

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	19,067,476,543	24,644,891,423
10010000			DISPONIBILIDADES	213,591,661	52,662,640
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	81,649,563	48,291,203
10100000			INVERSIONES EN VALORES	16,751,891,769	22,928,205,892
	10100100		Títulos para negociar	16,736,028,608	22,909,679,657
	10100200		Títulos disponibles para la venta	15,863,161	18,526,235
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	427,900,695	0
	10250100		Con fines de negociación	427,900,695	0
	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)	1,338,057,639	1,407,111,389
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	128,965,952	87,970,933
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	57,367	65,702
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	125,361,897	120,583,664
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	69,551,746	71,203,060
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	55,810,151	49,380,604
20000000			P A S I V O	17,922,641,290	23,631,743,957
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	27,465,200
	20100100		De corto plazo	0	27,465,200
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	15,444,852,825	21,716,569,867
20250000			PRESTAMO DE VALORES	0	1,462
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	34,236,177	6,564,469
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	1,469
	20300200		Prestamo de valores	34,236,177	6,563,000
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	1,160,650,443	579,210,960
	20350100		Con fines de negociación	1,160,650,443	579,210,960
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,227,488,889	1,230,653,450
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	9,130,973	35,648,716
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	2,357,771	24,332,936
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	822,139,783	941,206,098
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	0	41,800
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0,000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	393,860,362	229,423,900
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	55,412,956	71,278,549
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,144,835,253	1,013,147,466
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	411,864,255	311,864,255
	30050100		Capital social	411,864,043	311,864,043
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	212	212
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	732,970,998	701,283,211
	30100100		Reservas de capital	47,041,644	37,346,285
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	602,147,530	537,935,724

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	10,155,300	10,302,387
	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	73,626,524	115,698,815
40000000			CUENTAS DE ORDEN	383,647,707,979	339,251,993,072
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	365,178,986,655	331,422,826,258
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	1,302,172,727	5,960,554,062
	40100100		Bancos de clientes	1,214,215,242	398,854,221
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	87,957,485	5,561,699,841
	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	299,096,099,942	260,070,928,117
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	299,096,099,942	260,070,928,117
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	64,780,713,986	65,391,344,079
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	24,674,052,367	25,627,197,490
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	140,544,129	81,663,290
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,234,360,662	3,914,583,407
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	15,691,507,408	21,921,056,058
	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	15,040,249,420	13,846,843,834
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	18,468,721,324	7,829,166,814
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	9,234,360,662	3,914,583,407
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	2,431,887,343	610,959,956
	40350300		Deuda bancaria	3,641,490,318	2,194,454,197
	40350400		Otros títulos de deuda	3,160,983,001	1,109,169,254
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	9,234,360,662	3,914,583,407
	40400100		Deuda gubernamental	2,431,887,343	610,959,956
	40400200		Deuda bancaria	3,641,490,318	2,194,454,197
	40400300		Otros títulos de deuda	3,160,983,001	1,109,169,254
	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: **02** AÑO: **2014**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	402,146,190	370,191,510
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	49,152,128	39,097,420
51350000	Ingresos por asesoría financiera	170,531,326	171,860,582
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	523,525,388	502,954,672
51450000	Utilidad por compraventa	120,292,257	118,208,135
51500000	Pérdida por compraventa	221,764,904	147,934,576
50050000	Ingresos por intereses	763,459,763	770,167,231
50100000	Gastos por intereses	440,389,881	515,000,441
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	30,789,234	52,546,052
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	252,386,469	277,986,401
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	21,296,443	11,823,552
50600000	Gastos de administración y promoción	685,047,386	630,385,263
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	112,160,914	162,379,362
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-4,750	-2,826
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	112,156,164	162,376,536
50850000	Impuestos a la utilidad causados	30,760,202	56,943,425
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-7,769,438	10,265,704
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	73,626,524	115,698,815
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	73,626,524	115,698,815

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	73,626,524	115,698,815
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	203,365,682	119,200,062
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	17,334,785	12,646,997
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	178,285,741	112,418,570
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	38,529,640	46,677,721
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,750	2,826
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-30,789,234	-52,546,052
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-50,869,792	-12,363,333
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-332,451,920	-6,783,768,278
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	251,764,835	449,588
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-642,317,103	-708,009,383
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	27,465,200
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	705,123,902	6,728,346,262
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-4,170	1,462
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-3,069,173	6,564,469
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-220,228,508	204,273,717
	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	131,464,315	356,949,992
	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	-21,629,229	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-182,216,843	-180,090,304
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-21,424,392	-10,250,275
	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	-21,424,392	-10,250,275
		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	-50,000,000
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	-50,000,000
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	73,350,971	-5,441,702
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: **02** AÑO: **2014**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	213,591,661	52,662,640

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

TRIMESTRE: 02 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 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	311,864,043	100,000,000	212	0	37,346,286	417,935,724	11,127,724	0	0	0	193,907,164	1,072,181,153
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	100,000,000	-100,000,000	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	9,695,358	-9,695,358	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	100,000,000	-100,000,000	0	0	9,695,358	184,211,806	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	73,626,524	73,626,524
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-972,424	0	0	0	0	-972,424
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	-972,424	0	0	0	73,626,524	72,654,100
Saldo al final del periodo	411,864,043	0	212	0	47,041,644	602,147,530	10,155,300	0	0	0	73,626,524	1,144,835,253

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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 SEGUNDO TRIMESTRE 2014

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 15 DE JULIO 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 SEGUNDO 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 2T14 UNA UTILIDAD NETA DE \$74 MILLONES VS. \$116 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO PASADO.

LOS RESULTADOS ACUMULADOS MOSTRARON UN DISMINUCIÓN DEL 37% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DEBIDO A UNA REDUCCIÓN DE LOS INGRESOS DE LA OPERACIÓN Y, EN MAYOR MEDIDA A UN INCREMENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN, EFECTOS DESFAVORABLE DISMINUIDOS POR UN MENOR IMPORTE DE IMPUESTOS (ISR) CALCULADOS EN EL 2T14. RESUMEN DE LOS RESULTADOS DEL TRIMESTRE

CONCEPTO	2T14	2T13	VARIACIÓN
MONTO	%		
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	435	345	90 26%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	352	308	44 14%
RESULTADO DE OPERACIÓN	83	37	46 124%
MARGEN OPERATIVO	19%	11%	
RESULTADO NETO	55	33	22 65%
MARGEN NETO	13%	10%	

- LOS INGRESOS OPERATIVOS DEL 2T14 AUMENTARON 26% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DEBIDO, PRINCIPALMENTE, A LOS EFECTOS FAVORABLES DE VALUACIÓN DE LA POSICIÓN PROPIA Y A LOS INGRESOS DE BANCA DE INVERSIÓN POR SU PARTICIPACIÓN EN TRANSACCIONES DE CAPITAL Y DEUDA REALIZADAS DURANTE EL 2T214.
- POR SU PARTE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN AUMENTARON 14% COMPARADOS CON EL 2T13 DEBIDO, ENTRE OTROS, A UN INCREMENTO EN GASTOS DEL PERSONAL POR UN REACOMODO DE LA PLANTILLA DEL PERSONAL.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN AUMENTÓ 124% RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR COMO CONSECUENCIA DEL CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS, EFECTO FAVORABLE DISMINUIDO POR EL CRECIMIENTO DE LOS GASTOS DEL PERIODO.
- EL RESULTADO NETO DEL TRIMESTRE FUE 65% SUPERIOR AL MOSTRADO EN EL 2T13 DEBIDO A LOS EFECTOS ANTES DESCRITOS.

DESEMPEÑO OPERATIVO AL 2T14

CONCEPTO	AL 2T14	AL 2T13	VARIACIÓN
IMPORTE PARTICIPACIÓN	IMPORTE PARTICIPACIÓN	MONTO	%
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	353	45%	331 42% 22 7%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

UTILIDAD (PÉRDIDA) POR COMPRAVENTA, NETO	(183)	(24%)	(127)	(16%)	(56)	44%
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE			31	4%	53	7%
INGRESOS CAMBIARIOS	81	10%	97	12%	(16)	(17%)
INGRESOS (GASTOS) POR INTERESES, NETO	323	42%			255	33%
INGRESOS POR SERVICIOS DE ASESORÍA FINANCIERA			171	22%		172
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	776	100%	781	100%	(5)	(1%)

AL 2T14 LOS INGRESOS OPERATIVOS DECRECIERON DE MANERA MARGINAL EN \$5 QUE REPRESENTAN UNA REDUCCIÓN DEL 1% EN COMPARACIÓN AL 2T13 DEBIDO, EN GRAN MEDIDA, AL INCREMENTO EN EL PERIODO DE LA PÉRDIDA EN COMPRAVENTA, AL RESULTADO POR VALUACIÓN QUE AUNQUE FUE POSITIVO AL 2T14, RESULTO MENOR QUE EL OBTENIDO AL 2T13 DEBIDO A LAS CONDICIONES DEL MERCADO. POR SU PARTE LOS INGRESOS POR INTERESES AUMENTARON UN 27% DEBIDO A UNA MAYOR OPERATIVIDAD EN EL PERIODO.

RESULTADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 Y 2013

CONCEPTO AL 2T14 AL 2T13 VARIACIÓN

CONCEPTO	AL 2T14	AL 2T13	VARIACIÓN	MONTO	%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	776	100%	781	100%	(5) (1%)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	685	88%	630	81%	55 9%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	112	14%	163	21%	(51) (31%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	112	14%	163	21%	(51) (31%)
RESULTADO NETO	74	9%	116	15%	(43) (37%)

- EL RESULTADO NETO ACUMULADO FUE DE \$74, QUE REPRESENTAN \$43 MENOS DE UTILIDAD NETA QUE LOS \$116 QUE ALCANZÓ EN EL MISMO PERÍODO DEL 2013.
- EL CRECIMIENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN REFLEJAN UN AUMENTO DEL 9% CON RESPECTO AL ACUMULADO A JUNIO DE 2013 DEBIDO, A UNA RECOMPOSICIÓN DE LA PLANTILLA LABORAL, AL RECONOCIMIENTO DE PAGO DE REGALÍAS POR USO DE MARCA, SITUACIÓN QUE NO OCURRIÓ EN 2T13 Y A UN AUMENTO DEL IVA NO ACREDITABLE.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN SE REDUJO \$51 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 2T14 ES DEL 30%, SIMILAR A LA DEL AÑO ANTERIOR.
- ES DE MENCIONAR QUE A PARTIR DE ENERO DE 2014 LA CASA DE BOLSA NO CAUSA PTU DEBIDO A QUE OTRA ENTIDAD DEL GRUPO TIENEN CONTRATADA A TODA LA PLANTILLA LABORAL Y SÓLO LE REFLEJA A LAS OTRAS ENTIDADES EL COSTO POR EL SERVICIO PRESTADO.

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO RIVERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA: "DURANTE ESTE SEGUNDO TRIMESTRE NUESTRA UTILIDAD NETA CRECIÓ 74% AÑO SOBRE AÑO Y 23% SEMESTRE A SEMESTRE, REFLEJANDO AUMENTOS EN NUESTROS RUBROS DE INGRESOS Y EN NUESTRAS CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. | RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 8 PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO. NUESTRA OPERACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, YA REBASÓ LA BARRERA DE LOS \$100,000 MILLONES DE PESOS Y SU CRECIMIENTO SE ENCUENTRA EN LÍNEA CON LOS CRECIMIENTOS DE LA INDUSTRIA EN 2014. EL NEGOCIO DE CRÉDITO CONTINUA CRECIENDO, CON ESTE NEGOCIO SE REFUERZA Y DIVERSIFICA NUESTRA BASE DE INGRESOS, LA CARTERA DE CRÉDITO Y ARRENDAMIENTO ESTÁ POR ARRIBA DE LOS \$7,200 MILLONES DE PESOS ESTA CIFRA OBTUVO UN CRECIMIENTO DEL 88% EN TAN SOLO UN AÑO. BANCA DE INVERSIÓN FUE UNO DE LOS PRINCIPALES IMPULSORES DE LA GENERACIÓN DE INGRESOS Y DEL CRECIMIENTO EN UTILIDADES DEL GRUPO. SU ACTIVA PARTICIPACIÓN EN TRANSACCIONES DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE IMPULSÓ DE MANERA IMPORTANTE LA GENERACIÓN DE INGRESOS.

EL RESULTADO ACUMULADO NOS SIRVE COMO BASE PARA CONTINUAR CRECIENDO DURANTE 2014, NOS ENCONTRAMOS EN PERFECTA POSICIÓN PARA MEJORAR LOS RESULTADOS QUE ENTREGAMOS EN 2013, AÚN TENEMOS LA MITAD DEL AÑO DELANTE DE NOSOTROS Y EL PANORAMA ECONÓMICO EN MÉXICO Y A NIVEL MUNDIAL CONTINÚA LANZANDO DÉBILES SEÑALES DE RECUPERACIÓN. EN ACTINVER

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

CONTINUAREMOS TRABAJANDO PARA DIFERENCIARNOS EN EL MERCADO, BUSCAREMOS LANZAR NUEVOS PRODUCTOS QUE ATIENDAN LAS NECESIDADES ACTUALES DEL MERCADO Y EN LA MEDIDA DE LO POSIBLE ANTICIPEN TENDENCIAS CON EL FIN DE MEJORAR NUESTRA OFERTA PARA LOS CLIENTES. SEGUIMOS TRABAJANDO EN UNIFICAR NUESTRAS PLATAFORMAS, TENEMOS EL COMPROMISO DE MEJORAR CONTINUAMENTE NUESTRO SERVICIO Y DE ENTREGAR RESULTADOS QUE DEN VALOR A NUESTROS CLIENTES Y A NUESTROS ACCIONISTAS."

EMISIÓN DE WARRANT

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

COBERTURAS SOBRE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES.

WI_IPC506R_DC308 EL 20 DE JUNIO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 20,200 (VEINTE MIL DOSCIENTOS) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 25 DE JUNIO DE 2014, 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 \$20,200,000.00 (VEINTE MILLONES DOSCIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 20,075 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$18,784,486.29 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$846,127.34 Y FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$29,916.24, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$19,600,697.39 QUE REPRESENTA EL 97.64% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$25,075,000.00.

WI_IPC410R_DC283 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 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 138,100 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$131,308,151.66 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$5,103,959.30, FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$11,325.25 Y \$761,780.00 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$137,162,565.71 QUE REPRESENTA EL 106.91% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$128,294,900.00.

WI_IPC410R_DC294 EL 15 DE NOVIEMBRE DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 4,570 (CUATRO MIL QUINIENTOS SETENTA) 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 95.00% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$45,700,000.00 (CUARENTA Y CINCO MILLONES SETECIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 4,101 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$42,124,608.78 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$8,493.94 Y \$49,467.85 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$42,165,582.69 QUE REPRESENTA EL 103.92% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$40,573,530.57.

WI_IPC411R_DC306 EL 16 DE MAYO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 56,500

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

(CINCUENTA Y SEIS MIL QUINIENTOS) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 21 DE MAYO 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 \$56,500,000.00 (CINCUENTA Y SEIS MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 51,730 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$36,707,688.78 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,750,914.34, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$39,458,603.12 QUE REPRESENTA EL 77.83% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$50,695,400.00.

WI_IPC503R_DC303 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 2,622 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$23,278,726.34 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,791,318.58, FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$35,578.87 Y \$4,461,060.00 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$30,495,526.05 QUE REPRESENTA EL 116.54% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$26,167,560.00.

WC_CAN412R_DC039 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 CEMEX CPO, FEMSA UBD, GMEXICO B Y MEXICHEM *, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$10,500,000.00 (DIEZ MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,010 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$9,795,027.52 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$801,305.72, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$10,596,333.24 QUE REPRESENTA EL 104.01% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$10,188,243.70.

WA_CMx412R_DC121 EL 29 DE MAYO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,282,000 (UN MILLÓN DOSCIENTOS OCHENTA Y DOS MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 03 DE JUNIO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98.00% REFERIDOS A ACCIONES CEMEX CPO, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$64,100,000.00 (SESENTA Y CUATRO MILLONES CIEN MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,190,400 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$52,271,356.61 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,929,378.90 Y FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$59,351.55 Y \$4,176,823.62 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$58,318,207.58 QUE REPRESENTA EL 97.82% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$59,617,396.15.

WC_CAN505R_DC042 EL 29 DE MAYO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 16,600 (DIECISÉIS MIL SEISCIENTOS) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 03 DE JUNIO DE 2014, CON EJERCICIO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 96.00% REFERIDOS A ACCIONES DE CEMEX CPO, AEROMEX *, AZTECA CPO, LIVEPOL C-1, MEXICHEM *, GRUMA B, SPORT S, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$16,600,000.00 (DIECISÉIS MILLONES SEISCIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 16,380 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$15,145,838.31 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, ACCIONES CON UN VALOR RAZONABLE DE \$744,645.00, FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$5,096.36 Y \$98,300.00 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$16,381,271.38 QUE REPRESENTA EL 101.74% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$16,101,540.00.

WA_IVV512R_DC003 EL 27 DE JUNIO DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 2,000,000 (DOS MILLONES) 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 AL IVV *, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$200,000,000.00 (DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,151,299 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$89,526,457.76 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$30,993,830.09 Y \$218,000.00 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$120,738,287.85 QUE REPRESENTA EL 96.21% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$125,491,591.00.

WI_IPC412R_DC299 EL 30 DE ENERO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 13,400 (TRECE MIL CUATROCIENTOS) 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 \$134,000,000.00 (CIENTO TREINTA Y CUATRO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 10,803 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$92,637,582.10 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$7,356,412.45, FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$667,684.27 Y \$1,079,886.50 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$100,406,196.78 QUE REPRESENTA EL 94.67% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$106,054,671.45.

WI_IPC407R_DC298 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 4,792 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$46,939,796.41 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,240,451.84 Y FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$169,550.39, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$49,010,697.86 QUE REPRESENTA EL 107.04% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$45,785,547.36.

WC_CAN409R_DC034 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA A, FEMSA UBD, CEMEX CPO, OMA B Y WALMEX V, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$46,500,000.00 (CUARENTA Y SEIS MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 386,550 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$35,638,804.52 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$3,282,418.84, FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$33,807.63 Y \$1,235,200.00 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$40,122,615.73 QUE REPRESENTA EL 107.56% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$37,302,075.00.

WC_CAN409R_DC035 EL 29 DE AGOSTO DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 2,000 (DOS MIL) 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 A, FEMSA UBD, CEMEX CPO, OMA B Y WALMEX V, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$20,000,000.00 (VEINTE MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,437 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$14,577,483.17 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,329,206.90 Y \$399,874.86 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$16,306,564.93 QUE REPRESENTA EL 119.19% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$13,681,432.71.

WA_IVV512R_DC004 EL 15 DE OCTUBRE DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 48,393 (CUARENTA Y OCHO MIL TRESCIENTOS NOVENTA Y TRES) 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 AL IVV, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$40,166,190.00 (CUARENTA MILLONES CIENTO SESENTA Y SEIS MIL CIENTO NOVENTA PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 8,244 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$7,188,259.93 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$6,842,520.00 Y \$198,792.24 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$14,055,488.56 QUE REPRESENTA EL 202.40% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$6,944,250.96.

WC_CAN502R_DC040 EL 28 DE FEBRERO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 3,950 (TRES MIL NOVECIENTOS CINCUENTA) 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 CPO, FEMSA UBD, ICA*, MEXICHEM *, OMAB Y WALMEX V, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$39,500,000.00 (TREINTA Y NUEVE MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 2,085 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$19,661,710.72 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,123,116.91, FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$5,662.63 Y \$1,130,134.50 POR TÍTULOS DE RECOMPRA DE LA EMISIÓN, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$21,909,299.50 QUE REPRESENTA EL 102.28% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$21,421,185.75.

WA_AXJ506R_DC001 EL 30 DE JUNIO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 230,000 (DOSCIENTOS TREINTA MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 03 DE JULIO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.80% REFERIDOS A ACCIONES DE AAXJ, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$23,000,000.00 (VEINTE TRES MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

WA_IVV503R_DC005 EL 25 DE MARZO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 24,812 (VEINTE CUÁTR O 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 IVV, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$23,075,160.00 (VEINTE TRES MILLONES SETENTA Y CINCO MIL CIENTO SESENTA 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 24,694 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$21,725,392.19 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,576,271.39, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$24,301,663.58 QUE REPRESENTA EL 106.74% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$22,767,868.00.

WI_IPC409R_DC301 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 1,780 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$15,733,703.01 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,023,903.43, OPCIONES LISTADAS EN MEXDER CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,341,100.00 Y FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$3,763,818.72, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$14,334,887.71 QUE REPRESENTA EL 73.73% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$19,442,121.20.

WC_CAN409R_DC041 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 A, GMEXICO B 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 1,626 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$16,064,725.46 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$174,179.00 Y FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE -\$23,454.17, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$16,215,450.29 QUE REPRESENTA EL 99.20% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$16,345,462.56.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

MÉXICO DISTRITO FEDERAL 01210TEL. 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: **02** 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 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 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LA CASA DE BOLSA OBTUVO DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS EL 47.72% Y 37.64% 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 ACTINVER CASA DE BOLSA A BANCO ACTINVER. ESTE ÚLTIMO FACTURARÁ A LA CASA DE BOLSA LOS SERVICIOS ADMINISTRATIVOS PRESTADOS.

EL 14 DE ABRIL DE 2014 MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS SE APRUEBA AUMENTAR EL CAPITAL MÍNIMO FIJO DE LA SOCIEDAD, LA CANTIDAD DE \$ 100'000,000 M.N. (CIEN MILLONES DE PESOS 00/100 MONEDA NACIONAL) MEDIANTE LA CAPITALIZACIÓN DE LA CUENTA DE APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL DE LA SOCIEDAD (VER NOTA 14).

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.

2

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **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

(MILLONES DE PESOS)

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

(A) AUTORIZACIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN -

EL 15 DE JULIO 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

(MILLONES DE PESOS)

USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

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 30 DE JUNIO DEL TRIENIO
	DEL AÑO
1.41%	
2014	\$ 5.131110 12.66%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

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-

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".

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

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 SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTO" Y "ACREEDORES POR REPORTO", RESPECTIVAMENTE.

LA CASA DE BOLSA ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE EL COLATERAL RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES", EN TANTO ACTUANDO COMO REPORTADA SE RECLASIFICA EL ACTIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

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.

(CONTINÚA)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

(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) -

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

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD 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.

(CONTINÚA)

11

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **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

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS 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 SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHS 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **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

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 DICHS 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 DICHS 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-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

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 DICHS 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 DICHS 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)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** 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

PARA MANTENER POSICIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS LARGA O ACTIVA (CORTA O PASIVA) EQUIVALENTES A UN MÁXIMO DEL 15% DEL CAPITAL GLOBAL DE LA CASA DE BOLSA. AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LA POSICIÓN MÁXIMA PERMITIDA ASCIENDE A 12 Y 11 MILLONES DE DÓLARES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE JUNIO 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	115,548,188	158,713,889	\$ 1,499	2,068
PASIVOS	(119,399,730)	(157,371,650)	(1,549)	(2,050)
POSICIÓN ACTIVA (PASIVA),			NETA (3,851,543)	1,342,238
=====	=====	=====	\$ (50)	17

EL TIPO DE CAMBIO EN RELACIÓN CON EL DÓLAR AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, FUE DE \$12.9712 Y \$13.0279 PESOS POR DÓLAR, RESPECTIVAMENTE. AL 15 DE JULIO DE 2014, FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EL TIPO DE CAMBIO FUE DE \$12.9611, PESOS POR DÓLAR.

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

15

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(5) DISPONIBILIDADES-

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

	2014	2013
DISPONIBILIDADES:		
BANCOS DEL PAÍS \$	144	54
BANCOS DEL EXTRANJERO	70	15

TOTAL DISPONIBILIDADES \$ 214 69

==== ==

COMPRA VENTA DE DIVISAS:

VENTA DE DIVISAS A 24-48 HORAS \$ (1,518) (2,030)

DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS:

COMPRA DE DIVISAS A 24-48 HORAS 1,391 2,013

TOTAL SOBREGIRO PRESENTADO EN ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (VER NOTA 12) \$ (127) (17)

=====

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LAS DISPONIBILIDADES, POR MONEDA ORIGEN, SE ANALIZAN COMO SIGUE:

	PESOS	
MONEDA	2014	2013
DÓLAR \$	90	31
EURO	6	7
DÓLAR CANADIENSE	2	7
FRANCO	3	6
LIBRA ESTERLINA	-	1
YEN	7	-
CENTENARIO	-	1

== ==

108 53

AL 30 DE JUNIO 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

	2014	2013			
DIVISA	COMPRAS	VENTAS	COMPRAS	VENTAS	
DÓLAR AMERICANO	\$ 1,210	(1,302)	1,558	(1,627)	
EURO	83 (98)	187 (170)			
DÓLAR CANADIENSE	41 (42)	96 (92)			
LIBRAS ESTERLINAS	40 (50)	100 (83)			
FRANCO SUIZO	11 (13)	73 (58)			
YEN JAPONÉS	6	(13)	-	-	
POSICIÓN LARGA (CORTA)	\$ 1,391	(1,518)	2,013	(2,030)	
=====					

(6) INVERSIONES EN VALORES-

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LAS INVERSIONES EN VALORES SE ANALIZAN COMO SIGUE:

	2014	2013		
TÍTULOS PARA NEGOCIAR:				
SIN RESTRICCIÓN:				
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 104	3		
DEUDA BANCARIA	310	96		
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	226	277		
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	3	33		
RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:				
DEUDA GUBERNAMENTAL				
	3,964	5,441		
DEUDA BANCARIA*	2,741	4,020		
OTROS TÍTULOS DE DEUDA*	8,863	12,369		
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO**	525	671		
	16,736	22,910		
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:				
RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:				
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	16	19		
TOTAL DE INVERSIONES EN VALORES	\$ 16,752	22,929		
=====				

(CONTINÚA)

17

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

* CORRESPONDE A TÍTULOS OTORGADOS COMO COLATERAL EN OPERACIONES DE REPORTO ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO REPORTADA Y TÍTULOS OTORGADOS COMO COLATERAL EN OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES POR \$15,532 (NOTA 7) Y \$36, RESPECTIVAMENTE AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y \$21,823 Y \$7, RESPECTIVAMENTE AL 30 DE JUNIO DE 2013; LOS CUALES ÚNICAMENTE SE DARÍAN DE BAJA DEL BALANCE GENERAL EN CASOS DE INCUMPLIMIENTO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL CONTRATO Y LA CASA DE BOLSA NO PUDIERA RECLAMAR EL COLATERAL.

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

DURANTE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2014 Y 2013, LA CASA DE BOLSA NO REALIZÓ NINGUNA TRANSFERENCIA DE VALORES ENTRE CATEGORÍAS.

(2) LAS TASAS PROMEDIO PONDERADAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, SON DE 2.76 % Y 3.78%, RESPECTIVAMENTE, CON PLAZOS DE VENCIMIENTO PROMEDIO MENORES A 1 AÑO EN AMBOS EJERCICIOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 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 \$ (194) 590 26
=== =====

2013

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ (135) 635 53
=== =====

(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

(CONTINÚA)

18

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LAS INVERSIONES EN TÍTULOS DE DEUDA DISTINTAS A TÍTULOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GUBERNAMENTALES, DE UN MISMO EMISOR SUPERIOR AL 5% DEL CAPITAL GLOBAL DE LA CASA DE BOLSA, SE INTEGRAN EN LA SIGUIENTE HOJA.

AL 30 DE JUNIO 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	AAA	MX	3.38		1,453	
3,762		338%							
PEMEX	PETROLÉOS MEXICANOS	MXAAA	AAA	AAA	MX	3.35	1,266	1,728	
155%									
BINBUR	BANCO INBURSA, S.A.	MXAAA	HR	AAA		3.50	1,252	1,653	
149%									
CFE	CB BANK OF AMÉRICA MÉXICO, S.A.	AAA (MEX)	MXAAA			3.40		2,034	
735		66%							
COMPART	BANCO COMPARTAMOS, S.A.	AA+ (MEX)	MXAAA			3.61		1,448	
482		43%							
CFE	HSBC MÉXICO,	AAA (MEX)	AAA	MX		3.37	1,183	405	
36%									
FUNO									
DEUTSCHE	BANK MÉXICO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE	AAA (MEX)	HR	AAA		3.89			
1,806		389		35%					
TFOVIS	HSBC MÉXICO,	AAA (MEX)	MXAAA	AAA	MX	HR	AAA	2.65	10,863
381		34%							
BANOBR									
BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS	F1+ (MEX)	MXA-1+	MX-1			3.10			
218		360		32%					
BANAMEX	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.	AAA (MEX)	MXAAA	AAA	MX	3.44		742	
265		24%							
SCOTIAB	SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	AAA (MEX)	MXAAA			3.55		1,355	
254		23%							
TLEVISA	GRUPO TELEVISA S.A.B.	AAA (MEX)	MXAAA	AAA	MX	3.64		2,467	
243		22%							
XIGNUX	XIGNUX S.A.	AA (MEX)	MXAA			5.43	2,029	240	22%
CFEGCB									
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.	AAA (MEX)	AAA	MX			3.39		1,257	
199		18%							
FNCOT									
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES	AAA (MEX)	HR	AAA						
3.49		648		174		16%			
FIDEPCB	BANCO INVEX, S.A	AA (MEX)	HR	AAA		5.50	1,337	143	
13%									
BIMBO	GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V.	AA+ (MEX)	AA1	MX		5.28		1,495	
93		8%							
VWLEASE	VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.	MXAAA	AAA	MX		3.62		1,048	
92		8%							
INVEX	INVEX CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.	F1 (MEX)	MXA-2			3.91		332	
70		6%							
MFRISCO	MINERA FRISCO S.A.B. DE C.V.	AA- (MEX)	HR	AA-		4.25		1,523	
70		6%							

==
19

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

20

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

DURANTE EL TRIMESTRE AL 30 DE JUNIO 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 DICHS RIESGOS ESTÁN ADMINISTRADOS SE DESCRIBEN EN LA NOTA 19.

(7) OPERACIONES DE REPORTO-

LOS SALDOS DEUDORES Y ACREEDORES POR OPERACIONES DE VENTA Y COMPRA DE REPORTOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

	DEUDORES POR		ACREEDORES POR			
	REPORTO	REPORTO	REPORTO	REPORTO		
	2014	2013	2014	2013		
DEUDA GUBERNAMENTAL \$		2,429		610		3,923 5,416
DEUDA BANCARIA					3,641	2,194
2,726	3,995					
CERTIFICADOS BURSÁTILES				3,159	1,107	
8,796		12,306				-
	9,229	3,911	\$ 15,445	21,717		
						=====
COLATERALES VENDIDOS O						
DADOS EN GARANTÍA (9,229) (3,911)						
\$ - -						
	=====	=====				

A CONTINUACIÓN SE ANALIZAN TIPO Y MONTO TOTAL POR TIPO DE BIEN DE LOS COLATERALES ENTREGADOS EN OPERACIONES DE REPORTO COMO REPORTADA REGISTRADOS COMO TÍTULOS RESTRINGIDOS, ASÍ COMO LOS RECIBIDOS EN OPERACIONES COMO REPORTADORA Y LOS PLAZOS PROMEDIO DE LOS TÍTULOS RECIBIDOS O ENTREGADOS EN ESTAS OPERACIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013:

(CONTINÚA)

21

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

2014	2013	REPORTADORA	REPORTADORA
REPORTADA (CUENTAS PLAZO PROMEDIO (RESTRINGIDOS) DE ORDEN)	PLAZO PROMEDIO REPORTADA (CUENTAS PLAZO PROMEDIO (RESTRINGIDOS) DE ORDEN)	VENTA COMPRA (RESTRINGIDOS) DE ORDEN	VENTA COMPRA
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 3,928 2,432 3 1	5,434 611 8 3	
DEUDA BANCARIA	2,741 3,641 10 1	4,020 2,195 17 3	
CERTIFICADOS BURSÁTILES	8,863 3,161 4 1	12,369 1,109 4 3	
\$	15,532 9,234 21,823 3,915		
=====	=====		

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD

AL 30 DE JUNIO 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	28,530,736 2,432 1	6,138,992 \$ 611 3	
DEUDA BANCARIA	36,195,430 3,641 1	21,820,410 2,195 3	
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	32,374,488 3,161 1	10,961,282 1,109 3	
\$	9,234 3,915		
=====	=====		

POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE JUNIO 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 \$163 Y \$439, RESPECTIVAMENTE Y (\$125 Y \$515, RESPECTIVAMENTE, POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2013).

(CONTINÚA)

22

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO MONTO NOCIONAL DE DERIVADOS)

(8) DERIVADOS-

AL 31 DE JUNIO 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	6,240,000	160	(160)
FUTUROS IPC	9,100,431	(431)	
===	===		
FORWARDS USD	12,292,606	160	(160)
SWAPS CCS	6,168,485	2	(2)
SWAPS LIBOR	170,000,000	30	(34)
SWAPS IRS	6,218,000,000	146	(159)
OPCIONES AC	8,480,000	5	(5)
OPCIONES ALFA	4,521,600	-	-
OPCIONES CEMEX	3,772,039	6	(2)
OPCIONES FEMSA	8,503,199	1	-
OPCIONES GMEX	1,036,004	-	-
OPCIONES GRUMA			299,935
-	-		
OPCIONES MEXCHEM	1,742,542	1	-
OPCIONES OMA	10,184,000	1	-
OPCIONES WALMEX	4,208,000	2	-
OPCIONES FX			40,500
-	-		
OPCIONES IPC	68,847,091	30	(6)
OPCIONES S&P	120,631,915	44	(3)
OPCIONES TIIE	24,932	-	-
WARRANTS IPC	450,885,000	-	(437)
WARRANTS IVV	144,937,840	-	(155)
WARRANTS CAN	116,615,000	-	(115)
WARRANTS CMX			59,520,000
-	(60)		
WARRANTS AXJ			22,740,000
-	(23)		
\$ 428	(1,161)		
===	=====		

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

VALOR RAZONABLE
MONTO EN ESTADOS FINANCIEROS
SUBYACENTE NOCIONAL ACTIVO PASIVO
2013

FUTUROS DEUA 600,000 \$ 18 (18)

FUTUROS IPC 270 131 (131)

FUTUROS TIIE28 18,000,000 18 (18)

====

FORWARDS USD 18,864,224 243 (245)

OPCIONES AC 78,807,318

1 -

OPCIONES ALFA 3,603,522

1 -

OPCIONES AMX 16,715,996 2

-

OPCIONES CEMEX 3,664,046

1 (1)

OPCIONES GMEX 6,563,903 - -

OPCIONES MEXCHEM 3,623,575

1 -

OPCIONES IPC 251,516,190

44 (11)

OPCIONES WALMEX 18,139,111 2 -

OPCIONES USA 7,528,000

-

OPCIONES TIIE 145,833

-

WARRANTS IPC 293,430,000 - (283)

WARRANTS WMX 20,000,000 - (19)

WARRANTS AMX 41,105,000 - (40)

WARRANTS GMX 19,100,000 - (19)

WARRANTS CAN 51,940,000 - (51)

WARRANTS IVV 199,900,000

- (204)

SWAPS CCS 41,005,155 4 -

SWAPS LIBOR 112,000,000 33 (35)

SWAPS IRS 18,408,000,000 243 (246)

\$ 575 (1,154)

====

FUTUROS-

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LAS POSICIONES ABIERTAS DE FUTUROS OPERADOS EN MERCADOS RECONOCIDOS, TIENEN VENCIMIENTOS A 88 Y 131 DÍAS, RESPECTIVAMENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA-

AL 30 DE JUNIO 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:

(CONTINÚA)

24

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
GRUPO FINANCIERO ACTINVER
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(MILLONES DE PESOS)

2014:

2013

25

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(9) CUENTAS POR COBRAR, NETO-

AL 30 DE JUNIO 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	23
DEUDORES DIVERSOS	96	35
COMISIONES POR COBRAR	4	36
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES, NETO	1,171	1,282
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A FAVOR	2	3
IMPUESTO AL VALOR A AGREGADO A FAVOR	41	15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9	19
1,345	1,413	
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	(7)	(6)

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR \$ 1,338 1,407

=== ===

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

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, EL MOBILIARIO Y EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

TASA ANUAL DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DEPRECIACIÓN 2014 2013

MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS 10% \$ 107 93
ARRENDAMIENTO FINANCIERO (EQUIPO DE CÓMPUTO) 30% 32 32
MOBILIARIO Y EQUIPO 10% 41 24
EQUIPO DE CÓMPUTO 30% 80 43
EQUIPO DE TRANSPORTE 25% 1 1
261 193
DEPRECIACIÓN (132) (105)

MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO \$ 129 88

==== ==
(CONTINÚA)
26

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LA DEPRECIACIÓN CARGADA A RESULTADOS EN EL TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 ASCIENDEN A \$11 Y \$13, RESPECTIVAMENTE.

(11) OTROS ACTIVOS-

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2014 2013

PAGOS ANTICIPADOS DE GASTOS \$ 69 71
OTROS ACTIVOS:
FONDO DE RESERVA 20 16
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR RENTAS 35 33
DEPÓSITOS BANCARIOS EN GARANTÍA 1 -

\$ 125 120
==== ==

(12) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR-

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, EL SALDO DEL RUBRO OTRAS CUENTAS POR PAGAR SE INTEGRAN COMO SIGUE:

2014 2013

PROVISIONES \$ 177 68
OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR 13 9
ARRENDAMIENTO FINANCIERO 3 7
PARTES RELACIONADAS (NOTA 16) 17 65
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO 51 27
DIVISAS POR ENTREGAR, NETO (NOTA 5) 127 17
OTRAS CUENTAS POR PAGAR 6 28
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - 8

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$ 394 229

=== ===

(CONTINÚA)

27

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(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.

DEBIDO A QUE, CONFORME A ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA, Y BAJO 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 JUNIO 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 ACTINVER CASA DE BOLSA A BANCO ACTINVER, (COMPAÑÍA RELACIONADA).

DURANTE EL PERIODO DE ENERO A JUNIO DE 2014 Y 2013, LA PTU CAUSADA ASCIENDE A \$0 Y \$21 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

28

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

	2014	2013						
	IMPORTE	%	IMPORTE	%				
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	112		163					
GASTO ESPERADO	34	30	49	30				
INCREMENTO (REDUCCIÓN) RESULTANTE DE:								
EFECTOS DE LA INFLACIÓN			(4)	(3)	(4)	(3)		
GASTOS NO DEDUCIBLES			-		-	4	3	
PARTIDAS TEMPORALES			(4)	(3)	10	6		
PROVISIONES	4	4						
OTROS			-		-	(1)	(1)	
GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	30	28	57	35				

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

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

(CONTINÚA)

29

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

	2014	2013				
	ISR	PTU	ISR	PTU		
AL INICIO DEL AÑO	(48)		-	(59)	(25)	
APLICADO A RESULTADOS			-	10	3	
APLICADO A CAPITAL	(7)					
EFFECTOS DE LA VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:			-	-	-	
PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	(55)				(49)	(22)

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

	2014	2013				
	ISR	PTU	ISR	PTU		
PASIVOS DIFERIDOS:						
VALUACIÓN DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR	(69)		-	(93)	(31)	
VALUACIÓN DE DERIVADOS			-			
VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(4)	(5)				
PAGOS ANTICIPADOS	(12)		-	(14)	(5)	
ACTIVOS DIFERIDOS:						
ACTIVO FIJO Y GASTOS DE INSTALACIÓN	11		-	11	2	
ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES 2			-	2	1	
PROVISIONES NO PAGADAS	12		-	34	11	
PTU CAUSADA		7	-			
PTU DIFERIDA		6	-			
PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		2	1			
OTROS	5		-	1	-	
PASIVO DIFERIDO, NETO	(55)		-	(49)	(21)	

(CONTINÚA)

30

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 JUNIO DE 2014, EL SALDO DE LA CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN Y DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA, ASCIENDEN A \$263 Y \$548 RESPECTIVAMENTE.

(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 14 DE ABRIL DE 2014 SE APRUEBA MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS AUMENTAR EL CAPITAL MÍNIMO FIJO DE LA SOCIEDAD, POR \$ 100'000,000 M.N. (CIEN MILLONES DE PESOS 00/100 MONEDA NACIONAL) MEDIANTE LA CAPITALIZACIÓN DE LA CUENTA DE APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL DE LA SOCIEDAD.

DESPUÉS DE LOS MOVIMIENTOS ANTES MENCIONADOS, EL CAPITAL SOCIAL AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

31

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

NUMERO DE ACCIONES CON VALOR NOMINAL DE \$1.00 M.N.
CAPITAL SOCIAL 2014 2013 2014 2013
SERIE "O" REPRESENTATIVA

IMPORTE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DEL CAPITAL MÍNIMO FIJO
SIN DERECHO A RETIRO.
385,000,000
285,000,000
\$ 385
\$ 285

EFEECTO DE ACTUALIZACIÓN 27 27
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL \$ 412 \$ 312
=====

(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 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.

(CONTINÚA)

32

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LA INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL CAPITAL GLOBAL, ACTIVOS EN RIESGO Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE LA CASA DE BOLSA AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, SE PRESENTA EN LA HOJA SIGUIENTE.

CAPITAL AL 30 DE JUNIO:
2014 2013

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CAPITAL GLOBAL \$ 1,112 999

REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO	316	384
REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE CRÉDITO	330	330
REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL	83	73
TOTAL REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN	729	786

EXCESO EN EL CAPITAL GLOBAL \$ 384 212
=== ===

ÍNDICE DE CONSUMO DE CAPITAL 65.52% 78.76%
=====

CAPITAL GLOBAL / REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN	1.53	1.27
REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL	83	73

ACTIVOS EN RIESGO AL 30 DE JUNIO DE 2014:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL	\$ 1,306	104
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA DE INTERÉS NOMINAL	1,281	102
OPERACIONES CON TASA REAL	100	8
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	106	8
OPERACIONES EN UDI'S O REFERIDAS AL INPC	3	0
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	57	5
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	1,093	87

TOTAL RIESGO DE MERCADO \$ 3,945 316

(CONTINÚA)
33

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

RIESGO DE CRÉDITO:

POR DERIVADOS	\$ 72	6
POR POSICIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA	3,739	299
POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS	17	1
ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS		298
	24	

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO \$ 4,126 330

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTIVOS EN RIESGO AL 30 DE JUNIO DE 2014:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO OPERATIVO:

TOTAL RIESGO OPERACIONAL \$ 1,038 83

TOTAL RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y RIESGO OPERATIVO \$ 9,110 729
=====

ACTIVOS EN RIESGO AL 30 DE JUNIO DE 2013:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL \$ 1,082 87
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA DE INTERÉS NOMINAL 1,360 109
OPERACIONES CON TASA REAL 4 0
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL 164 13
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO 112 9
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE
ACCIONES 2,082 167

TOTAL RIESGO DE MERCADO \$ 4,804 384

(CONTINÚA)

34

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

RIESGO DE CRÉDITO:

POR DERIVADOS 60 5
POR POSICIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA 3,792 303
POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS 11 1
ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS 258
21

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO 4,120 330

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EQUIVALENTES DE CAPITAL
RIESGO OPERATIVO:

TOTAL RIESGO OPERACIONAL 907 73

TOTAL RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y RIESGO OPERATIVO \$ 9,831 786

==== ===

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.

(CONTINÚA)

35

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(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 \$	82,554	73,064
VALORES GUBERNAMENTALES	44,818	36,744
VALORES BANCARIOS	14,333	9,331
ACCIONES	106,219	91,588
OTROS VALORES DE DEUDA	51,172	49,344

\$ 299,096 260,071

=====

LOS COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES A SU VALOR RAZONABLE, AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2014 2013

VALORES GUBERNAMENTALES \$ 3,928 5,434
VALORES BANCARIOS 2,741 4,020
OTROS VALORES DE DEUDA 8,863 12,369
POR PRÉSTAMO DE VALORES 160 98

\$ 15,692 21,921
=====

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD DE BIENES EN CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN, ASCIENDEN A \$51 Y \$33, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

36

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

B) OPERACIONES DE REPORTE POR CUENTA DE CLIENTES-

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, LAS OPERACIONES DE REPORTE DE CLIENTES, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2014 2013

VALORES GUBERNAMENTALES \$ 6,352 6,026
DEUDA BANCARIA 6,366 6,188
OTROS TÍTULOS DE DEUDA 11,956 13,413

\$ 24,674 25,627
=====

C) FIDEICOMISOS-

LA ACTIVIDAD FIDUCIARIA DE LA CASA DE BOLSA QUE SE REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, SE ANALIZA COMO SIGUE:

2014 2013

FIDEICOMISOS DE:
ADMINISTRACIÓN \$ 9,114 7,150
GARANTÍA 49 15
INVERSIÓN 5,876 6,680
OTROS 1 2

\$ 15,040 13,847
=====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD FIDUCIARIA ASCIENDEN A \$8 Y \$6, 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.

(CONTINÚA)

37

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LAS PRINCIPALES TRANSACCIONES REALIZADAS CON PARTES RELACIONADAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 , SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

2014	2013
INGRESOS:	
DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES \$	201 166
CUSTODIA DE VALORES	18 11
ASESORÍA FINANCIERA	16 13
INTERESES POR REPORTE	137 99
OTROS	6 40
\$	378 329
===	===

2014	2013
GASTOS:	
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS \$	335 10
INTERESES POR REPORTE	3 2
INTERESES BANCARIOS	
1	-
OTROS	52 23
\$	391 35
===	==

LOS SALDOS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2014	2013
POR COBRAR	POR PAGAR
POR PAGAR	POR COBRAR
POR COBRAR	POR PAGAR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTIMED , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F \$	1	-	1
OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V. \$ 20	1	18	-
CORPORACIÓN ACTINVER - 8	-	-	-
ACTINVER SECURITIES INC. 1 - 2	-	-	-
BANCO ACTINVER - 8 3 30	-	-	-
GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C.V	-	-	35

\$ 22 17 23 65
=== == == ==

(CONTINÚA)

38

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

(17) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS-

A CONTINUACIÓN SE MENCIONA UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LOS SEGMENTOS DE NEGOCIO CON LOS QUE OPERA LA CASA DE BOLSA Y EL ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO POR SEGMENTOS.

INTERMEDIACIÓN- SON AQUELLAS OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA, PARTICIPA COMO INTERMEDIARIO POR CUENTA DE TERCEROS EN EL MERCADO DE VALORES, SERVICIOS FIDUCIARIOS, INCLUYENDO LAS OPERACIONES DE CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES.

ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN- OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA DISTRIBUYE FONDOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

TESORERÍA Y BANCA DE INVERSIÓN- SON AQUELLAS OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA PARTICIPA POR CUENTA PROPIA.

ASESORÍA FINANCIERA- SE REFIERE A OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA OTORGA ORIENTACIÓN A LAS DISTINTAS ENTIDADES EN MATERIA DE COLOCACIÓN DE VALORES, COMPOSICIÓN DE SU ESTRUCTURA FINANCIERA, FUSIONES, ADQUISICIONES Y RECOMPRA DE ACCIONES.

AL 30 DE JUNIO 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 30 DE JUNIO DE 2014

COMISIONES Y TARIFAS, NETO \$ 141 193 19 -	353
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA - - -	171 171
PERDIDA POR COMPRAVENTA, NETO 14 - (116) -	(102)
INGRESOS POR INTERESES, NETO (1) -	324 - 323
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	- - 31 - 31

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-	-	-	21	21
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(196)	(175)	(252)	(62)	(685)

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$ (42) 18 6 130 112

====

(CONTINÚA)

39

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 30 DE JUNIO DE 2013

COMISIONES Y TARIFAS, NETO \$	155	159	17	-	331
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA	-	-	-	172	172
PÉRDIDA POR COMPRAVENTA, NETO	36	-	(66)	-	(30)
INGRESOS POR INTERESES, NETO	12	-	243	-	255
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	-	-	-	53	53
OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN	-	-	12	-	12
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(180)	(161)	(233)	(57)	(631)

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$ 23 (2) 26 115 162

====

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES A LOS DISTINTOS
SEGMENTOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013:

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

AL 30 DE JUNIO DE 2014

ACTIVOS \$	17,166	22	1,879	1	19,068
PASIVOS	16,640	-	1,282	-	17,922
=====	==	=====	===	=====	

AL 30 DE JUNIO DE 2013

ACTIVOS \$	23,112	22	2,086	-	25,220
PASIVOS	22,872	-	1,336	-	24,208
=====	==	=====	===	=====	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

40

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 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS, SE ANALIZAN COMO SIGUE.

(A) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS-

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, ALGUNOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ANALIZAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2014 2013

DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN	\$ 212	177
COMPRAVENTA DE VALORES	112	136
CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES	51	33
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	19	18
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS	8	6

\$ 402 370

=== ===

(B) COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS-

2014 2013

OTRAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	\$ 14	14
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	23	13
INDEVAL	5	5
BOLSA MEXICANA DE VALORES	7	7

\$ 49 39

=== ==

(CONTINÚA)

41

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 34

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) UTILIDAD POR COMPRAVENTA-

2014 2013

DIVISAS \$ 81 99

TÍTULOS PARA NEGOCIAR - -

DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 39 19

\$ 120 118

====

(D) PÉRDIDA POR COMPRAVENTA-

2014 2013

DIVISAS \$ - 3

TÍTULOS PARA NEGOCIAR 194 135

DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 28 10

\$ 222 148

====

(E) INGRESOS POR INTERESES-

2014 2013

DISPONIBILIDADES Y CUENTAS DE MARGEN \$ - -

TÍTULOS PARA NEGOCIAR 590 635

OPERACIONES DE REPORTE 163 125

DIVIDENDOS COBRADOS 10 10

\$ 763 770

=====

(CONTINÚA)

42

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 26 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(F) GASTOS POR INTERESES-
2014 2013

OPERACIONES DE REPORTE \$ 439 515
POR PRÉSTAMOS BANCARIOS 1 -
\$ 440 515
=== ===

(G) RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE-
2014 2013

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ 26 53
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 5 -
\$ 31 53
=== ===

(H) INDICADORES FINANCIEROS -

2014 2013
INDICADORES FINANCIEROS 4° TRIMESTRE 3ER TRIMESTRE 2° TRIMESTRE 1ER TRIMESTRE 2°
TRIMESTRE

SOLVENCIA 1.06 1.06 1.04
LIQUIDEZ 1.05 1.05 1.04
APALANCAMIENTO 15.66 16.73 23.30
ROE 6.43% 1.73% 11.42%
ROA 0.42% 0.10% 0.50%

RELACIONADOS CON EL CAPITAL

REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL
65.52% 67.47% 78.76%

RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN 32.53%
25.48% 35.60%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN
11.71% 2.40% 19.28%
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 113.26% 102.46%
123.88%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN 88.29%
97.60% 80.72%
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 10.75% 5.67%
18.35%
GASTOS DE PERSONAL/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN 44.02%
49.93% 49.27%

(CONTINÚA)

43

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

(CONTINÚA)

44

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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.

(CONTINÚA)

45

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.).

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. (CONTINÚA)

46

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)
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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

RIESGO LEGAL.-

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.

(CONTINÚA)

47

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

- 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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

AL CIERRE DE JUNIO 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 30 DE JUNIO DE 2014: % SOBRE EL
CONCEPTO IMPORTE CAPITAL NETO

CAPITAL BÁSICO \$ 1,112 100%
CAPITAL COMPLEMENTARIO - - ,
CAPITAL GLOBAL 1,112 100%
VAR AL CIERRE DE JUNIO DE 2014 18 1.64%
VAR PROMEDIO DEL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2014 16 1.47%

(CONTINÚA)

48

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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 30 DE JUNIO DE 2014:

CONCEPTO MONTO

VALORES DE DEUDA, RESERVA, CHEQUERAS, SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ETC. \$ 389
20% CAPITAL GLOBAL 222

EXCEDENTE \$ 167

===

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 30 DE JUNIO DE 2014:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MERCADO DE DINERO \$ (12)
MERCADO DE CAPITALLES (4)
MERCADO DE CAMBIOS (0)
MERCADO DERIVADOS (20)

TOTAL \$ (35)
==

LA PÉRDIDA ESPERADA Y NO ESPERADA AL 30 DE JUNIO DE 2014, EN LA UNIDAD DE NEGOCIOS DE MESA DE DINERO ES DE \$2 Y \$0.1, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)
49

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)
RIESGO DE LIQUIDEZ:

EL VAR DE LIQUIDEZ AL 30 DE JUNIO DE 2014, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

VAR
UNIDAD DE NEGOCIO MERCADO VAR LIQUIDEZ

MERCADO DE DINERO \$ 4 12
MERCADO DE CAPITALLES 9 29
MERCADO DERIVADOS 6 18
MERCADO CAMBIOS - 1

TOTAL \$ 18 58
== ==

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

DURANTE EL SEGUNDO 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 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 ASCENDIÓ A \$29 Y \$33, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TRIMESTRES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013, EL TOTAL DE PAGOS POR ESTE CONCEPTO ASCENDIERON A \$335 Y \$10, RESPECTIVAMENTE.

B) DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES-

LA CASA DE BOLSA MANTIENE FIRMADO UN CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN CON PARTES RELACIONADAS.

(CONTINÚA)

50

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

C) JUICIOS Y LITIGIOS-

LA CASA DE BOLSA SE ENCUENTRA INVOLUCRADA EN VARIOS JUICIOS Y RECLAMACIONES, DERIVADOS DEL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, QUE NO SE ESPERA TENGAN UN EFECTO IMPORTANTE EN SU SITUACIÓN FINANCIERA NI EN SUS RESULTADOS FUTUROS DE OPERACIÓN.

(21) 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 FINANCIERO, COMO CONDICIÓN FUNDAMENTAL PARA DARLO DE BAJA.

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 34

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

51

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

PARA QUE UNA TRANSFERENCIA SIGNIFIQUE QUE EL TRANSFERENTE DEL ACTIVO FINANCIERO LO PUEDE DAR DE BAJA DE SU ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, SERÁ NECESARIO QUE YA NO PUEDA TENER UN BENEFICIO O PÉRDIDA FUTURA CON RESPECTO AL MISMO.

NIF C-20 "INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO POR COBRAR"- ENTRA EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2015, CON EFECTOS RETROSPECTIVOS. NO SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA Y DEJA SIN EFECTO LAS DISPOSICIONES QUE EXISTÍAN EN EL BOLETÍN C-3 SOBRE ESTE TEMA. ENTRE LOS PRINCIPALES ASPECTOS QUE CUBRE ESTA NIF SE ENCUENTRAN LOS SIGUIENTES:

- LA CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN EL ACTIVO. SE DESCARTA EL CONCEPTO DE INTENCIÓN DE ADQUISICIÓN Y TENENCIA DE ÉSTOS PARA DETERMINAR SU CLASIFICACIÓN. EN SU LUGAR, SE ADOPTA EL CONCEPTO DE MODELO DE NEGOCIOS DE LA ADMINISTRACIÓN, YA SEA PARA OBTENER UN RENDIMIENTO CONTRACTUAL, GENERAR UN RENDIMIENTO CONTRACTUAL Y VENDER PARA CUMPLIR CIERTOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS O PARA GENERAR GANANCIAS POR SU COMPRA Y VENTA, PARA CLASIFICARLOS DE ACUERDO CON EL MODELO CORRESPONDIENTE.
- EL EFECTO DE VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS SE ENFOCA TAMBIÉN AL MODELO DE NEGOCIOS.
- NO SE PERMITE LA RECLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTRE LAS CLASES DE INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO POR COBRAR, LA DE INVERSIONES ESTRATÉGICAS Y LA DE INSTRUMENTOS NEGOCIABLES, A MENOS DE QUE CAMBIE EL MODELO DE NEGOCIOS DE LA ENTIDAD.
- NO SE SEPARA EL INSTRUMENTO DERIVADO IMPLÍCITO QUE MODIFIQUE LOS FLUJOS DE PRINCIPAL E INTERÉS DEL INSTRUMENTO FINANCIERO POR COBRAR (IDFC) ANFITRIÓN, SINO QUE TODO EL IDFC SE VALUARÁ A SU VALOR RAZONABLE, COMO SI FUERA UN INSTRUMENTO FINANCIERO NEGOCIABLE.

MEJORAS A LAS NIF 2014

NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS"- ESTABLECE QUE LOS MONTOS PAGADOS EN MONEDA EXTRANJERA DEBEN RECONOCERSE AL TIPO DE CAMBIO DE LA FECHA DE LA TRANSACCIÓN Y NO DEBEN MODIFICARSE POR POSTERIORES FLUCTUACIONES CAMBIARIAS ENTRE LA MONEDA FUNCIONAL Y LA MONEDA EXTRANJERA EN LA QUE ESTÁN DENOMINADOS LOS PRECIOS DE LOS BIENES Y SERVICIOS RELACIONADOS CON TALES PAGOS ANTICIPADOS. ADICIONALMENTE ESTABLECE QUE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO EN EL VALOR DE LOS PAGOS ANTICIPADOS, ASÍ COMO EN SU CASO LAS REVERSIONES DE DICHAS PÉRDIDAS, DEBEN PRESENTARSE FORMANDO PARTE DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA NETA DEL PERIODO. ESTAS MEJORAS ENTRAN EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2014 Y LOS CAMBIOS CONTABLES QUE SURJAN DEBEN RECONOCERSE EN FORMA RETROSPECTIVA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 15 DE JULIO 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: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 14

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: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 14

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: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 14

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 DICHS 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 DICHS 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: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 14

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 DICHOS 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, UNA BAJA 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: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 14

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: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 14

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: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 14

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 SOBRES 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: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 14

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: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 14

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 PESOS AL 30 DE JUNIO 2014

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 14

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 DEUA NEGOCIACIÓN COMPRA	5,590,000	13.09	72,733,462	51,236,752	
72,733,462	45,220,432	(1)			
FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN COMPRA	4,700	42,844.00	201,366,800	231,328,780	
201,366,800					
CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN COMPRA	6,576,384	12.97	85,803,224		
87,979,610	85,803,224	31,423,883			
OPCIONES AC * NEGOCIACIÓN COMPRA	85,000,000	87.81	5,328,104	3,056,035	
5,328,104					
OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN COMPRA	6,996,400	35.91	594,345	1,481,765	594,345
OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN COMPRA	60,492,595	17.18	5,862,356	2,672,546	
5,862,356					
OPCIONES FEMSA NEGOCIACIÓN COMPRA	15,835,630	121.59	831,341	840,975	831,341
OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN COMPRA	5,940,004	43.23	379,819	2,209,507	379,819
OPCIONES GRUMA NEGOCIACIÓN COMPRA	2,000,021	155.25	487,328	487,328	
OPCIONES MEXCHEM NEGOCIACIÓN COMPRA	4,042,601	53.68	652,062	844,090	652,062
(2)					
OPCIONES OMA NEGOCIACIÓN COMPRA	10,184,000	52.19	1,433,603	936,696	1,433,603
OPCIONES WALMEX NEGOCIACIÓN COMPRA	10,688,000	34.70	740,277	844,090	740,277
OPCIONES FX NEGOCIACIÓN COMPRA	35,554,500	12.99	205,343	205,343	
OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN COMPRA	459,107,793	42,737.17	29,738,323	21,865,164	
29,738,323					
OPCIONES S&P NEGOCIACIÓN COMPRA	240,749,499	1,960.23	42,602,807	38,329,323	
42,602,807					
OPCIONES TIIE NEGOCIACIÓN COMPRA	634,391	3.31	1		
SWAPS LIBOR NEGOCIACIÓN RECIBE	170,000,000	0.09	406,702,641	405,482,270	
406,702,641					
SWAPS TIIE NEGOCIACIÓN RECIBE	6,218,000,000	3.31	1,406,488,567	1,521,669,900	
37,631,884	258,612,601	1,110,244,082			
SWAPS USD NEGOCIACIÓN RECIBE	6,168,485	12.99	84,877,582	91,086,263	
84,877,582					

PASIVO

FUTUROS DEUA NEGOCIACIÓN VENTA	6,710,000	12.99	87,360,053	57,568,040	
87,360,053					
FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN VENTA	5,360	42,844.00	229,643,840	262,897,580	
229,643,840					
CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN VENTA	5,716,222	12.97	74,727,510		
85,232,367	74,727,510				
OPCIONES AC * NEGOCIACIÓN VENTA	76,520,000	87.91	4,800,485	2,468,277	4,800,485
OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN VENTA	8,120,000	35.91	67,870	200,519	67,870
OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN VENTA	56,720,556	17.18	1,789,446	234,395	1,789,446
OPCIONES FEMSA NEGOCIACIÓN VENTA	7,332,431	121.59	261,223	135,758	261,223
OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN VENTA	4,904,000	43.23	60,570	71,286	60,570
OPCIONES GRUMA NEGOCIACIÓN VENTA	2,299,957	155.25	310,707	310,707	
OPCIONES MEXCHEM NEGOCIACIÓN VENTA	2,300,058	53.68	128,976	603,614	128,976
OPCIONES WALMEX NEGOCIACIÓN VENTA	6,480,000	34.70	20,895	588,041	20,895
OPCIONES FX NEGOCIACIÓN VENTA	35,514,000	12.99	167,717	167,717	
OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN VENTA	390,260,702	42,737.17	6,206,759	6,890,560	
6,206,759					
OPCIONES S&P NEGOCIACIÓN VENTA	120,117,584	1,960.23	2,364,270	1,977,287	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2,364,270								
OPCIONES TIIE NEGOCIACIÓN VENTA	659,323	3.31	1					
OPCIONES IPC410R DC283 NEGOCIACIÓN VENTA	138,100,000	929.00		128,294,900				
132,494,800				128,294,900				
OPCIONES IVV512R DC003 NEGOCIACIÓN VENTA	115,129,900	109.00		125,491,591				
129,728,245				125,491,591				
OPCIONES CAN409R DC034 NEGOCIACIÓN VENTA	38,655,000	96.50		37,302,075	38,291,200			
37,302,075								
OPCIONES CAN409R DC035 NEGOCIACIÓN VENTA	14,370,000	9,520.83		13,681,433				
14,289,330				13,681,433				
OPCIONES IVV512R DC004 NEGOCIACIÓN VENTA	6,842,520	842.34		6,944,251	7,261,424			
6,944,251								
OPCIONES IPC410R DC294 NEGOCIACIÓN VENTA	41,010,000	9,893.57		40,573,531				
40,364,419				40,573,531				
OPCIONES IPC407R DC298 NEGOCIACIÓN VENTA	47,920,000	9,554.58		45,785,547				
45,284,400				45,785,547				
OPCIONES IPC412R DC299 NEGOCIACIÓN VENTA	108,030,000	9,817.15		106,054,671				
122,528,250				106,054,671				
OPCIONES CAN412R DC039 NEGOCIACIÓN VENTA	10,100,000	10,087.37		10,188,244				
9,787,678				10,188,244				
OPCIONES CAN502R DC040 NEGOCIACIÓN VENTA	20,850,000	10,273.95		21,421,186				
35,782,573				21,421,186				
OPCIONES IPC409R DC301 NEGOCIACIÓN VENTA	17,800,000	10,922.54		19,442,121				
18,000,000				19,442,121				
OPCIONES IVV503R DC005 NEGOCIACIÓN VENTA	22,965,420	922.00		22,767,868				
22,965,420				22,767,868				
OPCIONES CAN409R DC041 NEGOCIACIÓN VENTA	16,260,000	10,052.56		16,345,463				
16,260,000				16,345,463				
OPCIONES IPC503R DC303 NEGOCIACIÓN VENTA	26,220,000	9,980.00		26,167,560				
39,990,000				26,167,560				
OPCIONES IPC411R DC306 NEGOCIACIÓN VENTA	51,730,000	980.00		50,695,400				
50,695,400				50,695,400				
OPCIONES CAN505R DC042 NEGOCIACIÓN VENTA	16,380,000	983.00		16,101,540				
16,101,540				16,101,540				
OPCIONES CMX412R DC121 NEGOCIACIÓN VENTA	59,520,000	50.08		59,617,396				
59,617,396				59,617,396				
OPCIONES IPC506R DC308 NEGOCIACIÓN VENTA	20,075,000	1,000.00		20,075,000				
20,075,000				20,075,000				
OPCIONES AXJ506R DC001 NEGOCIACIÓN VENTA	22,740,000	100.00		22,740,000				
22,740,000				22,740,000				
SWAPS LIBOR NEGOCIACIÓN ENTREGA	170,000,000	0.09		409,950,266	409,371,374			
409,950,266								
SWAPS TIIE NEGOCIACIÓN ENTREGA	6,218,000,000	3.31		1,419,268,979	1,539,875,734			
48,851,359				261,498,277	1,108,919,343			
SWAPS USD NEGOCIACIÓN ENTREGA	6,168,485	12.99		84,680,097	90,860,098			
84,680,097				84,680,097				

(1) TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO (VG. LOS CONTRATOS A VENCIMIENTO, OPCIONES, FUTUROS, SWAPS CON OPCIÓN DE CANCELACIÓN, OPCIONES FLEXIBLES, DERIVADOS IMPLÍCITOS EN OTROS PRODUCTOS, OPERACIONES ESTRUCTURADAS CON DERIVADOS, DERIVADOS EXÓTICOS, NOTAS ESTRUCTURADAS).

CABE MENCIONAR QUE LA INFORMACIÓN POR TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO PODRÁ PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA CUANDO, POR LA NATURALEZA O CARACTERÍSTICAS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 14

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ALGUNOS O LA TOTALIDAD DE LOS DERIVADOS EN CUESTIÓN, LA PRESENTACIÓN EN FORMA INDIVIDUAL NO SEA RELEVANTE.
