CONTRATO MARCO Y SUS CORRESPONDIENTES SUPLEMENTOS, ANEXOS Y CONFORMACIONES Y/O CONTRATOS APROBADOS POR LA ASOCIACIÓN INTERNACIONAL DE SWAPS Y DERIVADOS (INTERNATIONAL SWAP AND DERIVATIVE ASSOCIATION INC. - ISDA).

TRATÁNDOSE DE CLIENTES NO INTERMEDIARIOS, SOLO PODRÁN SOMETERSE A CONSIDERACIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS, SOLICITUDES DE QUIENES TENGAN CELEBRADO UN CONTRATO DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL CON ACTINVER CASA DE BOLSA Y CONTRATOS CUYOS EXPEDIENTES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SE ENCUENTREN DEBIDAMENTE INTEGRADOS.

ACTINVER SÓLO CONCERTARÁ OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON CONTRAPARTES, PERSONAS FÍSICAS Y MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS, QUE A SU JUICIO Y CONFORME A SANAS PRÁCTICAS, CUMPLAN CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS DISPOSICIONES VIGENTES.

EL ACTIVO SUBYACENTE, LA FECHA DE LIQUIDACIÓN, EL MONTO DE LA OPERACIÓN, LA FORMA DE LIQUIDACIÓN, EL IMPORTE DE LA PRIMA, LAS GARANTÍAS Y LAS DEMÁS CARACTERÍSTICAS DE LAS OPERACIONES DE QUE SE TRATE, PODRÁN PACTARSE A TRAVÉS DE CUALQUIERA DE LAS FORMAS QUE EL PROPIO CONTRATO MARCO ESTABLEZCA.

D) POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

PARA LAS OPERACIONES CELEBRADAS EN EL MEXDER POR CUENTA DE TERCEROS, SE DOCUMENTARÁ LA INFORMACIÓN Y REQUISITOS QUE ESTABLEZCA EL SOCIO LIQUIDADOR, EL CUAL REALIZARÁ LA EVALUACIÓN CREDITICIA CORRESPONDIENTE.

CON BASE EN LA INFORMACIÓN ANTERIOR Y CONFORME A SUS POLÍTICAS INTERNAS, EL SOCIO LIQUIDADOR DETERMINARÁ EL MONTO MÁXIMO A OPERAR EN EL MEXDER, INCLUYENDO EL MONTO DE LAS APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS Y LOS EXCEDENTES SOLICITADOS EN CADA OPERACIÓN.

PARA LAS OPERACIONES CELEBRADAS EN EL MERCADO EXTRABURSÁTIL, DEBERÁ ELABORARSE UN ANÁLISIS DE CRÉDITO DE LA PERSONA CON QUIEN SE CELEBRE LA OPERACIÓN, EL CUAL DEBERÁ ESTAR COMPLETAMENTE DOCUMENTADO.

EL COMITÉ DE RIESGOS DE ACTINVER AUTORIZA LAS CONTRAPARTES FINANCIERAS Y CLIENTES PARA REALIZAR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS.

EL COMITÉ DE RIESGOS ES EL ÚNICO ÓRGANO AUTORIZADO PARA APROBAR LAS LÍNEAS DE CRÉDITO PARA LAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

EN NINGÚN CASO SE PODRÁ REBASAR EL MONTO DE LA LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA.

CUALQUIER LLAMADA DE MARGEN DEBE SER CUBIERTA DENTRO DE LOS HORARIOS ESTABLECIDOS.

UNA INSUFICIENCIA EN APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS (AIM'S) PUEDE CUBRIRSE EN EFECTIVO O CON VALORES.

CUALQUIER EXCEDENTE DE MARGEN ES SUSCEPTIBLE DE RETIRARSE.

EL COMITÉ DE RIESGOS DEFINE LAS GARANTÍAS EN LAS QUE PODRÁ OPERAR EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE PERMITAN REALIZAR UNA VALUACIÓN EFICIENTE DURANTE LA OPERACIÓN DIARIA.

SE HAN ESTABLECIDO CON LAS CONTRAPARTES ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE COLATERALES, MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE UN MARGEN A PARTIR DEL CUAL ES NECESARIO HACER LLAMADAS DE MARGEN, LA CUAL DEBERÁ SER CUBIERTA POR LA CONTRAPARTE QUE TENGAN UN VALOR DE MERCADO NEGATIVO, LA CUAL SE COMPROMETE A ENTREGAR A LA OTRA PARTE ACTIVOS O EFECTIVO PARA REDUCIR LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS SUSCRITOS EN EL CONTRATO.

EN EL CASO DE CONTRAPARTES NO FINANCIERAS, SOLO ÉSTAS DEBERÁN OTORGAR LAS GARANTÍAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TODOS LOS CÁLCULOS DE LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, VALOR DE MERCADO DE LA GARANTÍA, MONTO DE LA GARANTÍA Y CANTIDAD DE DEVOLUCIÓN SERÁN REALIZADOS POR EL AGENTE DE CÁLCULO.

E) PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN REQUERIDOS POR TIPOS DE OPERACIÓN (VG. COBERTURA SIMPLE, COBERTURA PARCIAL, ESPECULACIÓN), INDICANDO SI LAS OPERACIONES DE DERIVADOS OBTUVIERON PREVIA APROBACIÓN POR PARTE DEL O LOS COMITÉS QUE DESARROLLEN LAS ACTIVIDADES EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORIA.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU SESIÓN DEL 22 DE MAYO DE 2006, AUTORIZÓ A LA CASA DE BOLSA PARA PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN EL MERCADO DE OPERACIONES FINANCIERAS CONOCIDAS COMO DERIVADAS; ASIMISMO, EN ESA SESIÓN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ LOS OBJETIVOS, PRODUCTOS Y LÍMITES DE OPERACIÓN Y DE RIESGO QUE NORMATRÁN EN TODO MOMENTO LA ADMINISTRACIÓN DE LA POSICIÓN ABIERTA DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE FUERON APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, Y AUTORIZADOS POR BANCO DE MÉXICO EN TÉRMINOS DE LA CIRCULAR 4/2012 EN RELACIÓN A LAS REGLAS A LAS QUE DEBERÁN DE SUJETARSE LAS CASAS DE BOLSA EN LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES DERIVADAS, FUERON LOS SIGUIENTES:

EL 25 DE OCTUBRE DE 2011 EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ACTINVER CASA DE BOLSA RESOLVIÓ APROBAR EL AUMENTO DE MONTO MÁXIMO DE TÍTULOS OPCIONALES QUE ACTINVER CASA DE BOLSA PUEDA EMITIR Y COLOCAR ENTRE EL PÚBLICO INVERSIONISTA HASTA POR UN VALOR DE \$1,200'000,000 PESOS

EL 12 DE OCTUBRE DE 2012 LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA DE VALORES RESOLVIÓ ACTUALIZAR LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES A LOS TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA O VENTA, LA CUAL FUE COMUNICADA MEDIANTE OFICIO EL 15 DICIEMBRE DE 2010, CON MOTIVO DE LA MODIFICACIÓN AL ACTA DE EMISIÓN, EN LA CUAL SE REFORMARON ENTRE OTRA CLÁUSULAS EL INCREMENTAR EL NÚMERO DE 4'000,000 A 12'000,000 DIVIDIDOS HASTA EN 100 SERIES DE TÍTULOS OPCIONALES.

DURANTE LA VIGENCIA DE LA EMISIÓN, ACTINVER CASA DE BOLSA MANTENDRÁ UN CAPITAL GLOBAL EN RELACIÓN CON LOS RIESGOS DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERATIVO EN QUE INCURRA EN SU OPERACIÓN, EL CUAL NO PODRÁ SER INFERIOR A LA CANTIDAD QUE RESULTE DE SUMAR LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR AMBOS TIPOS DE RIESGOS EN CUMPLIMIENTO TÉRMINOS DE LO PREVISTO EN EL CAPÍTULO IV DEL TÍTULO QUINTO DE LA CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA.

LAS OPERACIONES DE TÍTULOS OPCIONALES DERIVADAS DE CADA EMISIÓN Y DE CADA SERIE COMPUTARÁN PARA EFECTOS DEL CÁLCULO DEL CAPITAL GLOBAL COMO UNA ACCIÓN MÁS, AL VALOR QUE RESULTE DE MULTIPLICAR EL VALOR DE UNA UNIDAD DE LA CANASTA O ÍNDICE, POR EL NÚMERO DE UNIDADES QUE AMPARE EL TÍTULO OPCIONAL Y POR LA "DELTA" DEL TÍTULO OPCIONAL. EL VALOR DE UNA UNIDAD SERÁ EL QUE SE OBTENGA DE PONDERAR LA COMPOSICIÓN ACCIONARÍA DE UNA UNIDAD POR LOS CORRESPONDIENTES VALORES DEL MERCADO.

CON EL IMPORTE DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LAS EMISIONES, UNA VEZ DESCONTADOS LOS GASTOS INHERENTES, LA EMISORA CONFORMARÁ UN PORTAFOLIO DE COBERTURA CONOCIDO COMO "PORTAFOLIO DE COBERTURA" Y QUE ESTARÁ INVERTIDO PARA CADA SERIE EMITIDA EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

VALORES DE RENTA VARIABLE E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE TENGAN UN COMPORTAMIENTO SIMILAR A LA DEL ACTIVO DE REFERENCIA, ASÍ COMO EN INSTRUMENTOS DE DEUDA QUE PERMITAN A SU VENCIMIENTO CUBRIR EL IMPORTE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, EN EL ENTENDIDO QUE DICHOS VALORES TENDRÁN UN VALOR PRESENTE SIMILAR AL VALOR PRESENTE DEL PORCENTAJE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, ASÍ COMO SIMILAR SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS.

EN CUMPLIMIENTO DE LO PREVISTO EN CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA Y COMO ESTRATEGIA DE COBERTURA, LA EMISORA MANTENDRÁ UNA POSICIÓN CONTRARIA POR CADA SERIE DE TÍTULOS OPCIONALES INVERTIDA EN ACCIONES, CANASTAS DE ACCIONES, FUTUROS, OPCIONES, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, VALORES ESTRUCTURADOS, BONOS BANCARIOS, VENTAS EN CORTO Y VALORES CORRELACIONADOS, QUE CONFORMARÁN LA POSICIÓN "DELTA GLOBAL" CONTRARIA DEL PORTAFOLIO EMITIDO Y TENDRÁ COMO OBJETIVO CUBRIR EN SU TOTALIDAD LA POSICIÓN "DELTA" DEL TOTAL DE SERIES DE TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN.

LA EMISORA PRESENTARÁ A LA BOLSA LOS ESTADOS DE SUS CUENTAS EN LAS QUE SE REFLEJE EL VALOR DE LAS COBERTURAS Y LA FUNDAMENTACIÓN TÉCNICA QUE LAS SOPORTE, EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE FIJE LA BOLSA, ASÍ COMO EL VALOR DE LA POSICIÓN EN TÉRMINOS DE "DELTAS" ACTIVAS Y PASIVAS.

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.

SE PRESENTA LA PROPUESTA DE DERIVADOS A OPERAR, CONTRAPARTES POTENCIALES Y OBJETIVOS DE LA OPERACIÓN.

LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS ("UAIR") REALIZA PROPUESTA DE LÍMITES (I) POR CONTRAPARTE; (II) POR EMISOR; (III) POR MERCADO; (IV) POR OPERADOR; Y (V) POR VALOR EN RIESGO "VAR".

EL COMITÉ DE RIESGO AUTORIZA LA PROPUESTA DE LÍMITES DE LA UAIR.

SE DEFINE Y EJECUTA LA ESTRATEGIA EN BASE A LOS LÍMITES APROBADOS.

LA UAIR:

O CALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.
O VIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS E INFORMA AL DIRECTOR GENERAL, AL CONTRALOR NORMATIVO Y AL RESPONSABLE DE LA OPERACIÓN, LAS OPERACIONES CONCERTADAS Y SU IMPACTO.
O INFORMA AL COMITÉ DE RIESGO LOS DETALLES DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

POR OTRA PARTE Y DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD EXPEDIDA POR BANKICO, EN MAYO DE CADA AÑO EL COMITÉ DE AUDITORÍA ENVÍA UNA COMUNICACIÓN A DICHA AUTORIDAD EN LA QUE HACE CONSTAR QUE ACTINVER CUMPLE CON LOS REQUERIMIENTOS SEÑALADOS EN LA CIRCULAR 4/2012, EN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE REALIZA Y CON LOS SUBYACENTES OBJETO DE DICHAS OPERACIONES.

F) PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA LA ADMINISTRAR LA POSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

LA UAIR DEBE MONITOREAR DURANTE EL DÍA Y AL CIERRE DEL MISMO DÍA EL RIESGO DE MERCADO Y AL CIERRE DEL DÍA EL DE LIQUIDEZ DEL PORTAFOLIO.

ACTINVER SÓLO CONCERTARÁ OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS CON CONTRAPARTES, PERSONAS FÍSICAS Y MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS QUE, A SU JUICIO Y CONFORME A

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SANAS PRÁCTICAS, CUMPLAN CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS DISPOSICIONES VIGENTES.

ACTINVER CUENTA CON PROCEDIMIENTOS DE MONITOREO ADECUADOS DE VERIFICACIÓN DE DOCUMENTACIÓN PARA GARANTIZAR QUE LAS OPERACIONES DE DERIVADOS ESTÉN DOCUMENTADAS CORRECTAMENTE. ASIMISMO CONTROLA LA RECEPCIÓN DE LOS MISMOS PARA SU ARCHIVO.

CUALQUIER OPERACIÓN QUE NO SEA CONFIRMADA POR LA CONTRAPARTE O NO HAYA SIDO INCORPORADA O NOTIFICADA POR EL ÁREA DE OPERACIONES DEBERÁ SER MINUCIOSAMENTE INVESTIGADA Y ACLARADA, DEBIÉNDOSE CONSERVAR LA EVIDENCIA DOCUMENTAL QUE CORRESPONDA, ASÍ COMO DE LAS ACCIONES CORRECTIVAS Y PREVENTIVAS QUE HAYAN SIDO INSTRUMENTADAS.

EL COMITÉ DE RIESGOS ESTABLECE LA POSICIÓN DE RIESGO QUE DEBE OBSERVAR EN TODO MOMENTO CADA UNA DE LAS CONTRAPARTES.

SISTEMÁTICAMENTE SE INFORMARÁ A LAS DIFERENTES INSTANCIAS LA VALUACIÓN A MERCADO DE LAS POSICIONES, UTILIZANDO PREFERENTEMENTE FUENTES E INFORMACIÓN AUDITABLE Y, POR EXCEPCIÓN, ESTIMACIONES PROPIAS, CUYOS SUPUESTOS Y MÉTODOS HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS.

LA OPERACIÓN EN INSTRUMENTOS DERIVADOS SE HACE A TRAVÉS DE ACTINVER CASA DE BOLSA ACTINVER, LA CUAL MANTIENE SUFICIENTE LIQUIDEZ EN EFECTIVO Y VALORES LÍQUIDOS PARA FINANCIAR SU OPERACIÓN DIARIA Y COMPROMISOS ADQUIRIDOS EN LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS.

ACTINVER CASA DE BOLSA MANTIENE INVERTIDO, POR LO MENOS, EL VEINTE POR CIENTO DE SU CAPITAL GLOBAL EN ACTIVOS LÍQUIDOS:

DEPÓSITOS BANCARIOS DE DINERO A LA VISTA.

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CON ALTA LIQUIDEZ, INSCRITOS EN EL REGISTRO.

ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.

FONDOS DE RESERVA CUYO OBJETO SEA MANTENER RECURSOS DISPONIBLES PARA HACER FRENTE A CONTINGENCIAS, PREVISTOS EN NORMAS EMITIDAS POR ORGANISMOS AUTORREGULATORIOS DE LOS CUALES FORMEN PARTE.

ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD, A LAS QUE SE DEBERÁN APLICAR EL VEINTE Y VEINTICINCO POR CIENTO DE DESCUENTO, RESPECTIVAMENTE, SOBRE SU VALOR DE MERCADO, SIEMPRE Y CUANDO DICHS VALORES SE REFIERAN A "TÍTULOS A NEGOCIAR" Y "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", EN AMBOS CASOS SIN RESTRICCIÓN.

EN ADICIÓN A LO ANTERIOR, LA EMISORA, A TRAVÉS DE CASA DE BOLSA, TIENE ACCESO A LAS FUENTES DE LIQUIDEZ EXTERNAS.

LOS PRINCIPALES RIESGOS QUE PODRÍAN OCASIONAR PÉRDIDAS A LA COMPAÑÍA POR TIPO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON:

FORWARDS, OPCIONES Y FUTUROS DE DIVISAS:

AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SUBYACENTE EN DIVISAS, UN ALZA EN EL TIPO DE CAMBIO INTERÉS TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

SWAPS, OPCIONES Y FUTUROS DE TASAS:

AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE UNA POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE TIIE, POR LO QUE UNA BAJA EN LA TASA DE INTERÉS TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

OPCIONES Y FUTUROS DE ÍNDICES Y ACCIONES:

ESTAS POSICIONES SON DE LAS COBERTURAS DE LAS EMISIONES DE WARRANTS, AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE UNA DELTA POSITIVA, POR LO QUE UNA BAJA EN LOS SUBYACENTES TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE REALIZA ACTINVER CASA DE BOLSA CON SUS CLIENTES SON CUBIERTAS SIMULTÁNEAMENTE CON OTRA CONTRAPARTE; EN NINGÚN CASO ACTINVER CASA DE BOLSA TOMA EL RIESGO DE MERCADO Y PARA MITIGAR EL RIESGO DE CRÉDITO ACTINVER CASA DE BOLSA HACE REQUERIMIENTO DE GARANTÍAS INICIALES.

CABE SEÑALAR QUE LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, REPRESENTA MENOS DEL 5% DEL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

G) EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS, Y EN SU CASO CUALQUIER OBSERVACIÓN O DEFICIENCIA QUE HAYA SIDO IDENTIFICADA POR ÉSTE

LOS MODELOS DE VALUACIÓN Y DE MEDICIÓN DE RIESGOS SON VALIDADOS POR EXPERTOS QUE SEAN INDEPENDIENTES DE LOS QUE DESARROLLARON DICHOS MODELOS Y DEL PERSONAL DE OPERACIÓN, AL MENOS UNA VEZ AL AÑO.

ADICIONALMENTE LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA CUENTAN CON EL DEPARTAMENTO DE AUDITORIA INTERNA CUYO OBJETIVO ES REVISAR Y EVALUAR EL GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS PARA CUMPLIR CON LA NORMATIVIDAD EMITIDA POR LA AUTORIDAD, EN EL CASO ESPECIAL DE DERIVADOS, EL ÁREA DE AUDITORIA TIENE POR OBLIGACIÓN REVISAR, POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y DE CONTROL INTERNO ASÍ COMO UNA ADECUADA DOCUMENTACIÓN DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS, TAL Y COMO SE MENCIONA EN EL REQUERIMIENTO NO. 18 DE LOS 31 REQUERIMIENTOS EMITIDOS POR BANCO DE MÉXICO PARA LAS ENTIDADES QUE PRETENDAN REALIZAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA DEBE LLEVAR A CABO REVISIONES PERIÓDICAS CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO, DE OPERACIONES Y PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE CELEBRE ACTINVER. PARA ELLO, CUENTA CON PERSONAL ESPECIALIZADO EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

ASEGURARSE DE QUE LAS OPERACIONES SE ESTÁN CELEBRANDO CON ESTRICTO APEGO A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO A LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS POR BANCO DE MÉXICO Y COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

VIGILAR QUE EL PERSONAL QUE PARTICIPA EN LA OPERACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE APEGUE AL CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA.

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

LAS CONFIRMACIONES SEAN EJECUTAS, AUTORIZADAS Y RECIBIDAS POR EL PERSONAL DE APOYO EN FORMA DIARIA Y QUE CORRESPONDAN CON LAS OPERACIONES REALIZADAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

LOS REGISTROS CONTABLES SE APEGUEN A LAS GUÍAS CONTABILIZADORAS Y CRITERIOS CONTABLES AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

LA LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES SE REALICE CONFORME A LOS MONTOS RESULTANTES DE APLICAR EL PROCEDIMIENTO CONVENIDO PARA ELLO EN CADA UNA DE LAS OPERACIONES.

LAS ÁREAS DESIGNADAS COMO SEGUIMIENTO DE RIESGO REALICEN LAS FUNCIONES DE MEDICIÓN, EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTOS DE RIESGO DE MERCADO Y DE CRÉDITO DE LOS INSTRUMENTOS, ASÍ COMO DE COMUNICACIÓN EN FORMA INMEDIATA A LA DIRECCIÓN GENERAL LAS DESVIACIONES E INFORMACIÓN RESPECTO A SU OPERATIVIDAD.

LAS GARANTÍAS SE CONSTITUYAN ADECUADAMENTE DE ACUERDO A LOS MONTOS ESTABLECIDOS PARA CADA TIPO DE OPERACIÓN.

AUTORIZAR LA REPRODUCCIÓN DEL SISTEMA DE GRABACIÓN, EN CASO DE SER NECESARIO EL ACLARAR ALGUNA OPERACIÓN.

LAS OBSERVACIONES QUE PUDIERAN SER DETECTADAS EN LA AUDITORÍA, SERÁN COMUNICADAS EN FORMA OPORTUNA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y AL DIRECTOR GENERAL. ADICIONALMENTE, SE INFORMARÁ A LAS ÁREAS AUDITADAS PARA SU INMEDIATA CORRECCIÓN O EL ESTABLECIMIENTO DE MEDIDAS PREVENTIVAS Y/O CORRECTIVAS.

ADICIONALMENTE DE LAS FUNCIONES DE AUDITORÍA INTERNA, SE LLEVAR A CABO UNA EVALUACIÓN TÉCNICA DE LOS ASPECTOS DE LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, CUANDO MENOS CADA DOS EJERCICIOS SOCIALES. LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN SE ASIENTAN EN UN INFORME SUSCRITO POR EL DIRECTOR GENERAL, EN CALIDAD DE RESPONSABLE.

H) INFORMACIÓN SOBRE LA INTEGRACIÓN DE UN COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, REGLAS QUE LO RIGEN Y EXISTENCIA DE UN MANUAL DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

ACTINVER CUENTA CON UNA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL QUE ESTÁ DISEÑADA PARA LLEVAR A CABO LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS; EN DICHA ESTRUCTURA EXISTE INDEPENDENCIA ENTRE LA UAIR Y AQUELLAS OTRAS ÁREAS DE CONTROL DE OPERACIONES.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES RESPONSABLE DE APROBAR LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS QUE DEBE SEGUIR EL COMITÉ DE RIESGOS, ASÍ COMO LOS LÍMITES GLOBALES Y ESPECÍFICOS DE EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO.

EL OBJETIVO PRINCIPAL DEL COMITÉ DE RIESGOS CONSISTE EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS Y EN VIGILAR QUE LA REALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES SE AJUSTE A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y LÍMITES ESPECÍFICOS Y GLOBALES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO QUE HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ DE RIESGOS DEBE SESIONAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL MES Y TODAS LAS SESIONES Y ACUERDOS SE HARÁN CONSTAR EN ACTAS DEBIDAMENTE CIRCUNSTANCIADAS Y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SUSCRITAS POR TODOS LOS ASISTENTES. PODRÁ CONVOCARSE A UNA SESIÓN EXTRAORDINARIA DEL COMITÉ DE RIESGOS A SOLICITUD DE CUALQUIERA DE SUS INTEGRANTES O CUANDO SE OBSERVEN ALGUNOS DE LOS SIGUIENTES EVENTOS:

CUANDO EN EL MERCADO SE PRESENTEN EVENTOS EXTRAORDINARIOS QUE REQUIERAN SER ANALIZADOS O EN CASOS EN QUE LA OPERACIÓN ASÍ LO REQUIERA.

MOVIMIENTOS INUSITADOS EN LOS NIVELES DE PRECIOS EN EL MERCADO DE VALORES.

CONDICIONES POLÍTICAS, ECONÓMICAS O SOCIALES QUE PUDIERAN AFECTAR O ESTÉN AFECTANDO LO MERCADOS FINANCIEROS.

OBSERVACIONES DE LA UAIR POR VIOLACIONES A LOS LÍMITES DE RIESGO ESTABLECIDOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ DE RIESGOS DESEMPEÑARÁ LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

PROPONER, PARA APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, ASÍ COMO LAS MODIFICACIONES QUE SE REALICEN A LOS MISMOS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS LÍMITES GLOBALES Y, EN SU CASO, ESPECÍFICOS PARA EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO CUANTIFICABLES DISCRECIONALES CONSIDERANDO EL RIESGO CONSOLIDADO, DESGLOSADO POR UNIDAD DE NEGOCIO O FACTOR DE RIESGO, CAUSA U ORIGEN DE ÉSTOS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS MECANISMOS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ACCIONES CORRECTIVAS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS CASOS O CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDAN EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO LOS ESPECÍFICOS.

APROBAR LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS CUANTIFICABLES DISCRECIONALES, CUANDO TUVIERE FACULTADES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ELLO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

APROBAR LA METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTOS PARA IDENTIFICAR, MEDIR, VIGILAR, LIMITAR, CONTROLAR, INFORMAR Y REVELAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO A QUE SE TIENE EXPOSICIÓN, ASÍ COMO SUS EVENTUALES MODIFICACIONES.

APROBAR LOS MODELOS, PARÁMETROS Y ESCENARIOS QUE HABRÁN DE UTILIZARSE PARA LLEVAR A CABO LA VALUACIÓN, MEDICIÓN Y EL CONTROL DE LOS RIESGOS QUE PROPONGA LA UAIR.

APROBAR LOS MANUALES PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, DE ACUERDO CON LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS ESTABLECIDAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

DESIGNAR Y REMOVER AL RESPONSABLE DE LA UAIR. LA DESIGNACIÓN O REMOCIÓN RESPECTIVA, DEBERÁ RATIFICARSE POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE, SOBRE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO ASUMIDA Y LOS EFECTOS NEGATIVOS QUE SE PODRÍAN PRODUCIR EN EL FUNCIONAMIENTO DE LA MISMA, ASÍ COMO SOBRE LA INOBSERVANCIA DE LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN Y NIVELES DE TOLERANCIA AL RIESGO ESTABLECIDOS.

REVISAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS DISCRECIONALES, CUANDO TUVIERE FACULTADES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ELLO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS CASOS O CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDA EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO ESPECÍFICOS DE OPERACIÓN Y DE LA CARTERA DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS.

COORDINAR LA INSTRUMENTACIÓN E IMPLANTACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS Y LAS FUNCIONES ESPECÍFICAS RELACIONADAS CON LOS MISMOS: (I) ASEGURAR QUE SE HAN IDENTIFICADO LOS RIESGOS RELEVANTES DE LAS NUEVAS ACTIVIDADES O PRODUCTOS; Y (II) REVISAR LOS ASPECTOS OPERATIVOS, LEGALES, DE MERCADO Y CRÉDITO DEL NUEVO PRODUCTO.

II. DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN, DISTINGUIENDO LOS INSTRUMENTOS QUE SEAN VALUADOS A COSTO O A VALOR RAZONABLE EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD APLICABLES. MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN Y LAS ACCIONES ESTABLECIDAS EN FUNCIÓN DE LA VALUACIÓN OBTENIDA.

A) DEBERÁ ACLARARSE SI DICHA VALUACIÓN ES REALIZADA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE A LA EMISORA, MENCIONANDO SI DICHO TERCERO ES EL ESTRUCTURADOS, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADO DE LA MISMA.

LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE LLEVA A CABO CON BASE EN LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

O FUTUROS MEXDER. SE UTILIZAN DOS TIPOS DE MODELOS, DEPENDIENDO DEL PROPÓSITO DE LA VALUACIÓN:

VALUACIÓN CONTABLE: SE UTILIZAN LAS COTIZACIONES DE LOS FUTUROS DISPONIBLES EN EL VECTOR DE PRECIOS.

FINES DE RIESGOS. LA VALUACIÓN SE REALIZA DE FORMA SIMILAR A UN CONTRATO DE FUTUROS EXTRABURSÁTILES, CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO QUE DISTRIBUYE EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

O FUTUROS EXTRABURSÁTILES. LA ESTIMACIÓN DE ESTOS INSTRUMENTOS SE REALIZA EN DOS FASES:

SE DETERMINA LOS PRECIOS FORWARD (TIPOS DE CAMBIO, ÍNDICES O ACCIONES Y TASAS) MEDIANTE MODELOS DE NO ARBITRAJE: PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS Y TASAS DE INTERÉS FORWARDS IMPLÍCITAS.

SE ESTIMAN LOS FLUJOS POR ENTREGAR O RECIBIR Y SE TRAEN A VALOR PRESENTE CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO QUE DISTRIBUYE EL PROVEEDOR DE PRECIOS, PARA ASÍ DETERMINAR EL VALOR DE MERCADO DE ESTOS DERIVADOS.

O SWAPS: EL MODELO CONSISTE EN ESTIMAR LOS FLUJOS POR ENTREGAR Y RECIBIR A PARTIR DE LAS CURVAS SUBYACENTES, PARA POSTERIORMENTE DETERMINAR EL PRECIO DE MERCADO DE LOS INTERES RATE SWAP Y DE LOS CROSS CURRENCY SWAPS MEDIANTE LAS CURVAS DE DESCUENTO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

O OPCIONES. LOS MODELOS QUE SE UTILIZAN PARA LA VALUACIÓN DE LAS OPCIONES, SON:

ESTILO Y SUBYACENTE MODELO
EUROPEAS DIVISAS GARMAN-KOLHAGEN
EUROPEAS TASAS BLACK-SCHOLES-MERTON
EUROPEAS ÍNDICES BLACK-SCHOLES
AMERICANAS DIVISAS COX-ROSS Y RUBINSTEIN

LOS MODELOS DE VALUACIÓN QUE ACTINVER UTILIZA SON ESTÁNDAR EN LA INDUSTRIA. LOS MODELOS SE FUNDAMENTAN EN LOS PRINCIPIOS DE NO ARBITRAJE.

O EN EL CASO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE LAS TASAS DE INTERÉS, SE SUPONE QUE UNA INVERSIÓN A LARGO PLAZO SE PUEDE REPLICAR MEDIANTE UNA INVERSIÓN A CORTO PLAZO Y LA CONTRATACIÓN DE UN FUTURO, A UN PLAZO IGUAL A LA INVERSIÓN DE CORTO PLAZO, SOBRE UN SUBYACENTE A UN PLAZO IGUAL A LA DIFERENCIA ENTRE LOS PLAZOS LARGO Y CORTO.

O POR SU PARTE, EL MODELO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE DIVISAS SE FUNDAMENTA EN EL PRINCIPIO DE LA PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS, QUE SUPONE QUE EL TIPO DE CAMBIO FUTURO SE PUEDE ESTIMAR A PARTIR DE LA INFORMACIÓN DEL COSTO DE FONDEO EN PESOS Y DEL RENDIMIENTO DISPONIBLE DE LAS INVERSIONES EN DÓLARES.

O LAS OPCIONES EUROPEAS SE VALÚAN CON BASE EN EL MODELO DE BLACK-SCHOLES Y SUS VARIANTES. SUS LIMITACIONES SON AMPLIAMENTE CONOCIDAS: SUPONEN VOLATILIDAD CONSTANTE, CERO COSTOS DE TRANSACCIÓN Y MERCADOS EFICIENTES, DONDE LOS PRECIOS SE COMPORTAN NORMALMENTE. SIN EMBARGO, EL MODELO ES AMPLIAMENTE UTILIZADO EN LA INDUSTRIA.

LOS MODELOS QUE SE UTILIZAN TIENEN COMO OBJETIVO VALUAR LAS POSICIONES A PRECIOS DE MERCADO.

PARA LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE REALIZA EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

O SE OBTIENE LA INFORMACIÓN DE LOS INSUMOS DE PARTE DEL PROVEEDOR DE PRECIOS: PRECIOS DE MERCADO DE LOS DERIVADOS QUE SE NEGOCIAN EN LOS MERCADOS RECONOCIDOS, ÍNDICES Y PRECIO DE LAS ACCIONES, TASAS DE DIVIDENDOS, TIPOS DE CAMBIO, TASA DE REFERENCIA Y CURVAS DE RENDIMIENTO.

O SE CONSIDERA ÚNICAMENTE UN CONJUNTO DE NODOS DE LAS CURVAS DE RENDIMIENTO. LAS TASAS A OTROS PLAZOS SE ESTIMAN MEDIANTE EL MÉTODO DE INTERPOLACIÓN LINEAL.

EL PROVEEDOR DE PRECIOS AUTORIZADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES VALUACIÓN OPERATIVA Y REFERENCIAS DE MERCADO S.A. DE C.V. (VALMER)

EN CUANTO A LOS INSUMOS QUE ALIMENTAN ESTOS MODELOS, PROVIENEN DE FUENTES DE INFORMACIÓN, CONFIABLES Y VÁLIDAS, AL TRATARSE DE PRECIOS E INFORMACIÓN DE MERCADO, PROVISTOS POR UNO DE LOS PROVEEDORES DE PRECIOS AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN.

SI ACTINVER PRETENDE UTILIZAR MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, DEBERÁN AJUSTARSE A LO SIGUIENTE:

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

O LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

O LOS MÉTODOS DE ESTIMACIÓN DE LAS VARIABLES USADAS EN LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, QUE NO SEAN PROPORCIONADAS DIRECTAMENTE POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS.

O LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LOS QUE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS RESULTEN APLICABLES.

EMPLEAR DENTRO DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS LAS TASAS DE INTERÉS, TIPOS DE CAMBIO Y VOLATILIDADES PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS, EN EL EVENTO DE QUE ÉSTE LAS OFREZCA SIN IMPORTAR LA FORMA O SUS CARACTERÍSTICAS.

TRATÁNDOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, CUYA COMPOSICIÓN INCORPORE ALGUNO DE LOS VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SE DEBERÁ UTILIZAR LOS PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS RESPECTO DE TALES VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

SE CONSIDERARÁ COMO VALOR RAZONABLE DE LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CONFORMEN SU BALANCE, INCLUSO YA DESAGREGADOS, EL PRECIO ACTUALIZADO PARA VALUACIÓN QUE SE OBTENGA DE LOS PROVEEDORES DE PRECIOS O DE LA APLICACIÓN DE MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS CONFORME A LO PREVISTO EN ESTE ARTÍCULO.

SE DEBE APLICAR DE FORMA HOMOGÉNEA Y CONSISTENTE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS A LAS OPERACIONES QUE TENGAN UNA MISMA NATURALEZA. TRATÁNDOSE DE CASAS DE BOLSA QUE FORMEN PARTE DE UN GRUPO FINANCIERO, DEBERÁN UTILIZARSE LOS MISMOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS EN TODAS LAS ENTIDADES QUE CONFORMAN DICHO GRUPO.

SE DEBEN RECONOCER LOS PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN QUE LES SEAN DADOS A CONOCER DIARIAMENTE POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS, O EN SU CASO, LOS PRECIOS QUE CALCULEN DIARIAMENTE BAJO MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, PROCEDIENDO EN CONSECUENCIA A EFECTUAR EN SU CONTABILIDAD LOS REGISTROS CORRESPONDIENTES DE MANERA DIARIA.

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA LLEVARÁ A CABO REVISIONES PERIÓDICAS Y SISTEMÁTICAS, ACORDE CON SU PROGRAMA ANUAL DE TRABAJO, QUE PERMITAN VERIFICAR EL DEBIDO CUMPLIMIENTO A LO ESTABLECIDO EN ESTA SECCIÓN.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE ACTINVER CASA DE BOLSA S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER DEL TRIMESTRE, REPRESENTA MENOS DEL 5% DEL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, O DE LA SUMATORIA EN SU CASO DE PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL CIERRE DE MARZO DE 2014

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA VENCIMIENTOS LINEAS DE CREDITO	VALOR RAZONABLE FINALIDAD MOVIMIENTO NOCIONAL	COLATERALES VALOR ACTIVO TRIMESTRE
---	--	---------------------------------------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PRODUCTO SUBYACENTE DE REFERENCIA ACTUAL ANTERIOR MENOR A 1 AÑO DE 2 A 5 AÑOS DE 6 A 10 AÑOS VALORES EN GARANTÍA

ACTIVO

FUTUROS MXN NEGOCIACIÓN COMPRA	8,000,000	13.05	609,200	531,475	609,200	50,483,937
FUTUROS DEUA NEGOCIACIÓN COMPRA	3,920,000	13.07	51,236,752	6,567,090	51,236,752	
FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN COMPRA	5,690	40,638.00	231,328,780	121,126,440	231,328,780	
CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN COMPRA	6,644,908	13.05	87,979,610	149,271,170	87,979,610	17,108,729
OPCIONES AC * NEGOCIACIÓN COMPRA	85,000,000	77.98	3,056,035	3,056,035	1,481,765	
OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN COMPRA	55,399,503	33.02	1,481,765	4,512,682	1,481,765	
OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN COMPRA	21,034,867	16.50	2,672,546	3,067,083	2,672,546	
OPCIONES FEMSA NEGOCIACIÓN COMPRA	10,830,030	121.61	840,975	999,842	840,975	
OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN COMPRA	43,440,450	41.23	2,209,507	5,684,581	2,209,507	
OPCIONES MEXCHEM NEGOCIACIÓN COMPRA	51,821,765	30.98	844,090	1,926,232	844,090	
OPCIONES OMA NEGOCIACIÓN COMPRA	10,184,000	47.43	936,696	801,701	936,696	
OPCIONES WALMEX NEGOCIACIÓN COMPRA	20,819,761	30.98	844,090	1,597,293	844,090	
OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN COMPRA	414,867,461	40,461.60	21,865,164	16,485,914	21,865,164	
OPCIONES S&P NEGOCIACIÓN COMPRA	205,749,496	1,872.34	38,329,323	39,745,352	38,329,323	
OPCIONES TIIE NEGOCIACIÓN COMPRA	911,437	3.82	1	61	1	
SWAPS LIBOR NEGOCIACIÓN RECIBE	160,000,000	0.09	405,482,270	410,819,744	405,482,270	
SWAPS TIIE NEGOCIACIÓN RECIBE	7,918,000,000	3.82	1,521,669,900	4,012,266,486	23,962,158	243,348,912
SWAPS USD NEGOCIACIÓN RECIBE	6,364,484	13.06	91,086,263	93,357,805	88,527,071	2,559,193

PASIVO

FUTUROS DEUA NEGOCIACIÓN VENTA	4,400,000	13.05	57,568,040	3,945,000	57,568,040	
FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN VENTA	6,470	40,629.00	262,897,580	46,808,960	262,897,580	
CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN VENTA	6,380,826	13.05	85,232,367	151,215,054	85,232,367	
OPCIONES AC * NEGOCIACIÓN VENTA	68,000,000	77.98	2,468,277	2,468,277		
OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN VENTA	11,976,588	33.02	200,519	322,400	200,519	
OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN VENTA	7,827,218	16.50	234,395	173,686	234,395	
OPCIONES FEMSA NEGOCIACIÓN VENTA	9,053,999	121.61	135,758	135,758		
OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN VENTA	3,893,619	41.23	71,286	287,530	71,286	
OPCIONES MEXCHEM NEGOCIACIÓN VENTA	8,085,052	46.20	603,614	330,300	603,614	
OPCIONES WALMEX NEGOCIACIÓN VENTA	10,389,639	30.98	588,041	483,762	588,041	
OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN VENTA	293,439,339	40,461.60	6,890,560	3,731,311	6,890,560	
OPCIONES S&P NEGOCIACIÓN VENTA	78,878,161	1,872.34	1,977,287	2,905,120	1,977,287	
OPCIONES TIIE NEGOCIACIÓN VENTA	936,715	3.82	1	61	1	
OPCIONES IPC406R DC271 NEGOCIACIÓN VENTA	35,670,000	983.64	35,086,439			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 13

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

35,601,614	35,086,439							
OPCIONES IPC403R DC280	NEGOCIACIÓN VENTA	53,730,000	950.00	51,043,500				
57,197,453	51,043,500							
OPCIONES IPC410R DC283	NEGOCIACIÓN VENTA	139,000,000	953.20	132,494,800				
140,162,282	132,494,800							
OPCIONES CAN405R DC032	NEGOCIACIÓN VENTA	24,390,000	96.14	23,448,546	24,165,900			
23,448,546								
OPCIONES IVV512R DC003	NEGOCIACIÓN VENTA	122,604,900	105.81	129,728,245				
141,527,744	129,728,245							
OPCIONES CAN409R DC034	NEGOCIACIÓN VENTA	39,680,000	96.50	38,291,200	40,213,467			
38,291,200								
OPCIONES CAN409R DC035	NEGOCIACIÓN VENTA	14,690,000	9,727.25	14,289,330				
16,729,738	14,289,330							
OPCIONES CAN406R DC036	NEGOCIACIÓN VENTA	128,920,000	9,450.00	121,829,400				
151,927,562	121,829,400							
OPCIONES IVV512R DC004	NEGOCIACIÓN VENTA	7,038,400	856.30	7,261,424	8,636,588			
7,261,424								
OPCIONES IPC410R DC294	NEGOCIACIÓN VENTA	42,550,000	9,486.35	40,364,419				
43,522,336	40,364,419							
OPCIONES CAN404R DC038	NEGOCIACIÓN VENTA	9,730,000	9,612.97	9,353,420				
12,679,818	9,353,420							
OPCIONES IPC407R DC298	NEGOCIACIÓN VENTA	47,920,000	9,450.00	45,284,400				
45,284,400								
OPCIONES IPC412R DC299	NEGOCIACIÓN VENTA	125,670,000	9,750.00	122,528,250				
122,528,250								
OPCIONES CAN412R DC039	NEGOCIACIÓN VENTA	10,100,000	9,690.77	9,787,678				
9,787,678								
OPCIONES CAN502R DC040	NEGOCIACIÓN VENTA	36,100,000	9,912.07	35,782,573				
35,782,573								
OPCIONES IPC409R DC301	NEGOCIACIÓN VENTA	18,000,000	10,000.00	18,000,000				
18,000,000								
OPCIONES IVV503R DC005	NEGOCIACIÓN VENTA	22,965,420	930.00	22,965,420				
22,965,420								
OPCIONES CAN409R DC041	NEGOCIACIÓN VENTA	16,260,000	10,000.00	16,260,000				
16,260,000								
OPCIONES IPC503R DC303	NEGOCIACIÓN VENTA	39,990,000	10,000.00	39,990,000				
39,990,000								
SWAPS LIBOR NEGOCIACIÓN ENTREGA	160,000,000	0.09	409,371,374	412,493,644				
409,371,374								
SWAPS TIIE NEGOCIACIÓN ENTREGA	7,918,000,000	3.82	1,539,875,734	4,015,488,755				
33,153,980	247,575,419	1,259,146,336						
SWAPS USD NEGOCIACIÓN ENTREGA	6,364,484	13.06	90,860,098	93,136,299	2,538,596			
88,321,502								

(1) CUENTA DE MARGEN ASOCIADA A TRANSACCIONES CON CONTRATOS ESTANDARIZADOS DE FUTUROS EN MEXDER (SOCIOS LIQUIDADORES SCOTIABANK, BBVA, BANAMEX Y SANTANDER)
 (2) MONTO DE COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO, ALTAMENTE LIQUIDOS EN OPERACIONES CON DERIVADOS EXTRABURSATILES. (BNP, MORGAN Y BANAMEX).