

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 23,127,488,415 | 20,836,499,232 |
| 10010000 | | | DISPONIBILIDADES | 98,633,217 | 403,645,323 |
| 10050000 | | | CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS) | 89,943,496 | 53,409,357 |
| 10100000 | | | INVERSIONES EN VALORES | 19,961,643,091 | 18,203,711,543 |
| | 10100100 | | Títulos para negociar | 19,944,944,117 | 18,185,571,511 |
| | 10100200 | | Títulos disponibles para la venta | 16,698,974 | 18,140,032 |
| | 10100300 | | Títulos conservados a vencimiento | 0 | 0 |
| 10150000 | | | DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR) | 0 | 0 |
| 10200000 | | | PRESTAMO DE VALORES | 0 | 0 |
| 10250000 | | | DERIVADOS | 291,961,979 | 563,611,931 |
| | 10250100 | | Con fines de negociación | 291,961,979 | 563,611,931 |
| | 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) | 2,429,065,725 | 1,367,594,505 |
| 10950000 | | | INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 124,157,168 | 98,831,743 |
| 11000000 | | | INVERSIONES PERMANENTES | 56,296 | 64,752 |
| 11050000 | | | ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA | 0 | 0 |
| 11100000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 0 | 0 |
| 11150000 | | | OTROS ACTIVOS | 132,027,443 | 145,630,078 |
| | 11150100 | | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 78,536,080 | 95,377,425 |
| | 11150200 | | Otros activos a corto y largo plazo | 53,491,363 | 50,252,653 |
| 20000000 | | | P A S I V O | 21,944,957,487 | 19,773,063,178 |
| 20010000 | | | PASIVOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 20100000 | | | PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 273,506,776 | 0 |
| | 20100100 | | De corto plazo | 273,506,776 | 0 |
| | 20100200 | | De largo plazo | 0 | 0 |
| 20150000 | | | VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR | 0 | 0 |
| 20200000 | | | ACREEDORES POR REPORTE | 18,682,860,000 | 16,665,884,860 |
| 20250000 | | | PRESTAMO DE VALORES | 0 | 4,119 |
| 20300000 | | | COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA | 848,354 | 47,733,975 |
| | 20300100 | | Reportos (Saldo Acreedor) | 0 | 0 |
| | 20300200 | | Prestamo de valores | 848,354 | 47,733,975 |
| | 20300300 | | Derivados | 0 | 0 |
| | 20300400 | | Otros colaterales vendidos | 0 | 0 |
| 20350000 | | | DERIVADOS | 1,170,598,211 | 1,274,250,494 |
| | 20350100 | | Con fines de negociación | 1,170,598,211 | 1,274,250,494 |
| | 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 | 1,749,146,573 | 1,734,559,249 |
| | 20500100 | | Impuestos a la utilidad por pagar | 3,580,006 | 57,085,170 |
| | 20500200 | | Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar | 1,818,660 | 35,752,913 |
| | 20500300 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | 0 | 0 |
| | 20500400 | | Acreedores por liquidación de operaciones | 1,359,676,598 | 1,138,552,005 |
| | 20500500 | | Acreedores por cuenta de margen | 2,390 | 0 |
| | 20500900 | | Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo | 0 | 0,000 |
| | 20500600 | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 384,068,919 | 503,169,161 |
| 20550000 | | | OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN | 0 | 0 |
| 20600000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 67,997,573 | 50,630,481 |
| 20650000 | | | CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 0 | 0 |
| 30000000 | | | CAPITAL CONTABLE | 1,182,530,928 | 1,063,436,054 |
| 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 | 770,666,673 | 751,571,799 |
| | 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: **03** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 10,740,369 | 10,070,665 |
| | 30100400 | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 |
| | 30100500 | | Efecto acumulado por conversion | 0 | 0 |
| | 30100600 | | Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 |
| | 30100700 | | Resultado neto | 110,737,130 | 166,219,125 |
| 40000000 | | | CUENTAS DE ORDEN | 416,047,902,732 | 341,054,527,580 |
| 40050000 | | | OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS | 395,830,799,762 | 331,567,731,900 |
| 40100000 | | | CLIENTES CUENTAS CORRIENTES | 341,685,302 | 1,291,536,525 |
| | 40100100 | | Bancos de clientes | 593,626,819 | 658,704,369 |
| | 40100200 | | Dividendos cobrados de clientes | 0 | 665,544 |
| | 40100300 | | Intereses cobrados de clientes | 0 | 0 |
| | 40100400 | | Liquidación de operaciones de clientes | -251,941,517 | 632,166,612 |
| | 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 | 321,092,095,728 | 273,902,394,428 |
| | 40150100 | | Valores de clientes recibidos en custodia | 321,092,095,728 | 273,902,394,428 |
| | 40150200 | | Valores de clientes en el extranjero | 0 | 0 |
| 40200000 | | | OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN | 74,397,018,732 | 56,373,800,947 |
| | 40200100 | | Operaciones de reporto por cuenta de clientes | 28,645,859,476 | 21,405,884,592 |
| | 40200200 | | Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes | 155,125,091 | 81,170,285 |
| | 40200300 | | Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes | 9,976,897,373 | 4,743,397,840 |
| | 40200400 | | Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes | 18,970,448,901 | 16,876,908,443 |
| | 40200500 | | Operaciones de compra de derivados | 0 | 0 |
| | | 40200501 | De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nocional) | 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 nocional) | 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 | 16,648,687,891 | 13,266,439,787 |
| 40250000 | | | OPERACIONES POR CUENTA PROPIA | 20,217,102,970 | 9,486,795,680 |
| 40300000 | | | ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES | 0 | 0 |
| 40350000 | | | COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD | 9,976,897,373 | 4,743,397,840 |
| | 40350100 | | Efectivo administrado en fideicomiso | 0 | 0 |
| | 40350200 | | Deuda gubernamental | 3,785,836,926 | 840,921,977 |
| | 40350300 | | Deuda bancaria | 3,624,945,219 | 2,559,763,148 |
| | 40350400 | | Otros títulos de deuda | 2,566,115,228 | 1,342,712,715 |
| | 40350500 | | Instrumentos de patrimonio neto | 0 | 0 |
| | 40350600 | | Otros valores | 0 | 0 |
| 40400000 | | | COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD | 9,976,897,373 | 4,743,397,840 |
| | 40400100 | | Deuda gubernamental | 3,785,836,926 | 840,921,977 |
| | 40400200 | | Deuda bancaria | 3,624,945,219 | 2,559,763,148 |
| | 40400300 | | Otros títulos de deuda | 2,566,115,228 | 1,342,712,715 |
| | 40400400 | | Instrumentos de patrimonio neto | 0 | 0 |
| | 40400500 | | Otros valores | 0 | 0 |
| 40600000 | | | OTRAS CUENTAS DE REGISTRO | 263,308,224 | 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: **03** AÑO: **2014**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

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

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|--|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas | 649,151,078 | 568,523,370 |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas | 73,023,940 | 71,405,318 |
| 51350000 | Ingresos por asesoría financiera | 226,767,138 | 293,438,822 |
| 51400000 | RESULTADO POR SERVICIOS | 802,894,276 | 790,556,874 |
| 51450000 | Utilidad por compraventa | 172,228,155 | 166,219,940 |
| 51500000 | Pérdida por compraventa | 303,511,965 | 187,085,882 |
| 50050000 | Ingresos por intereses | 1,086,920,568 | 1,119,442,841 |
| 50100000 | Gastos por intereses | 642,155,419 | 738,529,819 |
| 51550000 | Resultado por valuación a valor razonable | 35,932,652 | 29,611,630 |
| 51600000 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación) | 0 | 0 |
| 51650000 | MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN | 349,413,991 | 389,658,710 |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación | 44,513,927 | 13,093,112 |
| 50600000 | Gastos de administración y promoción | 1,028,351,869 | 963,595,945 |
| 50650000 | RESULTADO DE LA OPERACIÓN | 168,470,325 | 229,712,751 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | -5,820 | -3,776 |
| 50820000 | RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 168,464,505 | 229,708,975 |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados | 37,624,065 | 89,036,849 |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | -20,103,310 | 25,546,999 |
| 51100000 | RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | 110,737,130 | 166,219,125 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| 51200000 | RESULTADO NETO | 110,737,130 | 166,219,125 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| | | | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|--------------|--------------|--|----------------|----------------|
| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | IMPORTE | IMPORTE |
| 820101000000 | | Resultado neto | 110,737,130 | 166,219,125 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 298,390,586 | 196,942,927 |
| | 820102040000 | Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión | 0 | 0 |
| | 820102110000 | Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo | 26,000,654 | 17,356,370 |
| | 820102120000 | Amortizaciones de Activos Intangibles | 29,807,298 | 0 |
| | 820102060000 | Provisiones | 220,782,091 | 145,704,561 |
| | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 57,727,375 | 63,489,850 |
| | 820102080000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 5,820 | 3,776 |
| | 820102090000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| | 820102900000 | Otros | -35,932,652 | -29,611,630 |
| | | Actividades de operación | | |
| | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen | -59,163,725 | -17,481,487 |
| | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores | -3,519,168,888 | -2,100,955,872 |
| | 820103030000 | Cambio en deudores por reporto | 0 | 0 |
| | 820103040000 | Cambio en préstamo de valores (activo) | 0 | 0 |
| | 820103050000 | Cambio en derivados (activo) | 387,703,551 | -563,162,343 |
| | 820103080000 | Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103100000 | Cambio en otros activos operativos (neto) | -1,751,150,567 | -693,538,913 |
| | 820103250000 | Cambio en pasivos bursátiles | 0 | 0 |
| | 820103120000 | Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos | 228,317,980 | 0 |
| | 820103130000 | Cambio en acreedores por reporto | 3,943,131,077 | 1,677,661,255 |
| | 820103140000 | Cambio en préstamo de valores (pasivo) | -4,170 | 4,119 |
| | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | -36,456,996 | 47,733,975 |
| | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo) | -227,979,780 | 917,829,050 |
| | 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 | 642,961,865 | 789,109,603 |
| | 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 | -33,644,059 | 0 |
| | 820103900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820103000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | -425,453,712 | 57,199,387 |
| | | Actividades de inversión | | |
| | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 0 | 0 |
| | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | -25,281,477 | -25,820,458 |
| | 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 | -25,281,477 | -25,820,458 |
| | | 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 | -49,000,000 |
| | 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 | -49,000,000 |
| 820100000000 | | Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo | -41,607,473 | 345,540,981 |
| 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: **03** 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 SEPTIEMBRE 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 | 98,633,217 | 403,645,323 |

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: 03 AÑO: 2014

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| Concepto | Capital contribuido | | | | Capital Ganado | | | | | | | Total capital contable |
|--|---------------------|--|----------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|---|----------------|------------------------|
| | Capital social | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno | Prima en venta de acciones | Obligaciones subordinadas en circulación | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | Efecto acumulado por conversión | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Resultado neto | |
| Saldo al inicio del periodo | 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 | 110,737,130 | 110,737,130 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -387,355 | 0 | 0 | 0 | 0 | -387,355 |
| 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 | -387,355 | 0 | 0 | 0 | 110,737,130 | 110,349,775 |
| Saldo al final del periodo | 411,864,043 | 0 | 212 | 0 | 47,041,644 | 602,147,530 | 10,740,369 | 0 | 0 | 0 | 110,737,130 | 1,182,530,928 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2014

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 21 DE OCTUBRE 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 TERCER 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 3T14 UNA UTILIDAD NETA DE \$111 MILLONES VS. \$166 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO PASADO.

LOS RESULTADOS ACUMULADOS MOSTRARON UN DISMINUCIÓN DEL 33% 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.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS DEL TRIMESTRE

| CONCEPTO | 3T14 | 3T13 | VARIACIÓN | MONTO | % |
|--------------------------------------|------|------|-----------|-------|---|
| INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN | 376 | 399 | (23) | (6%) | |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN | 343 | 334 | 9 | 3% | |
| RESULTADO DE OPERACIÓN | 33 | 65 | (32) | (49%) | |
| MARGEN OPERATIVO | 9% | 16% | | | |
| RESULTADO NETO | 37 | 51 | (14) | (27%) | |
| MARGEN NETO | 10% | 13% | | | |

- LOS INGRESOS OPERATIVOS DEL TRIMESTRE DISMINUYERON 6% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DEBIDO, PRINCIPALMENTE, A LA REDUCCIÓN DE LOS INGRESOS DE BANCA DE INVERSIÓN POR SU PARTICIPACIÓN EN TRANSACCIONES DE CAPITAL Y DEUDA REALIZADAS DURANTE EL 3T13, LOS CUALES NO FUERON RECURRENTE EN 3T14.
- POR SU PARTE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN AUMENTARON 3% COMPARADOS CON EL 3T13 DEBIDO, ENTRE OTROS, A UN INCREMENTO EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN RELACIONADOS CON EL IVA PAGADO NO ACREDITABLE Y DERECHOS POR USO DE MARCAS.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN DISMINUYÓ 49% RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR COMO CONSECUENCIA DE LA REDUCCIÓN DE LOS INGRESOS Y EL CRECIMIENTO DE LOS GASTOS DEL PERIODO.
- EL RESULTADO NETO DEL TRIMESTRE FUE 27% INFERIOR AL MOSTRADO EN EL 3T13 DEBIDO A LOS EFECTOS ANTES DESCRITOS.

DESEMPEÑO OPERATIVO AL 3T14

CONCEPTO AL 3T14 AL 3T13 VARIACIÓN

| CONCEPTO | AL 3T14 | AL 3T13 | VARIACIÓN | MONTO | % |
|---|---------|---------|-----------|-------|---|
| IMPORTE PARTICIPACIÓN | 576 | 498 | 78 | 16% | |
| COMISIONES Y TARIFAS, NETO | 576 | 498 | 78 | 16% | |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) POR COMPRAVENTA, NETO | (248) | (164) | (84) | 51% | |
| RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE | 36 | 30 | 6 | 20% | |
| INGRESOS CAMBIARIOS | 116 | 143 | (27) | (19%) | |
| INGRESOS (GASTOS) POR INTERESES, NETO | 445 | 380 | 65 | 17% | |
| INGRESOS POR SERVICIOS DE ASESORÍA FINANCIERA | 227 | 293 | (66) | (23%) | |
| INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN | 1,152 | 1,180 | (28) | (2%) | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AL 3T14 LOS INGRESOS OPERATIVOS DECRECIERON \$28 QUE REPRESENTAN UNA REDUCCIÓN DEL 2% EN COMPARACIÓN CON EL 3T13 DEBIDO, EN GRAN MEDIDA, A LOS INGRESOS DE BANCA DE INVERSIÓN GENERADOS EN EL 3T13, LOS CUALES NO VOLVIERON A PRESENTARSE, EN EL MISMO VOLUMEN, EN EL 3T14.

OTRO EFECTO DESFAVORABLE SE PRODUJO EN LA PÉRDIDA EN COMPRA VENTA DE LAS MESAS DE DINERO Y DERIVADOS.

AMBOS EFECTOS FUERON PARCIALMENTE REDUCIDOS POR EL INCREMENTO DE LOS INGRESOS POR COMISIONES E INTERESES DEBIDO A UN CRECIMIENTO EN LOS VOLÚMENES OPERADOS.

RESULTADOS AL TERCER TRIMESTRE DE 2014 Y 2013

CONCEPTO AL 3T14 AL 3T13 VARIACIÓN

| IMPORTE PARTICIPACIÓN | IMPORTE PARTICIPACIÓN | MONTO | % | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------|-------|------|------|-------|--|
| INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN | 1,152 | 100% | 1,180 | 100% | (28) | (2%) | |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN | 1,028 | 89% | 964 | 82% | 64 | 7% | |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | 169 | 15% | 229 | 19% | (60) | (26%) | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 169 | 15% | 229 | 19% | (60) | (26%) | |
| RESULTADO NETO | 111 | 10% | 166 | 14% | (55) | (33%) | |

- EL RESULTADO NETO ACUMULADO FUE DE \$111, QUE REPRESENTAN \$55 MENOS DE UTILIDAD NETA QUE LOS \$166 QUE ALCANZÓ EN EL MISMO PERÍODO DEL 2013.
- EL CRECIMIENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN REFLEJAN UN AUMENTO DEL 7% CON RESPECTO AL ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2013 DEBIDO AL RECONOCIMIENTO DE PAGO DE REGALÍAS POR USO DE MARCA Y A UN AUMENTO DEL IVA PAGADO NO ACREDITABLE.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN SE REDUJO \$60 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 3T14 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: "HEMOS CONCLUIDO EL TERCER TRIMESTRE DE 2014 CON BUENOS RESULTADOS, CONTINUAMOS MOSTRANDO CRECIMIENTO Y AFIANZANDO NUESTRA POSICIÓN EN EL MERCADO. DURANTE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2014 GENERAMOS \$387 MILLONES DE UTILIDAD NETA, ESTA CIFRA PRÁCTICAMENTE ESTÁ A LA PAR DE LOS \$396 MILLONES QUE OBTUVIMOS DURANTE TODO EL AÑO 2013. AUN CUANDO ESTE TRIMESTRE FUE UNA ETAPA DIFÍCIL EN LOS MERCADOS, ACTINVER CONTINÚA REPORTANDO CRECIMIENTO EN SUS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO Y NOS ENCONTRAMOS ALINEANDO ESTRATEGIAS QUE NOS PERMITIRÁN IMPULSAR NUESTRO FUTURO CRECIMIENTO PARA SEGUIR BRINDANDO UN VALOR AGREGADO A NUESTROS CLIENTES Y NUESTROS INVERSIONISTAS. LANZAREMOS NUEVOS PRODUCTOS, CONTINUAREMOS EVOLUCIONANDO EN TEMAS DE TECNOLOGÍA PARA MANTERNOS A LA VANGUARDIA DEL MERCADO Y SEGUIREMOS CONSOLIDANDO NUESTRAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO PARA QUE EN COMPLEMENTO CON NUEVAS LÍNEAS DE NEGOCIO TAL COMO NUESTRO FONDO DE CAPITAL PRIVADO Y EL ÁREA DE FUSIONES Y ADQUISICIONES EXTENDAMOS AÚN MÁS NUESTROS SERVICIOS DE COBERTURA EN SERVICIOS FINANCIEROS PARA CUMPLIR NUESTRO OBJETIVO DE SER UNA DE LAS MEJORES OPCIONES FINANCIERAS EN EL PAÍS. LA EVOLUCIÓN DE NUESTRO EQUIPO DE TRABAJO ES CLAVE PARA LOGRAS NUESTRAS METAS, CONTINUAMOS ENFOCADOS EN CAPACITAR A NUESTRO EQUIPO DE ASESORÍA PARA CONVERTIRLOS EN LOS MEJORES ASESORES FINANCIEROS DEL PAÍS, NUESTRA OFERTA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS ES UNA DE LAS MÁS COMPLETAS EN EL MERCADO Y AUN ASÍ, SABEMOS QUE TENEMOS MUCHO TRABAJO POR HACER PARA CONTINUAR CRECIENDO EL NEGOCIO Y CONTINUAR ENTREGANDO BUENOS RESULTADOS."

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EMISIÓN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

LOS VALORES A LOS QUE PODRÁ ESTAR REFERENCIADA CADA UNA DE LAS SERIES DE LA PRESENTE EMISIÓN PODRÁN SER EN SU CONJUNTO O DE MANERA INDIVIDUAL CUALQUIERA DE LOS VALORES QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLAN, DE LOS CUALES A LA FECHA Y POR LOS ÚLTIMOS TRES EJERCICIOS NO HAN OCURRIDO SUSPENSIÓN SIGNIFICATIVAS EN LA NEGOCIACIÓN DE LOS MISMOS.

A) DATOS GENERALES

ACCIONES

LAS ACCIONES, COMO SE DEFINE EN EL GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES, SON TÍTULOS QUE REPRESENTAN PARTE DEL CAPITAL SOCIAL DE UNA EMPRESA QUE SON COLOCADOS ENTRE EL GRAN PÚBLICO INVERSIONISTA A TRAVÉS DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES PARA OBTENER FINANCIAMIENTO. LAS ACCIONES QUE CONFORMAN LA LISTA DE VALORES DE REFERENCIA SON: LOS DOCUMENTOS E INFORMACIÓN DE DICHAS EMISORAS PODRÁN SER CONSULTADOS EN LA PÁGINA ELECTRÓNICA DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES: WWW.BMV.COM.MX

RAZÓN SOCIAL CLAVE DE LA EMISORA

- GRUPO AEROMÉXICO, S.A.B. DE C.V.
- ALSEA S.A.B. DE C.V.
- ALFA, S.A.B. DE C.V.
- TV AZTECA, S.A.B. DE C.V.
- CEMEX, S.A.B. DE C.V.
- FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.
- INFRAESTRUCTURA ENERGÉTICA NOVA, S.A. B. DE C.V.
- GRUPO MÉXICO, S.A.B. DE C.V.
- GRUMA, S.A.B. DE C.V.
- MEXICHEM, S.A.B. DE C.V.
- GRUPO SPORTS WORLD, S.A.B. DE C.V.
- EL PUERTO DE LIVERPOOL, S.A.B. DE C.V.
- EMPRESAS ICA, S.A.B. DE C.V.
- GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE, S.A.B. DE C.V.

ÍNDICES

UN ÍNDICE ES UN INDICADOR DEL DESEMPEÑO DEL MERCADO ACCIONARIO EN SU CONJUNTO Y EXPRESA UN VALOR EN FUNCIÓN DE LOS PRECIOS DE UNA MUESTRA BALANCEADA, PONDERADA Y REPRESENTATIVA DEL TOTAL DE LAS ACCIONES COTIZADAS EN UN MERCADO, YA SEA, REGIONAL O GLOBAL. LOS ÍNDICES QUE CONFORMAN LA LISTA DE VALORES DE REFERENCIA SON:

- ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES IPC

EL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES ES EL PRINCIPAL INDICADOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES; EXPRESA EL RENDIMIENTO DEL MERCADO ACCIONARIO EN FUNCIÓN DE LAS VARIACIONES DE PRECIOS DE UNA MUESTRA BALANCEADA, PONDERADA Y REPRESENTATIVA DEL CONJUNTO DE ACCIONES COTIZADAS EN LA BOLSA. EL IPC CONSTITUYE UN FIEL INDICADOR DE LAS FLUCTUACIONES DEL MERCADO ACCIONARIO, CONSIDERANDO DOS CONCEPTOS FUNDAMENTALES:

REPRESENTATIVIDAD. LA MUESTRA QUE LO COMPONE, REFLEJA EL COMPORTAMIENTO Y LA DINÁMICA OPERATIVA DEL MERCADO MEXICANO.

INVERTIBILIDAD: LAS SERIES ACCIONARIAS QUE LO INTEGRAN CUENTAN CON LAS CUALIDADES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OPERACIÓN Y LIQUIDEZ QUE FACILITAN LAS TRANSACCIONES DE COMPRA Y VENTA PARA RESPONDER A LAS NECESIDADES DEL MERCADO MEXICANO.

EL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES (IPC, CON BASE OCTUBRE DE 1978), TIENE COMO PRINCIPAL OBJETIVO, CONSTITUIRSE COMO UN INDICADOR REPRESENTATIVO DEL MERCADO MEXICANO Y SERVIR COMO SUBYACENTE DE PRODUCTOS FINANCIEROS.

MECÁNICA DE CÁLCULO

BASE: 0.78 = 30 DE OCTUBRE DE 1978.

FÓRMULA:

DONDE:

IT = ÍNDICE EN EL DÍA T

PIT = PRECIO DE LA SERIE ACCIONARIA I EL DÍA T

QIT = ACCIONES DE LA SERIE ACCIONARIA I EL DÍA T

FAFI = FACTOR DE AJUSTE POR ACCIONES FLOTANTES DE LA SERIE ACCIONARIA I

FI = FACTOR DE AJUSTE POR EX-DERECHOS DE LA SERIE ACCIONARIA I EL

DÍA T

I = 1, 2, 3, ..., N

EL NÚMERO DE SERIES ACCIONARIAS QUE CONFORMA LA MUESTRA DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES (IPC) ES DE 35 SERIES, LAS CUALES PODRÍAN VARIAR DURANTE EL PERIODO DE VIGENCIA POR MOVIMIENTOS CORPORATIVOS. DICHA MUESTRA DEBERÁ CUMPLIR CON LOS CRITERIOS DE SELECCIÓN SEÑALADOS EN ESTE DOCUMENTO.

CRITERIOS DE SELECCIÓN

LA SELECCIÓN DE LAS SERIES ACCIONARIAS QUE INTEGRARÁN LA MUESTRA DEL IPC SE BASA EN DOS INDICADORES: LA ROTACIÓN DIARIA Y EL VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES.

A) PRIMER FILTRO. SERÁN ELEGIBLES LAS SERIES ACCIONARIAS CUYO VALOR DE CAPITALIZACIÓN AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES (UTILIZANDO EL PORCENTAJE DE ACCIONES FLOTANTES REDONDEADO DE ACUERDO A LAS BANDAS DEFINIDAS POR BMV) SEA MAYOR O IGUAL AL 0.1% DEL VALOR DE CAPITALIZACIÓN DEL IPC AL MOMENTO DE LA SELECCIÓN.

B) SEGUNDO FILTRO. SERÁN ELEGIBLES LAS SERIES ACCIONARIAS QUE OCUPEN LOS PRIMEROS 45 LUGARES DE ACUERDO A LA ROTACIÓN LAS EMISORAS QUE HAYAN PASADO LOS FILTROS SE ORDENARÁN DE ACUERDO A SU ROTACIÓN Y VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES (REPORTADAS), DE MAYOR A MENOR, Y SE CALIFICARÁN CON BASE EN EL LUGAR QUE OCUPEN EN CADA CRITERIO, DE ACUERDO A LA SIGUIENTE TABLA:

SE SUMARÁN LAS CALIFICACIONES, Y SE ORDENARÁN LAS SERIES ACCIONARIAS DE MENOR A MAYOR CON BASE EN ESTA SUMA. FORMARÁN PARTE DEL ÍNDICE LAS 35 SERIES ACCIONARIAS QUE OCUPEN LOS PRIMEROS 35 LUGARES DE ACUERDO A ESTA CALIFICACIÓN.

SI EXISTIERAN DOS O MÁS SERIES QUE PRESENTEN LA MISMA CALIFICACIÓN FINAL, Y NO HUBIERA SUFICIENTES LUGARES DISPONIBLES EN LA MUESTRA, SE SELECCIONAN LAS SERIES CON MAYOR VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES. NO SERÁN CONSIDERADAS PARA LA MUESTRA, AQUELLAS SERIES QUE POR ALGUNA CAUSA EXISTA LA POSIBILIDAD CONCRETA DE SER SUSPENDIDAS O RETIRADAS DEL MERCADO PONDERACIÓN DE LAS SERIES ACCIONARIAS LA PONDERACIÓN SE HARÁ CONSIDERANDO EL VALOR DE CAPITALIZACIÓN AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES.

LAS ACCIONES FLOTANTES SON AQUELLAS ACCIONES QUE SE ENCUENTRAN EFECTIVAMENTE DISPONIBLES PARA EL PÚBLICO INVERSIONISTA NO SE CONSIDERAN ACCIONES FLOTANTES AQUELLAS QUE SE ENCUENTRAN EN POSESIÓN DE:

- ACCIONISTAS DE CONTROL
 - DIRECTIVOS CLAVES Y CONSEJEROS NO INDEPENDIENTES
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

- ACCIONES EN PODER DE EMPRESAS TENEDORAS
- FONDOS DE PENSIONES U OPCIONES DE EMPLEADOS
- SOCIOS ESTRATÉGICOS

FÓRMULA PARA DETERMINAR LA PONDERACIÓN DE CADA SERIE ACCIONARIA DENTRO DEL IPC
DONDE:

WI = PESO RELATIVO DE CADA SERIE ACCIONARIA DENTRO DE LA MUESTRA DEL ÍNDICE.

VMAF = VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES DEL TOTAL DE SERIES ACCIONARIAS DE LA MUESTRA DEL ÍNDICE.

VMAF I = VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES DE LA SERIE ACCIONARIA I
DONDE:

FAFI = FACTOR DE AJUSTE POR ACCIONES FLOTANTES DE LA SERIE ACCIONARIA I

QI= NÚMERO DE ACCIONES INSCRITAS EN BOLSA DE LA SERIE ACCIONARIA I

PI = ÚLTIMO PRECIO REGISTRADO EN BOLSA DE LA SERIE ACCIONARIA I

PONDERACIONES MÁXIMAS

PARA EVITAR CONCENTRACIONES EN LOS PESOS O PONDERACIONES DE LOS COMPONENTES DEL IPC Y SIGUIENDO LAS MEJORES PRÁCTICAS INTERNACIONALES, LA PARTICIPACIÓN MÁXIMA QUE UNA SERIE ACCIONARIA PUEDE TENER AL INICIO DE LA VIGENCIA DE LA MUESTRA ES DE 25%.

LAS 5 SERIES ACCIONARIAS MÁS IMPORTANTES DE LA MUESTRA, NO PODRÁN TENER UNA PONDERACIÓN CONJUNTA DE MÁS DEL 60%.

EN CASO DE QUE LOS LÍMITES ANTES MENCIONADOS SE REBASAN, LOS PONDERADORES SE AJUSTARÁN A ESTOS LÍMITES REDISTRIBUYENDO EL O LOS EXCESOS DE PONDERACIÓN PROPORCIONALMENTE ENTRE LAS SERIES QUE INTEGRAN LA MUESTRA. PARA EL CASO DEL LÍMITE DEL 60%, SI DURANTE LA VIGENCIA DE LA MUESTRA YA AJUSTADA SE VOLVIERA A REBASAR EL LÍMITE POR 45 DÍAS CONSECUTIVOS DE NEGOCIACIÓN, LA BMV REALIZARÁ NUEVAMENTE EL AJUSTE CORRESPONDIENTE PARA CUMPLIR CON LOS LÍMITES DE CONCENTRACIÓN ESTIPULADOS PARA EL IPC.

FÓRMULA DE AJUSTE A LOS LÍMITES DE PESO DENTRO DEL IPC: AJUSTE PARA TOPAR AL 25% UNA SERIE ACCIONARIA DENTRO DE LA MUESTRA DEL IPC AJUSTE PARA TOPAR AL 60% LA PONDERACIÓN ACUMULADA DE LAS 5 SERIES ACCIONARIAS DE MAYOR PESO DENTRO DEL IPC. CUALQUIER INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE ÍNDICE DE REFERENCIA PODRÁ SER CONSULTADA EN LA PÁGINA DE INTERNET DE LA MISMA: WWW.BMV.COM.MX

ETF'S ("EXCHANGE TRADED FUND")

LOS "EXCHANGE TRADED FUND" ("ETF'S" CONOCIDOS TAMBIÉN CON EL NOMBRE DE "TRACKERS" O ISHARES®) CONSTITUYEN INSTRUMENTOS FINANCIEROS RELATIVAMENTE NUEVOS QUE CUENTAN CON UN RÁPIDAMENTE CRECIENTE VOLUMEN DE INVERSIONES ALREDEDOR DEL MUNDO. EL ATRIBUTO PRINCIPAL DE LOS ETFS CONSISTE EN QUE COMBINAN ALGUNOS BENEFICIOS DE LA INVERSIÓN DIRECTA EN INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE LISTADOS EN BOLSAS DE VALORES SUSCEPTIBLES DE SER ADQUIRIDOS INTRADÍA, CON LOS BENEFICIOS SIMILARES A LOS DE UNA SOCIEDAD DE INVERSIÓN INDIZADA, CON FRECUENCIA CON MENOS COSTOS QUE LOS QUE IMPLICA LA INVERSIÓN EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN. ACTUALMENTE EXISTEN APROXIMADAMENTE 500 TRACKERS A NIVEL MUNDIAL.

BENEFICIOS DE LOS ETF'S

ENTRE LOS BENEFICIOS QUE PRESENTAN SE ENCUENTRAN:

- DIVERSIFICACIÓN:

BRINDAN UNA MAYOR GAMA DE OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN, INCLUSO ACCESO A OTROS MERCADOS VÍA LA BOLSA LOCAL. PERMITEN LA DIVERSIFICACIÓN DE INVERSIONES DE FORMA EFICIENTE Y TRANSPARENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | | | | |
|---------------|-----------|-------------|----------------|-----------|----------------|----------------------|-------------------------|
| IPC410R DC283 | 131,590 | 1,000 | 131,590,000 | 975.09 | 128,312,093.10 | 128 | 22 DE OCTUBRE 2014 |
| IVV512R DC003 | 416,149 | 100 | 41,614,900 | 108.94 | 45,335,272.06 | 45 | 15 DE DICIEMBRE 2015 |
| IVV512R DC004 | 49 830 | 40,670 | 904.94 | 44,342.06 | 0 | 15 DE DICIEMBRE 2015 | |
| IPC410R DC294 | 3,289 | 10,000 | 32,890,000 | 9,843.99 | 32,376,883.11 | 32 | 15 DE OCTUBRE 2014 |
| IPC412R DC299 | 4,781 | 10,000 | 47,810,000 | 9,962.46 | 47,630,521.26 | 48 | 17 DE DICIEMBRE 2014 |
| CAN412R DC039 | 1,010 | 10,000 | 10,100,000 | 10,044.38 | 10,144,823.80 | 10 | 18 DE DICIEMBRE 2014 |
| CAN502R DC040 | 1,695 | 10,000 | 16,950,000 | 10,030.25 | 17,001,273.75 | 17 | 26 DE FEBRERO 2015 |
| IVV503R DC005 | 24,694 | 930 | 22,965,420 | 929.91 | 22,963,197.54 | 23 | 11 DE MARZO DE 2015 |
| IPC503R DC303 | 1,264 | 10,000 | 12,640,000 | 10,091.26 | 12,755,352.64 | 13 | 23 DE MARZO DE 2015 |
| IPC411R DC306 | 34,780 | 1,000 | 34,780,000 | 989.17 | 34,403,332.60 | 34 | 25 DE NOVIEMBRE DE 2014 |
| CAN505R DC042 | 14,590 | 1,000 | 14,590,000 | 962.88 | 14,048,419.20 | 14 | 27 DE MAYO DE 2015 |
| CMX412R DC121 | 924,500 | 50 | 46,225,000 | 48.14 | 44,505,430.00 | 45 | 18 DE DICIEMBRE 2014 |
| IPC506R DC308 | 18,525 | 1,000 | 18,525,000 | 1,000.00 | 18,525,000.00 | 19 | 17 DE JUNIO 2015 |
| AXJ506R DC001 | 189,000 | 100 | 18,900,000 | 95.10 | 17,973,900.00 | 18 | 16 DE JULIO 2015 |
| CAN507R DC043 | 935 | 10,000 | 9,350,000 | 9,915.71 | 9,271,188.85 | 9 | 02 DE JULIO 2015 |
| IPC501R DC310 | 2,780 | 10,000 | 27,800,000 | 9,693.32 | 26,947,415.70 | 27 | 14 DE ENERO 2015 |
| IPC501R DC311 | 4,977 | 10,000 | 49,770,000 | 9,640.98 | 47,983,157.46 | 48 | 14 DE ENERO 2015 |
| ICA412R DC010 | 536,000 | 100 | 53,600,000 | 97.15 | 52,072,400.00 | 52 | 26 DE DICIEMBRE 2014 |
| CAN508L DC046 | 14,019 | 10,000 | 140,190,000 | 9,987.00 | 140,007,753.00 | 140 | 13 DE AGOSTO 2015 |
| EEM508R DC011 | 183,200 | 100 | 18,320,000 | 92.75 | 16,991,800.00 | 17 | 12 DE AGOSTO 2015 |
| ICA509R DC011 | 340,000 | 100 | 34,000,000 | 93.60 | 31,824,000.00 | 32 | 09 DE SEPTIEMBRE 2015 |
| CAN509R DC047 | 3,788 | 10,000 | 37,880,000 | 10,065.49 | 38,128,076.12 | 38 | 17 DE SEPTIEMBRE 2015 |
| KIM506R DC005 | 400,000 | 100 | 40,000,000 | 95.30 | 38,120,000.00 | 38 | 29 DE JUNIO 2015 |
| IPC503R DC313 | 3,684 | 10,000 | 36,840,000 | 9,993.00 | 36,814,212.00 | 37 | 25 DE MARZO 2015 |
| CAN509R DC048 | 2,371 | 10,000 | 23,710,000 | 10,000.00 | 23,710,000.00 | 24 | 17 DE SEPTIEMBRE 2015 |
| | 3,257,670 | 921,080,990 | 907,889,844.25 | 908 | | | |

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 18,525 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$17,533,385.28 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,063,376.91 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$3,452,862.17, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$22,049,624.36 QUE REPRESENTA EL 119.00% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$18,525,000.00.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 131,590 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$123,282,163.67 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$7,275,808.32, Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$13,052,951.61, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$143,610,923.60 QUE REPRESENTA EL 111.92% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$128,312,093.10.

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 3,289 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$29,678,988.98 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$5,113,386.89, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$34,792,375.87 QUE REPRESENTA EL 107.46% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$32,376,883.11.

WI_IPC411R_DC306 EL 16 DE MAYO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 56,500 (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 34,780 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$20,763,133.65 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,867,588.17 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,158,376.76, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$25,789,098.58 QUE REPRESENTA EL 74.96% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$34,403,332.60.

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 1,264 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$8,033,247.97 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$3,188,834.40 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$462,297.54, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$11,684,379.91 QUE REPRESENTA EL 91.60% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$12,755,352.64.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$9,476,730.91 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$801,253.81, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$10,277,984.72 QUE REPRESENTA EL 101.31% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$10,144,823.80.

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 924,500 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$39,893,415.42 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$946,008.60 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,996,726.07 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$42,836,150.09 QUE REPRESENTA EL 96.25% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$44,505,430.00.

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 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 14,590 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$12,830,809.00 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, ACCIONES CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,327,438.00, Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE 399,135.60 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$14,557,382.27 QUE REPRESENTA EL 103.62% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$14,048,419.20.

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 416,149 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$31,536,378.30 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$8,666,932.47, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$40,203,310.77 QUE REPRESENTA EL 88.68% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$45,335,272.06.

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 4,781 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$33,524,976.67 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$5,520,615.85 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$4,095,269.01, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$43,140,861.53 QUE REPRESENTA EL 90.57% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$47,630,521.26.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

WI_IPC501R_DC311 EL 29 DE JULIO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 5,470 (CINCO MIL CUATROCIENTOS SETENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 01 DE AGOSTO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 4% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$54,700,000.00 (CINCUENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 4,977 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$34,455,819.94 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$851,071.62 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$11,383,406.43, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$46,690,297.99 QUE REPRESENTA EL 97.31% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$47,983,157.46.

WA_ICA509R_DC011 EL 11 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 340,000 (TRESCIENTOS CUARENTA MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 17 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ICA *, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$34,000,000.00 (TREINTA Y CUATRO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 340,000 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$31,133,621.42 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-1,089,732.16, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$30,043,889.26 QUE REPRESENTA EL 94.41% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$31,824,000.00.

WC_CAN509R_DC047 EL 19 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 4,088 (CUATRO MIL OCHENTA Y OCHO) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 24 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, ALSEA *, CEMEX CPO Y SPORTS EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$40,880,000.00 (CUARENTA MILLONES OCHENTA Y OCHO MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 3,788 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$39,020,035.11 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,348,453.52 Y \$1,718,308.83 POR VALUACIÓN DE FUTUROS Y AIMS, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$42,086,797.46 QUE REPRESENTA EL 110.38% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$38,128,076.12.

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 49 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$91,775.16 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$5,441,813.57, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$5,533,588.73 QUE REPRESENTA EL 100.81% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$44,342.06

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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 1,695 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$12,214,705.37 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,345,388.16, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$13,560,093.53 QUE REPRESENTA EL 79.76% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$17,001,273.75.

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 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.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 189,000 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$17,730,698.55 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$118,008.79 Y 1,092,123.86 POR COLATERAL, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$18,940,831.20 QUE REPRESENTA EL 105.38% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$17,973,900.00.

WA_IVV503R_DC005 EL 25 DE MARZO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 24,812 (VEINTE CUATRO 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 SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$21,817,886.44 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,964,213.26, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$23,782,099.70 QUE REPRESENTA EL 103.57% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$22,963,197.54.

WI_IPC503R_DC313 EL 25 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 3,684 (TRES MIL SEISCIENTOS OCHENTA Y CUATRO) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 4% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$36,840,000.00 (TREINTA Y SEIS MILLONES OCHOCIENTOS CUARENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 3,684 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$35,235,149.82 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,422,124.51 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$644,935.60, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$37,302,209.93 QUE REPRESENTA EL 101.33% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$36,814,212.00.

WA_KIM506R_DC005 EL 19 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 400,000 (CUATROCIENTOS MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 19 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 100% REFERIDOS A ACCIONES DE KIMBER A, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$40,000,000.00 (CUARENTA MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 400,000 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$39,425,720.04 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-1,476,479.57, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$37,949,240.47 QUE REPRESENTA EL 99.55%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$38,120,000.00.

WC_CAN507R_DC043 EL 08 DE JULIO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,310 (UN MIL TRESCIENTOS DIEZ) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 11 DE JULIO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 96.50% REFERIDOS A ACCIONES DE CEMEX CPO, WALMEX V, ALFA A, OMA B Y FEMSA UBD, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$13,100,000.00 (TRECE MILLONES CIEN MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 935 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$542,975.34 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$608,291.43 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$5,406,061.82, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$6,557,328.59 QUE REPRESENTA EL 70.73% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$9,271,188.85.

WI_IPC501R_DC310 EL 29 DE JULIO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 2,780 (DOS MIL SÉTECIENTOS OCHENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 01 DE AGOSTO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$27,800,000.00 (VEINTE SIETE MILLONES OCHOCIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 2,780 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$25,201,837.25 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$401,551.44, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$25,603,388.69 QUE REPRESENTA EL 95.01% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$26,947,415.70.

WA_ICA412R_DC010 EL 19 DE AGOSTO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 536,150 (QUINIENTOS TREINTA Y SEIS MIL CIENTO CINCUENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 22 DE AGOSTO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 100.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ICA *, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$53,615,000.00 (CINCUENTA Y TRES MILLONES SEISCIENTOS QUINCE MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 536,000 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$52,859,977.58 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-2,083,753.39, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$50,776,224.19 QUE REPRESENTA EL 97.51% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$52,072,400.00.

WC_CAN508L_DC046 EL 20 DE AGOSTO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 14,220 (CATORCE MIL DOSCIENTOS VEINTE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 25 DE AGOSTO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA A, CEMEX CPO, GMEXICO B, ICA *, IENOVA * Y MEXICHEM * EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$142,200,000.00 (CIENTO CUARENTA Y DOS MILLONES DOSCIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 14,019 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$130,645,415.60 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,965,361.08 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$13,993,343.28, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$147,604,119.96 QUE REPRESENTA EL 105.43 % DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$140,007,753.00.

WC_CAN509R_DC048 EL 25 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 2,500 (DOS MIL QUINIENTOS) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA A, ALSEA *, CEMEX CPO Y SPORTS EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$25,000,000.00 (VEINTICINCO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 2,371 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$23,505,997.21 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$216,781.06 Y VALUACIÓN EN FUTUROS INCLUYENDO AIMS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$3,429,397.87, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$27,152,176.14 QUE REPRESENTA EL 114.52 % DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$23,710,000.00.

WA EEM508R DC011 EL 27 DE AGOSTO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 250,000 (DOSCIENTOS CINCUENTA MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 01 DE OCTUBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 100% REFERIDOS AL ÍNDICE EEM, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$25,000,000.00 (VEINTI CINCO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 183,200 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ESTÁ CONFORMADO POR: \$16,917,492.89 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-332,707.12, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$16,584,785.77 QUE REPRESENTA EL 97.60% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$16,991,800.00.

SOBRE LA EMPRESA

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER, ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA CON LA AUTORIZACIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL Y AUTORIZADA POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (COMISIÓN) PARA OPERAR COMO INTERMEDIARIO BURSÁTIL. LAS OPERACIONES DE LA CASA DE BOLSA ESTÁN REGULADAS POR LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y POR LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA COMISIÓN.

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

JUAN PABLO MÁRQUEZ VARGAS

AV. GUILLERMO GONZÁLEZ CAMARENA 1200, PISO 10

CENTRO DE CIUDAD SANTA FE

MÉXICO DISTRITO FEDERAL 01210 TEL. 01 (55) 1103-6600 EXT. 1440

ACTINVERIR@ACTINVER.COM.MX

ESTE BOLETÍN DE PRENSA Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL MISMO SON ÚNICAMENTE PARA FINES INFORMATIVOS. PARA MAYOR INFORMACIÓN, LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO ACTINVER, PUEDEN CONSULTARSE EN [HTTP://WWW.ACTINVER.COM](http://www.actinver.com) Y [HTTP://WWW.BMV.COM.MX](http://www.bmv.com.mx).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA CASA DE BOLSA OBTUVO DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS EL 26% Y 23% 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: **03** 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 / 20

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 21 DE OCTUBRE 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 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: **03** 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 / 20

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 SEPTIEMBRE DEL TRIENIO

DEL AÑO

2.34%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | |
|------|-------------|--------|
| 2014 | \$ 5.178631 | 12.83% |
| 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** 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 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PROPORCIONADO POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS INDEPENDIENTE. LOS EFECTOS DE VALUACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE"; CUANDO LOS TÍTULOS SON ENAJENADOS, EL DIFERENCIAL ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y EL DE VENTA DETERMINA EL RESULTADO POR COMPRA-VENTA, DEBIENDO CANCELAR EL RESULTADO POR VALUACIÓN QUE HAYA SIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LOS INTERESES DEVENGADOS DE LOS TÍTULOS DE DEUDA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES"; EN TANTO QUE LOS DIVIDENDOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO SE RECONOCEN EN EL MOMENTO EN QUE SE GENERA EL DERECHO A RECIBIR EL PAGO DE LOS MISMOS EN EL MISMO RUBRO. LOS EFECTOS DE VALUACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA-

AQUELLOS NO CLASIFICADOS COMO TÍTULOS PARA NEGOCIAR, PERO QUE NO SE TIENE LA INTENCIÓN O CAPACIDAD PARA MANTENERLOS HASTA SU VENCIMIENTO. SE REGISTRAN Y VALÚAN DE IGUAL MANERA QUE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR; RECONOCIENDO LOS MOVIMIENTOS A SU VALOR RAZONABLE EN EL CAPITAL CONTABLE EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS, EL CUAL SE CANCELA PARA RECONOCER EN RESULTADOS LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y EL COSTO DE ADQUISICIÓN AL MOMENTO DE LA VENTA. LOS INTERESES DEVENGADOS SE RECONOCEN CONFORME AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO EN EL RUBRO DE "INGRESO POR INTERESES".

(CONTINÚA)

6

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO-

AQUELLOS TÍTULOS DE DEUDA CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES Y CON VENCIMIENTO FIJO, ADQUIRIDOS CON LA INTENCIÓN Y CAPACIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN PARA MANTENERLOS A SU VENCIMIENTO. LOS TÍTULOS SE REGISTRAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE Y SE VALÚAN POSTERIORMENTE A COSTO AMORTIZADO, LO QUE IMPLICA QUE LOS INTERESES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN Y UNA VEZ QUE SE ENAJENAN LOS TÍTULOS SE RECONOCE EL RESULTADO POR COMPRA-VENTA POR LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DE LOS TÍTULOS EN EL RUBRO DE "UTILIDAD POR COMPRAVENTA" DEL ESTADO DE RESULTADOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DETERIORO DEL VALOR DE UN TÍTULO-

CUANDO SE TIENE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UN TÍTULO DISPONIBLE PARA LA VENTA O CONSERVADO A VENCIMIENTO PRESENTA UN DETERIORO, EL VALOR EN LIBROS DEL TÍTULO SE MODIFICA Y EL MONTO DE LA PÉRDIDA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

SI, EN UN PERÍODO POSTERIOR, EL VALOR RAZONABLE DEL TÍTULO SE INCREMENTA, LA PÉRDIDA POR DETERIORO DEBERÁ REVERTIRSE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO. LA PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DE UN INSTRUMENTO DE PATRIMONIO NETO CLASIFICADO COMO DISPONIBLE PARA LA VENTA, NO SE REVIERTE.

OPERACIONES FECHA VALOR-

POR LAS OPERACIONES EN LAS QUE NO SE PACTE LA LIQUIDACIÓN INMEDIATA O FECHA VALOR MISMO DÍA, EN LA FECHA DE CONCERTACIÓN SE DEBERÁ REGISTRAR EN CUENTAS LIQUIDADORAS EL DERECHO Y/O LA OBLIGACIÓN EN LOS RUBROS DE "CUENTAS POR COBRAR, NETO" Y "OTRAS CUENTAS POR PAGAR, ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES", RESPECTIVAMENTE, EN TANTO NO SE EFECTÚE LA LIQUIDACIÓN DE LAS MISMAS.

TRANSFERENCIA ENTRE CATEGORÍAS-

LAS VENTAS DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO DEBERÁN INFORMARSE A LA COMISIÓN BANCARIA. ASIMISMO, SE PODRÁN RECLASIFICAR DE LAS CATEGORÍAS DE "TÍTULOS PARA NEGOCIAR" Y "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA" HACIA LA CATEGORÍA "TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO", O DE "TÍTULOS PARA NEGOCIAR" HACIA "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", SIEMPRE Y CUANDO SE CUENTE CON AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA COMISIÓN BANCARIA.

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 REPORTE" Y "ACREEDORES POR REPORTE", RESPECTIVAMENTE.

LA CASA DE BOLSA ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE EL COLATERAL RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES", EN TANTO ACTUANDO COMO REPORTADA SE RECLASIFICA EL ACTIVO FINANCIERO EN EL BALANCE GENERAL, PRESENTÁNDOLO COMO RESTRINGIDO. EN CASO DE QUE LA CASA DE BOLSA, ACTUANDO COMO REPORTADORA VENDA EL COLATERAL O LO OTORGUE EN GARANTÍA, RECONOCE LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LA TRANSACCIÓN, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR POR LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR EL COLATERAL A LA REPORTADA, LA CUAL SE VALÚA, PARA EL CASO DE VENTA A SU VALOR RAZONABLE O, EN CASO DE QUE SEA DADO EN GARANTÍA EN OTRA OPERACIÓN DE REPORTE, A SU COSTO AMORTIZADO. DICHA CUENTA POR PAGAR SE COMPENSA CON LA CUENTA POR COBRAR QUE ES RECONOCIDA CUANDO LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO REPORTADA Y, SE PRESENTA EL SALDO DEUDOR O ACREEDOR EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTE" O EN EL RUBRO DE "COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA", SEGÚN CORRESPONDA.

(CONTINÚA)

8

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(G) PRÉSTAMO DE VALORES-

EN LAS OPERACIONES EN QUE LA CASA DE BOLSA TRANSFIERE VALORES AL PRESTATARIO RECIBIENDO COMO COLATERAL ACTIVOS FINANCIEROS, RECONOCE EL VALOR OBJETO DEL PRÉSTAMO TRANSFERIDO COMO RESTRINGIDO, MIENTRAS QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO COLATERAL (INCLUYENDO EL EFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO), SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN. EN TANTO LA CASA DE BOLSA RECIBA VALORES DEL PRESTAMISTA, REGISTRA EL VALOR OBJETO DEL PRÉSTAMO RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN; MIENTRAS QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO COLATERAL SE RECONOCEN COMO RESTRINGIDOS (INCLUYENDO EL EFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO). EN AMBOS CASOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS O ENTREGADOS COMO COLATERAL, SE REGISTRAN SIGUIENDO LAS NORMAS DE VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN DE CONFORMIDAD CON EL CRITERIO DE CONTABILIDAD QUE CORRESPONDA, MIENTRAS QUE LOS VALORES REGISTRADOS EN CUENTAS DE ORDEN SE VALÚAN CONFORME A LAS NORMAS RELATIVAS A LAS OPERACIONES EN CUSTODIA. EL IMPORTE DEL PREMIO DEVENGADO SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO DURANTE LA VIGENCIA DE LA OPERACIÓN CONTRA UNA CUENTA POR COBRAR O POR PAGAR SEGÚN CORRESPONDA.

(H) OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS-

LA CASA DE BOLSA EFECTÚA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN LAS CUALES SE RECONOCEN A VALOR RAZONABLE. EL EFECTO POR VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON FINES DE NEGOCIACIÓN SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DE LOS RUBROS "DERIVADOS" Y "RESULTADO POR VALUACIÓN A

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.,
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 DICHOS CAMBIOS.

(O) PROVISIONES-

LA CASA DE BOLSA RECONOCE, CON BASE EN ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN, PROVISIONES DE PASIVO POR AQUELLAS OBLIGACIONES PRESENTES EN LAS QUE LA TRANSFERENCIA DE ACTIVOS O LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS ES VIRTUALMENTE INELUDIBLE Y SURGE COMO CONSECUENCIA DE EVENTOS PASADOS, PRINCIPALMENTE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, SUELDOS Y OTROS PAGOS AL PERSONAL.

(P) UTILIDAD INTEGRAL-

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

(Q) CUENTAS DE ORDEN-

OPERACIONES EN CUSTODIA-

EL MONTO DE LOS BIENES EN CUSTODIA SE PRESENTA EN EL RUBRO DE "VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA", SEGÚN LAS CARACTERÍSTICAS DEL BIEN U OPERACIÓN.

LOS VALORES PROPIEDAD DE CLIENTES QUE SE TIENEN EN CUSTODIA, GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN, SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, REPRESENTANDO ASÍ EL MONTO POR EL QUE ESTARÍA OBLIGADA LA CASA DE BOLSA A RESPONDER ANTE SUS CLIENTES POR CUALQUIER EVENTUALIDAD FUTURA.

OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN-

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

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

12

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LOS PRÉSTAMOS DE VALORES REALIZADOS POR LA CASA DE BOLSA POR CUENTA DE SUS CLIENTES SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES".

TRATÁNDOSE DE LOS COLATERALES QUE LA CASA DE BOLSA RECIBA O ENTREGUE POR CUENTA DE SUS CLIENTES, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE REPORTE, 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 REPORTE E INVERSIONES EN VALORES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.

LAS COMISIONES GANADAS POR OPERACIONES FIDUCIARIAS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS", Y SE SUSPENDE LA ACUMULACIÓN DE DICHOS INGRESOS DEVENGADOS, EN EL MOMENTO EN QUE EL ADEUDO POR ÉSTOS PRESENTE 90 O MÁS DÍAS NATURALES DE INCUMPLIMIENTO DE PAGO. EN CASO DE QUE DICHOS INGRESOS DEVENGADOS SEAN COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(CONTINÚA)

13

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DE LAS NUEVAS NIF VIGENTES A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2014, NIF C-14 TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS, NIF C-20 INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO POR COBRAR, NIF C-5 PAGOS ANTICIPADOS, LA ADOPCIÓN DE LAS MISMAS NO GENERARÁ EFECTOS IMPORTANTES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

(4) POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA-

LA REGLAMENTACIÓN DEL BANCO CENTRAL ESTABLECE NORMAS Y LÍMITES A LAS CASAS DE BOLSA PARA MANTENER POSICIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS LARGA O ACTIVA (CORTA O PASIVA) EQUIVALENTES A UN MÁXIMO DEL 15% DEL CAPITAL GLOBAL DE LA CASA DE BOLSA. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA POSICIÓN MÁXIMA PERMITIDA ASCIENDE A 12 Y 13 MILLONES DE DÓLARES, RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 | 233,511,582 | 330,038,042 | \$ | 3,137 | 4,348 | | |
| PASIVOS | (235,471,511) | (337,255,532) | | (3,163) | (4,443) | | |
| POSICIÓN ACTIVA (PASIVA), | | | NETA | (2,032,559) | (7,217,090) | \$ | (1,959,929) (26) |
| ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | ===== | | |

EL TIPO DE CAMBIO EN RELACIÓN CON EL DÓLAR AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, FUE DE \$13.4330 Y \$13.1747 PESOS POR DÓLAR, RESPECTIVAMENTE. AL 21 DE OCTUBRE DE 2014, FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EL TIPO DE CAMBIO FUE DE \$13.4989, PESOS POR DÓLAR.

(CONTINÚA)

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 SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------|-------|------|
| DISPONIBILIDADES: | | |
| BANCOS DEL PAÍS | \$ 32 | 231 |
| BANCOS DEL EXTRANJERO | 67 | 172 |

TOTAL DISPONIBILIDADES \$ 99 404

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

==== ==
 COMPRA VENTA DE DIVISAS:
 VENTA DE DIVISAS A 24-48 HORAS \$ (3,152) (4,207)
 DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS:
 COMPRA DE DIVISAS A 24-48 HORAS 3,057 4,026
 TOTAL SOBREGIRO PRESENTADO EN ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (VER NOTA
 12) \$ (95) (181)
 =====

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

PESOS
 MONEDA 2014 2013

 DÓLAR \$ 61 308
 EURO 9 7
 DÓLAR CANADIENSE 4 0
 FRANCO 2 3
 LIBRA ESTERLINA 3 3
 YEN 0 1
 CENTENARIO 0 0
 == ==
 79 322

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA VALORIZACIÓN EN MONEDA NACIONAL DE LAS COMPRAS Y VENTAS DE DIVISAS A SER LIQUIDADAS EN 24, 48 Y 72 HORAS, SE INTEGRA COMO SE MUESTRA EN LA HOJA SIGUIENTE.

(CONTINÚA)
 16

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

| | 2014 | 2013 | | | |
|------------------------|----------|---------|--------|---------|--------|
| | DIVISA | COMPRAS | VENTAS | COMPRAS | VENTAS |
| DÓLAR AMERICANO \$ | 2,581 | (2,646) | 3,457 | (3,592) | |
| EURO | 178 | (191) | 277 | (292) | |
| DÓLAR CANADIENSE | 58 | (64) | 86 | (81) | |
| LIBRAS ESTERLINAS | 118 | (113) | 143 | (169) | |
| FRANCO SUIZO | 30 | (35) | 63 | (73) | |
| YEN JAPONÉS | 92 | (103) | 0 | (1) | |
| POSICIÓN LARGA (CORTA) | \$ 3,057 | (3,152) | 4,026 | (4,207) | |
| | ===== | ===== | ===== | ===== | |

(6) INVERSIONES EN VALORES-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2014 2013
TÍTULOS PARA NEGOCIAR:

SIN RESTRICCIÓN:

DEUDA GUBERNAMENTAL \$ 118 104
DEUDA BANCARIA 371 137
OTROS TÍTULOS DE DEUDA 206 422
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO (31) 206

RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:

DEUDA GUBERNAMENTAL*
4,338 5,534
DEUDA BANCARIA* 4,118 4,564
OTROS TÍTULOS DE DEUDA* 10,328 6,712
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO** 497 507

19,945 18,186

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO 17 18

TOTAL DE INVERSIONES EN VALORES \$ 19,962 18,204

=====

(CONTINÚA)

17

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

* CORRESPONDE A TÍTULOS OTORGADOS COMO COLATERAL EN OPERACIONES DE REPORTO ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO REPORTADA Y TÍTULOS OTORGADOS COMO COLATERAL EN OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES POR \$18,783 (NOTA 7) Y \$1 RESPECTIVAMENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y \$16,755 Y \$55 RESPECTIVAMENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE 2014 Y 2013, LA CASA DE BOLSA NO REALIZÓ NINGUNA TRANSFERENCIA DE VALORES ENTRE CATEGORÍAS.

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ (267) 840 49
=== ===== ==

2013

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ (172) 931 11
=== ===== ===

(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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, SON DE 2.73 % Y 3.51%, RESPECTIVAMENTE, CON PLAZOS DE VENCIMIENTO PROMEDIO MENORES A 1 AÑO EN AMBOS EJERCICIOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, LAS INVERSIONES EN TÍTULOS DE DEUDA DISTINTAS A TÍTULOS GUBERNAMENTALES, DE UN MISMO EMISOR SUPERIOR AL 5% DEL CAPITAL GLOBAL DE LA CASA DE BOLSA, SE INTEGRAN EN LA SIGUIENTE HOJA.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

CALIFICACIÓN

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

| | | | | | | |
|---|-----------|--------------|--------|-------|-------|---------|
| CFE COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD | AAA (MEX) | AAA.MX | 3.28 | 1,361 | | 3,708 |
| 323% | | | | | | |
| PEMEX PETRÓLEOS MEXICANOS | AAA (MEX) | MXAAA AAA.MX | HR AAA | 3.32 | 1,379 | 3,091 |
| 269% | | | | | | |
| BINBUR BANCO INBURSA, S.A. | MXAAA | HR AAA | 3.45 | 1,121 | 2,572 | 224% |
| CFECB BANK OF AMÉRICA MÉXICO, S.A. | AAA (MEX) | AAA.MX | 3.31 | 2,009 | | 661 |
| 58% | | | | | | |
| COMPART BANCO COMPARTAMOS, S.A. | AA+ (MEX) | MXAAA | 3.57 | 1,365 | | 495 43% |
| TLEVISIA GRUPO TELEVISIA S.A.B. | AAA (MEX) | MXAAA AAA.MX | 3.60 | 2,375 | | 399 |
| 35% | | | | | | |
| BANOBRA | | | | | | |
| BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS | F1+ (MEX) | MXA-1+ MX-1 | 3.05 | 126 | | |
| 396 35% | | | | | | |
| CFEHCB HSBC MÉXICO, | AAA (MEX) | AAA.MX | 3.41 | 1,087 | 383 | 33% |
| BANAMEX BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. | AAA (MEX) | MXAAA AAA.MX | 3.35 | 651 | | |
| 265 23% | | | | | | |
| SCOTIAB SCOTIABANK INVERLAT, S.A. | AAA (MEX) | MXAAA | 3.44 | 1,263 | | 254 |
| 22% | | | | | | |
| CFEGCB | | | | | | |
| BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C. | AAA (MEX) | AAA.MX | 3.30 | 1,167 | | |
| 253 22% | | | | | | |
| FUNO | | | | | | |
| DEUTCHE BANK MÉXICO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | AAA (MEX) | HR AAA | 3.68 | 1,714 | | |
| 238 21% | | | | | | |
| XIGNUX XIGNUX S.A. | AA (MEX) | MXAA | 5.51 | 1,961 | 219 | 19% |
| FORD | | | | | | |
| FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R. | AA (MEX) | AA3.MX | 3.60 | 1,060 | | |
| 215 19% | | | | | | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | | |
|--|------|-----|--------|------|-----|
| 1,266 | 195 | 19% | | | |
| FORD FORD CREDIT DE MEXICO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R. AA (MEX) | | | AA3.MX | | |
| 4.33 | 368 | | 192 | 19% | |
| FNCOT INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES AAA (MEX) | | | HR | | |
| AAA | 4.23 | | 921 | 150 | 14% |
| BACOMER BBVA BANCOMER, S.A. AAA (MEX) | | | AAA.MX | 4.14 | |
| 228 | 138 | 13% | | | |
| INCARSO INMUEBLES CARSO, S.A.B. DE C.V. AA (MEX) | | | HR AA+ | 4.56 | |
| 1,755 | 111 | 11% | | | |
| IDEAL IMPULSORA DEL DESARROLLO Y EL EMPLEO EN AMERICA LATINA, S.A.B. DE C.V. | | | AA2.MX | | |
| HR AAA | 4.72 | | 1,130 | 60 | 6% |

(CONTINÚA)

20

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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 SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

| | DEUDORES POR | | ACREEDORES POR | | | |
|------------------------|--------------|---------|----------------|-----------|--------|-------|
| | REPORTO | REPORTO | REPORTO | REPORTO | | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | | |
| DEUDA GUBERNAMENTAL \$ | | | 3,780 | 840 | 4,332 | 5,466 |
| DEUDA BANCARIA | | | | | 3,622 | 2,558 |
| 4,104 | 4,536 | | | | | |
| OTROS TÍTULOS DE DEUDA | | | | 2,561 | 1,342 | |
| 10,247 | 6,664 | | | | | |
| | 9,963 | | 4,740 | \$ 18,683 | 16,666 | |
| | | | | | ===== | ===== |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

COLATERALES VENDIDOS O
DADOS EN GARANTÍA (9,963) (4,740)
\$ - -
=====

(CONTINÚA)
21

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

| | 2014 | 2013 | | 2014 | 2013 |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| REPORTADA (RESTRINGIDOS) | REPORTADORA (CTAS ORDEN) | PLAZO PROMEDIO VENTA COMPRA | REPORTADA (RESTRINGIDOS) | REPORTADORA (CTAS ORDEN) | PLAZO PROMEDIO VENTA COMPRA |
| DEUDA GUBERNAMENTAL | \$ 4,337 | 3,786 | 4 1 | 5,479 | 841 4 1 |
| DEUDA BANCARIA | 4,118 | 3,625 | 9 1 | 4,564 | 2,560 12 1 |
| OTROS TÍTULOS DE DEUDA | 10,328 | 2,566 | 5 1 | 6,712 | 1,342 3 1 |
| \$ | 18,783 | 9,977 | | 16,755 | 4,743 |
| | ===== | ===== | | ===== | ===== |

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, LOS COLATERALES RECIBIDOS EN OPERACIONES DE REPORTO Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA SE ANALIZAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

| | 2014 | 2013 | | 2014 | 2013 |
|---------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|-------------|-------------|
| VALOR PLAZO | VALOR PLAZO | TÍTULOS RAZONABLE PROMEDIO | TÍTULOS RAZONABLE PROMEDIO | VALOR PLAZO | VALOR PLAZO |
| DEUDA GUBERNAMENTAL | 37,983,223 | \$ 3,786 | 1 8,444,590 | \$ 841 | 1 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | | | |
|------------------------|------------|-------|---|------------|-------|---|
| DEUDA BANCARIA | 36,019,216 | 3,625 | 1 | 25,448,956 | 2,560 | 1 |
| OTROS TÍTULOS DE DEUDA | 25,489,467 | 2,566 | 1 | 13,304,884 | 1,342 | 1 |
| \$ 9,977 | 4,743 | | | | | |
| ===== | ===== | | | | | |

POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 \$234 Y \$641, RESPECTIVAMENTE Y (\$177 Y \$739, RESPECTIVAMENTE, POR EL TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013).

(CONTINÚA)

22

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(8) DERIVADOS-

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL RUBRO DE DERIVADOS SE ANALIZA Y 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 | | BONOM DC24 | | 10,000,000 |
| 13 | | (13) | | |
| FUTUROS DEUA | 22,500,000 | 303 | (303) | |
| FUTUROS IPC | 6,780 | 306 | (306) | |
| FUTUROS | | FC MXN PESO | | 4,000,000 |
| - | | - | | |
| | ==== | ==== | | |
| FORWARDS USD | 6,064,650 | 81 | (81) | |
| OPCIONES | | AAXJ | | 1,100,000 |
| 1 | | - | | |
| OPCIONES AC | 51,000,000 | 4 | (4) | |
| OPCIONES ALFA | 2,598,637 | 3 | (2) | |
| OPCIONES | | ALSEA | | 2,240,250 |
| 1 | | (1) | | |
| OPCIONES CEMEX | 7,194,758 | 5 | (2) | |
| OPCIONES | | EEM | | 278,581 |
| 2 | | (2) | | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | | |
|----------|---------|---------------|---------|-------|------------|
| OPCIONES | FEMSA | 726,801 | - | - | |
| OPCIONES | GMEX | 520,778 | 1 | - | |
| OPCIONES | GRUMA | | | | 299,935 |
| 1 | | | | | |
| OPCIONES | ICA | 84,695,721 | 10 | (13) | |
| OPCIONES | IPC | 62,415,310 | 33 | (7) | |
| OPCIONES | KIMBER | | | | 37,200,492 |
| 2 | | | (4) | | |
| OPCIONES | MEXCHEM | | | | 1,190,600 |
| 2 | | | (2) | | |
| OPCIONES | S&P | 12,521,855 | 18 | (2) | |
| OPCIONES | TIIE | 69,808 | - | - | |
| WARRANTS | IPC | 392,645,000 | - | (386) | |
| WARRANTS | IVV | 64,620,990 | - | (68) | |
| WARRANTS | CAN | 252,770,000 | - | (252) | |
| WARRANTS | CMX | | | | 46,225,000 |
| - | | | (45) | | |
| WARRANTS | AXJ | | | | 18,900,000 |
| - | | | (18) | | |
| WARRANTS | ICA | | | | 87,600,000 |
| - | | | (84) | | |
| WARRANTS | EEM | | | | 18,320,000 |
| - | | | (17) | | |
| WARRANTS | KIM | | | | 40,000,000 |
| - | | | (38) | | |
| SWAPS | CCS | 6,168,485 | 3 | | (3) |
| SWAPS | LIBOR | 102,000,000 | 16 | (22) | |
| SWAPS | TIIE | 5,208,000,000 | | | 109 |
| (117) | | | | | |
| | \$ 292 | | (1,170) | | |
| === | ===== | | | | |

(CONTINÚA)

23

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO MONTO NOCIONAL DE DERIVADOS)

VALOR RAZONABLE

MONTO EN ESTADOS FINANCIEROS

SUBYACENTE NOCIONAL ACTIVO PASIVO

2013

FUTUROS DEUA 4,180,000 \$ 49 (49)

FUTUROS IPC 9,360 377 (377)

FUTUROS TIIE28 9,000,000 9 (9)

===

FORWARDS USD 22,138,047 213 (212)

OPCIONES AC

131,657,917

-

OPCIONES ALFA

29,437,773

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | | | | | |
|----------|---------|----------------|------------|------|-----|------------|-------------|-------------|
| 3 | - | | | | | | | |
| OPCIONES | AMX | | 30,767,996 | | | | 1 | |
| - | | | | | | | | |
| OPCIONES | CEMEX | | | | | 13,841,097 | | |
| 2 | - | | | | | | | |
| OPCIONES | FEMSA | 9,230,000 | 1 | | | - | | |
| OPCIONES | GMEX | 43,902,258 | 3 | | | - | | |
| OPCIONES | MEXCHEM | | | | | 34,074,262 | | |
| 3 | - | | | | | | | |
| OPCIONES | OMA B | 10,184,000 | | | | 1 | | - |
| OPCIONES | IPC | | | | | | 298,528,359 | |
| 16 | (4) | | | | | | | |
| OPCIONES | WALMEX | 33,875,111 | 2 | | | - | | |
| OPCIONES | S&P | | | | | | 140,359,431 | |
| 26 | - | | | | | | | |
| OPCIONES | TIIE | | | | | | 2,059,666 | |
| - | | | | | | | | |
| WARRANTS | IPC | 308,180,000 | | | | - | (291) | |
| WARRANTS | CAN | 247,730,000 | | | | | - | (248) |
| WARRANTS | AMX | 24,015,000 | | | | - | (24) | |
| WARRANTS | WMX | 19,090,000 | - | (19) | | | | |
| WARRANTS | IVV | | | | | | | 151,505,000 |
| - | (152) | | | | | | | |
| WARRANTS | GMX | 28,510,000 | - | (27) | | | | |
| SWAPS | LIBOR | 132,000,000 | | | 4 | (4) | | |
| SWAPS | USD | 41,005,155 | 3 | | | | (3) | |
| SWAPS | TIIE | 18,438,000,000 | | | 286 | | | (290) |
| | \$ 564 | (1,274) | | | | | | |
| | ===== | ===== | | | | | | |

FUTUROS-

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, LAS POSICIONES ABIERTAS DE FUTUROS OPERADOS EN MERCADOS RECONOCIDOS, TIENEN VENCIMIENTOS A 73 Y 109 DÍAS, RESPECTIVAMENTE.

OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA-

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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:
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

NUMERO PRECIO DE EJERCICIO IMPORTE PRECIO DE IMPORTE PRIMA
CLAVE DE PIZARRA DE TÍTULOS (PESOS NOMINALES) NOMINAL MERCADO A MERCADO A MERCADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 18 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

VENCIMIENTO

| | | | | | | | | | |
|---------|-------|-----------|--------|-------------|-----------|----------------|-----------------|--------------------|------|
| IPC410R | DC283 | 131,590 | 1,000 | 131,590,000 | 975.09 | 128,312,093.10 | 128 | 22 DE OCTUBRE | 2014 |
| IVV512R | DC003 | 416,149 | 100 | 41,614,900 | 108.94 | 45,335,272.06 | 45 | 15 DE DICIEMBRE | 2015 |
| IVV512R | DC004 | 49 830 | 40,670 | 904.94 | 44,342.06 | 0 | 15 DE DICIEMBRE | 2015 | |
| IPC410R | DC294 | 3,289 | 10,000 | 32,890,000 | 9,843.99 | 32,376,883.11 | 32 | 15 DE OCTUBRE | 2014 |
| IPC412R | DC299 | 4,781 | 10,000 | 47,810,000 | 9,962.46 | 47,630,521.26 | 48 | 17 DE DICIEMBRE | 2014 |
| CAN412R | DC039 | 1,010 | 10,000 | 10,100,000 | 10,044.38 | 10,144,823.80 | 10 | 18 DE DICIEMBRE | 2014 |
| CAN502R | DC040 | 1,695 | 10,000 | 16,950,000 | 10,030.25 | 17,001,273.75 | 17 | 26 DE FEBRERO | 2015 |
| IVV503R | DC005 | 24,694 | 930 | 22,965,420 | 929.91 | 22,963,197.54 | 23 | 11 DE MARZO DE | 2015 |
| IPC503R | DC303 | 1,264 | 10,000 | 12,640,000 | 10,091.26 | 12,755,352.64 | 13 | 23 DE MARZO DE | 2015 |
| IPC411R | DC306 | 34,780 | 1,000 | 34,780,000 | 989.17 | 34,403,332.60 | 34 | 25 DE NOVIEMBRE DE | 2014 |
| CAN505R | DC042 | 14,590 | 1,000 | 14,590,000 | 962.88 | 14,048,419.20 | 14 | 27 DE MAYO DE | 2015 |
| CMX412R | DC121 | 924,500 | 50 | 46,225,000 | 48.14 | 44,505,430.00 | 45 | 18 DE DICIEMBRE | 2014 |
| IPC506R | DC308 | 18,525 | 1,000 | 18,525,000 | 1,000.00 | 18,525,000.00 | 19 | 17 DE JUNIO | 2015 |
| AXJ506R | DC001 | 189,000 | 100 | 18,900,000 | 95.10 | 17,973,900.00 | 18 | 16 DE JULIO | 2015 |
| CAN507R | DC043 | 935 | 10,000 | 9,350,000 | 9,915.71 | 9,271,188.85 | 9 | 02 DE JULIO | 2015 |
| IPC501R | DC310 | 2,780 | 10,000 | 27,800,000 | 9,693.32 | 26,947,415.70 | 27 | 14 DE ENERO | 2015 |
| IPC501R | DC311 | 4,977 | 10,000 | 49,770,000 | 9,640.98 | 47,983,157.46 | 48 | 14 DE ENERO | 2015 |
| ICA412R | DC010 | 536,000 | 100 | 53,600,000 | 97.15 | 52,072,400.00 | 52 | 26 DE DICIEMBRE | 2014 |
| CAN508L | DC046 | 14,019 | 10,000 | 140,190,000 | 9,987.00 | 140,007,753.00 | 140 | 13 DE AGOSTO | 2015 |
| EEM508R | DC011 | 183,200 | 100 | 18,320,000 | 92.75 | 16,991,800.00 | 17 | 12 DE AGOSTO | 2015 |
| ICA509R | DC011 | 340,000 | 100 | 34,000,000 | 93.60 | 31,824,000.00 | 32 | 09 DE SEPTIEMBRE | 2015 |
| CAN509R | DC047 | 3,788 | 10,000 | 37,880,000 | 10,065.49 | 38,128,076.12 | 38 | 17 DE SEPTIEMBRE | 2015 |
| KIM506R | DC005 | 400,000 | 100 | 40,000,000 | 95.30 | 38,120,000.00 | 38 | 29 DE JUNIO | 2015 |
| IPC503R | DC313 | 3,684 | 10,000 | 36,840,000 | 9,993.00 | 36,814,212.00 | 37 | 25 DE MARZO | 2015 |
| CAN509R | DC048 | 2,371 | 10,000 | 23,710,000 | 10,000.00 | 23,710,000.00 | 24 | 17 DE SEPTIEMBRE | 2015 |
| | | 3,257,670 | | 921,080,990 | | 907,889,844.25 | 908 | | |

(CONTINÚA)

25

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

(MILLONES DE PESOS)

2013

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

NUMERO PRECIO DE EJERCICIO IMPORTE PRECIO DE IMPORTE A MERCADO
CLAVE DE PIZARRA DE TÍTULOS (PESOS NOMINALES) NOMINAL MERCADO PESOS MILLONES
VENCIMIENTO

| | | | | | | | | | |
|---------|-------|--------|-------|------------|--------|------------|----|-------------|------|
| IPC406R | DC271 | 36,300 | 1,000 | 36,300,000 | 950.00 | 34,485,000 | 34 | 19 DE JUNIO | 2014 |
| IPC403R | DC280 | 62,920 | 1,000 | 62,920,000 | 940.00 | 59,144,800 | 59 | 31 DE MARZO | 2014 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 19/ 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | | | | | | | |
|---------|-------|-----------|--------|-------------|-----------|-------------|-----|----|---------------|------|
| IPC311R | DC281 | 39,430 | 1,000 | 39,430,000 | 945.00 | 37,261,350 | 37 | 14 | DE NOVIEMBRE | 2013 |
| IPC410R | DC283 | 146,570 | 1,000 | 146,570,000 | 955.00 | 139,974,350 | 140 | 22 | DE OCTUBRE | 2013 |
| CAN405R | DC032 | 246,400 | 100 | 24,640,000 | 98.50 | 24,270,400 | 24 | 14 | DE MAYO | 2014 |
| AMX312R | DC040 | 175,800 | 50 | 8,790,000 | 49.23 | 8,654,634 | 9 | 18 | DE DICIEMBRE | 2013 |
| WMX312R | DC051 | 190,900 | 100 | 19,090,000 | 98.32 | 18,769,288 | 19 | 18 | DE DICIEMBRE | 2013 |
| IVV512R | DC003 | 1,515,050 | 100 | 151,505,000 | 100.50 | 152,262,525 | 152 | 15 | DE DICIEMBRE | 2015 |
| GMX401R | DC050 | 285,100 | 100 | 28,510,000 | 95.00 | 27,084,500 | 27 | 15 | DE ENERO | 2014 |
| IPC312R | DC289 | 22,960 | 1,000 | 22,960,000 | 920.41 | 21,132,499 | 21 | 31 | DE DICIEMBRE | 2014 |
| AMX401R | DC043 | 304,500 | 50 | 15,225,000 | 49.10 | 14,950,950 | 15 | 24 | DE ENERO | 2014 |
| CAN409R | DC034 | 464,200 | 100 | 46,420,000 | 99.80 | 46,327,160 | 46 | 17 | DE SEPTIEMBRE | 2014 |
| CAN409R | DC035 | 1,694 | 10,000 | 16,940,000 | 9,980.26 | 16,906,560 | 17 | 17 | DE SEPTIEMBRE | 2014 |
| CAN406R | DC036 | 15,973 | 10,000 | 159,730,000 | 10,000.00 | 159,730,000 | 160 | 25 | DE JUNIO | 2014 |

779,030,000 760,954,016 761

(9) CUENTAS POR COBRAR, NETO-
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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) \$ 27 24
DEUDORES DIVERSOS 862 191
COMISIONES POR COBRAR 8 21
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES, NETO 1,491 1,109
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A FAVOR 1 3
IMPUESTO AL VALOR A AGREGADO A FAVOR 35 15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR 11 10
2,435 1,373
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO (7) (6)

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR \$ 2,428 1,367
=== ===

(CONTINÚA)
26

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

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

TASA ANUAL DE
DEPRECIACIÓN 2014 2013

MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS 10% \$ 107 97
ARRENDAMIENTO FINANCIERO (EQUIPO DE CÓMPUTO) 30% 32 32
MOBILIARIO Y EQUIPO 10% 41 31
EQUIPO DE CÓMPUTO 30% 83 48

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | |
|--------------------------|---|---|
| EQUIPO DE TRANSPORTE 25% | 1 | 1 |
| 264 209 | | |
| DEPRECIACIÓN (140) (110) | | |

MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO \$ 124 99
==== ==

LA DEPRECIACIÓN CARGADA A RESULTADOS EN EL TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 ASCIENDEN A \$26 Y \$17, RESPECTIVAMENTE.

(11) OTROS ACTIVOS-

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

| | | |
|----------------------------------|-------|----|
| PAGOS ANTICIPADOS DE GASTOS | \$ 79 | 78 |
| OTROS ACTIVOS: | | |
| FONDO DE RESERVA | 17 | 16 |
| DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR RENTAS | 34 | 49 |
| DEPÓSITOS BANCARIOS EN GARANTÍA | 2 | 2 |

53 67

\$ 132 145
==== ==

(CONTINÚA)
27

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(12) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR-

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

2014 2013

| | | |
|--------------------------------------|--------|-----|
| PROVISIONES | \$ 213 | 146 |
| OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR | 12 | 9 |
| ARRENDAMIENTO FINANCIERO | 3 | 5 |
| PARTES RELACIONADAS (NOTA 16) | 18 | 13 |
| IMPUESTO AL VALOR AGREGADO | 42 | 23 |
| DIVISAS POR ENTREGAR, NETO (NOTA 5) | 95 | 181 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 1 | 117 |
| BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | - | 9 |

\$ 384 503

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

=== ===

(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 1º DE ENERO DE 2014, CAMBIOS EN EL ESQUEMA DE DEDUCCIONES DE LOS GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS EN LA LISR, CAMBIO DE LA TASA DE ISR Y MODIFICACIÓN DE LA BASE PARA EL CÁLCULO DE LA PTU.

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

(CONTINÚA)

28

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

DEBIDO A QUE, CONFORME A ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA, Y BAJO 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 SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 SE DETERMINARON SOBRE LA BASE DE DICHO IMPUESTO.

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

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

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

DURANTE EL PERIODO DE ENERO A SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA PTU CAUSADA ASCIENDE A \$0 Y \$35 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: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | 2014 | 2013 | | | | | |
|---|---------|------|---------|-----|-----|--|--|
| | IMPORTE | % | IMPORTE | % | | | |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 168 | | 230 | | | | |
| GASTO ESPERADO | 51 | 30 | 69 | 30 | | | |
| INCREMENTO (REDUCCIÓN) RESULTANTE DE: | | | | | | | |
| EFECTOS DE LA INFLACIÓN | | (6) | (4) | (7) | (3) | | |
| GASTOS NO DEDUCIBLES | 1 | 1 | 2 | 1 | | | |
| PARTIDAS TEMPORALES | (9) | (5) | 26 | 11 | | | |
| OTROS | 1 | 1 | (1) | (1) | | | |
| GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD | 38 | 23 | 89 | 38 | | | |

(CONTINÚA)

29

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

ISR Y PTU DIFERIDOS:

PARA EVALUAR LA RECUPERABILIDAD DE LOS ACTIVOS DIFERIDOS, LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA CONSIDERA LA PROBABILIDAD DE QUE UNA PARTE O EL TOTAL DE ELLOS NO SE RECUPEREN. LA REALIZACIÓN FINAL DE LOS ACTIVOS DIFERIDOS DEPENDE DE VARIOS FACTORES COMO LA GENERACIÓN DE UTILIDAD GRAVABLE EN EL FUTURO. AL LLEVAR A CABO ESTA EVALUACIÓN, LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA CONSIDERA LA REVERSIÓN ESPERADA DE LOS PASIVOS DIFERIDOS, LAS UTILIDADES GRAVABLES PROYECTADAS Y LAS ESTRATEGIAS DE PLANEACIÓN.

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

| | 2014 | 2013 | | | | | |
|--|------|------|-----|------|------|--|--|
| | ISR | PTU | ISR | PTU | | | |
| AL INICIO DEL AÑO | (48) | | - | (60) | (25) | | |
| APLICADO A RESULTADOS | (20) | | 26 | 8 | | | |
| APLICADO A CAPITAL | - | | | | | | |
| EFECTOS DE LA VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA: | - | | - | - | | | |
| PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD | (68) | | - | (34) | (17) | | |

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 SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, SE DETALLAN EN LA HOJA SIGUIENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

30

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

| | 2014 | 2013 | | | | | |
|---|------|------|-----|------|------|------|------|
| | ISR | PTU | ISR | PTU | | | |
| PASIVOS DIFERIDOS: | | | | | | | |
| VALUACIÓN DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR (83) | | | | | - | (88) | (29) |
| VALUACIÓN DE DERIVADOS | - | - | | | | | |
| VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA (5) | | | - | (5) | (2) | | |
| PAGOS ANTICIPADOS (15) | | | - | (17) | (6) | | |
| ACTIVOS DIFERIDOS: | | | | | | | |
| ACTIVO FIJO Y GASTOS DE INSTALACIÓN | 12 | | | | - | 12 | 3 |
| ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES 2 | | | | | - | 2 | 1 |
| PROVISIONES NO PAGADAS | 12 | | - | 46 | 15 | | |
| PTU CAUSADA | | - | | - | 10 | - | |
| PTU DIFERIDA | | - | | - | 2 | - | |
| PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | | | - | | 3 | 1 | |
| OTROS 9 | | | - | 1 | 0 | | |
| PASIVO DIFERIDO, NETO (68) | | | - | (34) | (17) | | |

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 SEPTIEMBRE 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.

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

31

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(14) CAPITAL CONTABLE-

(A) ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL-

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

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

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

EL 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 SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

| NUMERO DE ACCIONES CON VALOR NOMINAL DE \$1.00 M.N. | IMPORTE |
|---|---------|
| CAPITAL SOCIAL 2014 2013 2014 2013 | |
| SERIE "O" REPRESENTATIVA | |
| DEL CAPITAL MÍNIMO FIJO | |
| SIN DERECHO A RETIRO. | |
| 385,000,000 | |
| 285,000,000 | |
| \$ 385 | |
| \$ 285 | |
| EFECTO DE ACTUALIZACIÓN 27 27 | |
| TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL \$ 412 \$ 312 | |
| ===== | |

(CONTINÚA)

32

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(B) RESULTADO INTEGRAL-

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

(C) RESTRICCIONES AL CAPITAL CONTABLE-

LA COMISIÓN BANCARIA REQUIERE A LAS CASAS DE BOLSA TENER UNA CAPITALIZACIÓN SOBRE LOS ACTIVOS EN RIESGO, LOS CUALES SE CALCULAN DE ACUERDO CON EL RIESGO ASIGNADO. LA CAPITALIZACIÓN EXIGIDA POR LA COMISIÓN BANCARIA HA SIDO CUMPLIDA POR LA CASA DE BOLSA.

LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO ESTÁ SUJETA A LA SEPARACIÓN DE UN 5%, PARA CONSTITUIR LA RESERVA LEGAL, HASTA POR EL 20% DEL IMPORTE DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO.

EN CASO DE REEMBOLSO DE CAPITAL O DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES A LOS ACCIONISTAS, SE CAUSA EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA SOBRE EL IMPORTE DISTRIBUIDO O REEMBOLSADO QUE EXCEDA LOS MONTOS DETERMINADOS PARA EFECTOS FISCALES.

LAS UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS DE LAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES NO PODRÁN DISTRIBUIRSE A LOS ACCIONISTAS DE LA CASA DE BOLSA HASTA QUE SEAN COBRADOS LOS DIVIDENDOS, PERO PUEDEN CAPITALIZARSE POR ACUERDO DE ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

(D) CAPITALIZACIÓN-

LA COMISIÓN BANCARIA REQUIERE A LAS CASAS DE BOLSA TENER UN PORCENTAJE MÍNIMO DE CAPITALIZACIÓN SOBRE LOS ACTIVOS EN RIESGO, LOS CUALES SE CALCULAN APLICANDO DETERMINADOS PORCENTAJES DE ACUERDO CON EL RIESGO ASIGNADO CONFORME A LAS REGLAS ESTABLECIDAS POR BANCO DE MÉXICO.

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

(CONTINÚA)

33

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CAPITAL AL 30 DE SEPTIEMBRE:
2014 2013

CAPITAL GLOBAL \$ 1,147 1,036

| | | |
|---------------------------------------|-----|-----|
| REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO | 255 | 359 |
| REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE CRÉDITO | 465 | 324 |
| REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL | 86 | 76 |

TOTAL REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN 806 759

EXCESO EN EL CAPITAL GLOBAL \$ 341 277
====

ÍNDICE DE CONSUMO DE CAPITAL 70.29% 73.28%
=====

CAPITAL GLOBAL / REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN 1.42 1.36
REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL 86 76

ACTIVOS EN RIESGO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL \$ 540 43

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA DE INTERÉS NOMINAL 1,533 123

OPERACIONES CON TASA REAL 101 8

OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL 198 16

OPERACIONES EN UDI'S O REFERIDAS AL INPC 3 0

POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO 27 2

POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE
ACCIONES 789 63

TOTAL RIESGO DE MERCADO \$ 3,190 255

(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 \$ 139 11

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | |
|---|-----------|----------|
| POR POSICIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA | 4,593 367 | |
| POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS | 1 0 | |
| ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS | | 1,080 86 |

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO \$ 5,811 465

ACTIVOS EN RIESGO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO OPERATIVO:

TOTAL RIESGO OPERACIONAL \$ 1,077 86

TOTAL RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y RIESGO OPERATIVO \$ 10,078 806

==== ===

ACTIVOS EN RIESGO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL \$ 1,013 81
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA DE INTERÉS NOMINAL 1,325 106
OPERACIONES CON TASA REAL 70 6
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL 200 16
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO 147 12
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE
ACCIONES 1,744 140

TOTAL RIESGO DE MERCADO \$ 4,498 360

(CONTINÚA)

35

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 | 3,534 283 | |
| POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS | 44 4 | |
| ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS | | 414 33 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO 4,053 324

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL
RIESGO OPERATIVO:

TOTAL RIESGO OPERACIONAL 951 76

TOTAL RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y RIESGO OPERATIVO \$ 9,502 760

==== ==

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 GLOBAL, LOGRANDO CON ESTO PREVENIR POSIBLES INSUFICIENCIAS DE CAPITAL, Y EN CONSECUENCIA TOMAR LAS MEDIDAS PERTINENTES EN CASO DE SER NECESARIO.

(15) CUENTAS DE ORDEN-

A) OPERACIONES EN CUSTODIA 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

36

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

2014 2013

| | | | |
|-----------------------------------|--------|--------|---------|
| VALORES GUBERNAMENTALES \$ | 48,544 | 37,747 | |
| VALORES BANCARIOS | 15,603 | 11,701 | |
| OTROS VALORES DE DEUDA | 52,389 | 51,775 | |
| ACCIONES | 90,526 | 76,915 | |
| FONDOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN | | | 114,030 |
| 95,764 | | | |

\$ 321,092 273,902

=====

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

2014 2013

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | |
|-------------------------|----------------|-----|
| VALORES GUBERNAMENTALES | \$ 4,337 5,479 | |
| VALORES BANCARIOS | 4,119 4,564 | |
| OTROS VALORES DE DEUDA | 10,327 6,712 | |
| POR PRÉSTAMO DE VALORES | 187 | 122 |

\$ 18,970 16,877

=====

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD DE BIENES EN CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN, ASCIENDEN A \$81 Y \$53, RESPECTIVAMENTE

B) OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES-

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, LAS OPERACIONES DE REPORTO DE CLIENTES, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2014 2013

| | | |
|-------------------------|----------------|-------|
| VALORES GUBERNAMENTALES | \$ 8,112 6,306 | |
| DEUDA BANCARIA | 7,726 7,094 | |
| OTROS TÍTULOS DE DEUDA | 12,808 | 8,006 |

\$ 28,646 21,406

=====

(CONTINÚA)

37

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

C) FIDEICOMISOS-

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

2014 2013

| | | |
|------------------|----------------|---|
| FIDEICOMISOS DE: | | |
| ADMINISTRACIÓN | \$ 7,697 7,109 | |
| GARANTÍA | 811 21 | |
| INVERSIÓN | 8,140 6,134 | |
| OTROS | 1 | 2 |

\$ 16,649 13,266

=====

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD FIDUCIARIA ASCIENDEN A \$12 Y \$9, RESPECTIVAMENTE

(16) TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, LA CASA DE BOLSA LLEVA A CABO TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS. DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE LA CASA DE BOLSA, TODAS LAS OPERACIONES DE CRÉDITO CON PARTES RELACIONADAS SON AUTORIZADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y SE PACTAN CON TASAS DE MERCADO, GARANTÍAS Y CONDICIONES ACORDES A SANAS PRÁCTICAS.

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

| 2014 | 2013 |
|-----------------------------|---------|
| INGRESOS: | |
| DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES \$ | 313 261 |
| CUSTODIA DE VALORES | 25 20 |
| ASESORÍA FINANCIERA | 26 17 |
| INTERESES POR REPORTE | 196 140 |
| OTROS | 8 59 |
| \$ | 568 497 |
| === | === |

(CONTINÚA)

38

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

| 2014 | 2013 |
|------------------------------|--------|
| GASTOS: | |
| SERVICIOS ADMINISTRATIVOS \$ | 511 15 |
| INTERESES POR REPORTE | 5 4 |
| INTERESES BANCARIOS | 1 - |
| OTROS | 83 30 |
| \$ | 600 49 |
| === | == |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

PAGINA 1 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

| | 2014 | 2013 | POR COBRAR | POR PAGAR | POR COBRAR | POR PAGAR |
|---|------|------|------------|-----------|------------|-----------|
| ACTIMED , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F \$ | 1 | | | - | | |
| 1 | | - | | | | |
| OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V. | 21 | | 1 | 17 | 1 | |
| CORPORACIÓN ACTINVER | | - 8 | | | | - |
| ACTINVER SECURITIES INC. | 3 | | - 1 | | | - |
| BANCO ACTINVER | 2 9 | | 4 | 11 | | |
| GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C.V | | | - | - | - | 1 |
| ACTINVER CONSULTORÍA S.A. DE C.V. | | | | - | | - |
| 1 | | - | | | | |
| \$ | 27 | 18 | 24 | 13 | | |
| === | == | == | == | == | | |

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. (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 SOCIEDADES DE INVERSIÓN- OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA DISTRIBUYE FONDOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 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 SEPTIEMBRE DE 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | | | | | |
|--|---------|-------|-------|-------|---------|-------|----|------|
| COMISIONES Y TARIFAS, NETO | \$ 241 | 301 | 34 | - | 576 | | | |
| INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA | - | - | - | - | 227 | 227 | | |
| PERDIDA POR COMPRAVENTA, NETO | | 17 | - | (149) | - | (132) | | |
| INGRESOS POR INTERESES, NETO | | 2 | - | 443 | - | 445 | | |
| RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE | | | | | - | - | 36 | - 36 |
| OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN | | - | - | - | 45 | 45 | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN | (294) | (262) | (379) | (94) | (1,029) | | | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | \$ (34) | 39 | (15) | 178 | 168 | | | |
| ==== | ==== | ==== | ==== | ==== | | | | |

(CONTINÚA)
40

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

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

AÑO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

| | | | | | | | | |
|--|--------|-------|-------|------|-------|-----|--|--|
| COMISIONES Y TARIFAS, NETO | \$ 225 | 249 | 24 | - | 498 | | | |
| INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA | - | - | - | - | 293 | 293 | | |
| PÉRDIDA POR COMPRAVENTA, NETO | 62 | - | (82) | - | (20) | | | |
| INGRESOS POR INTERESES, NETO | 3 | - | 377 | - | 380 | | | |
| RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE | - | - | - | 30 | - | 30 | | |
| OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN | - | - | 13 | - | 13 | | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN | (276) | (246) | (354) | (88) | (964) | | | |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | \$ 14 | 3 | 8 | 205 | 230 | | | |
| ==== | ==== | ==== | ==== | ==== | | | | |

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES A LOS DISTINTOS SEGMENTOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2014

| | | | | | |
|---------|-----------|-------|-------|-------|--------|
| ACTIVOS | \$ 20,242 | 23 | 2,857 | 5 | 23,127 |
| PASIVOS | 19,854 | - | 2,090 | - | 21,944 |
| ===== | == | ===== | == | ===== | |

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

| | | | | | |
|---------|-----------|-------|-------|-------|--------|
| ACTIVOS | \$ 17,700 | 19 | 3,117 | - | 20,836 |
| PASIVOS | 16,666 | - | 3,107 | - | 19,773 |
| ===== | == | ===== | == | ===== | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

41

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

(18) INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADOS -

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

2014 2013

DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN \$ 329 277
COMPRAVENTA DE VALORES 193 204
CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES 81 53
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 34 26
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS 12 9

\$ 649 569

=== ===

(B) COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS-

2014 2013

OTRAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS \$ 21 22
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 34 32
INDEVAL 8 7
BOLSA MEXICANA DE VALORES 11 10
\$ 73 71

=== ==

(CONTINÚA)

42

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

(C) UTILIDAD POR COMPRAVENTA-

2014 2013

DIVISAS \$ 116 143
TÍTULOS PARA NEGOCIAR - -
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 57 23

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$ 172 166

=== ===

(D) PÉRDIDA POR COMPRAVENTA-

2014 2013

DIVISAS \$ - 3

TÍTULOS PARA NEGOCIAR 267 172

DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 37 12

\$ 304 187

=== ===

(E) INGRESOS POR INTERESES-

2014 2013

DISPONIBILIDADES Y CUENTAS DE MARGEN \$ 3 1

TÍTULOS PARA NEGOCIAR 840 931

OPERACIONES DE REPORTE 234 177

DIVIDENDOS COBRADOS 10 10

\$ 1,087 1,119

=====

(CONTINÚA)

43

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

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(F) GASTOS POR INTERESES-

2014 2013

OPERACIONES DE REPORTE \$ 641 739

POR PRÉSTAMOS BANCARIOS 1 -

\$ 642 739

=== ===

(G) RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE-

2014 2013

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ 49 11

DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN (13) 19

\$ 36 30

=== ===

(H) INDICADORES FINANCIEROS -

2014 2013

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

SOLVENCIA 1.05 1.06 1.06 1.05

LIQUIDEZ 1.04 1.05 1.05 1.04

APALANCAMIENTO 17.41 15.66 16.73 18.59

ROE 9.36% 6.43% 1.73% 15.63%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | |
|-----|-------|-------|-------|-------|
| ROA | 0.54% | 0.42% | 0.10% | 0.86% |
|-----|-------|-------|-------|-------|

RELACIONADOS CON EL CAPITAL

| | | | | |
|---|--------|--------|--|--------|
| REQUERIMIENTO DE CAPITAL/CAPITAL GLOBAL | | | | 70.29% |
| 65.52% | 67.47% | 73.29% | | |

RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

| | | | | |
|--|---------|--------|---------|---------|
| MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN | | | | 30.32% |
| 32.53% | 25.48% | 33.02% | | |
| RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN | | | | 10.76% |
| 11.71% | 2.40% | 18.35% | | |
| INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | | 112.05% | 113.26% |
| 102.46% | 122.48% | | | |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN | | | | 89.24% |
| 88.29% | 97.60% | 81.65% | | |
| RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | | 10.77% | |
| 10.75% | 5.67% | 17.25% | | |
| GASTOS DE PERSONAL/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN | | | | 44.93% |
| 44.02% | 49.93% | 50.09% | | |

(CONTINÚA)

44

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

DONDE:

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

(19) ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS-

CALIFICACIÓN PARA CASA DE BOLSA

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL 05 DE SEPTIEMBRE DE 2014, FITCH RATINGS RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN DE RIESGO CONTRAPARTE DE LARGO Y CORTO PLAZO EN 'A+(MEX)' Y 'F1(MEX)' RESPECTIVAMENTE.

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".

(CONTINÚA)

45

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

CALIFICADORA CORTO PLAZO LARGO PLAZO OBSERVACIÓN
FITCH F1(MEX) A+(MEX) LA PERSPECTIVA ES ESTABLE.
HR RATINGS HR1 HR A+ LA PERSPECTIVA ES ESTABLE.

I . INFORMACIÓN CUALITATIVA

DE ACUERDO A LO QUE ESTABLECEN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS CASAS DE BOLSA, EMITIDAS POR LA COMISIÓN BANCARIA, LA CASA DE BOLSA DIVULGA LA SIGUIENTE INFORMACIÓN:

A. DESCRIPCIÓN DE LOS ASPECTOS CUALITATIVOS CON EL PROCESO DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

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

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

LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS TIENE LA RESPONSABILIDAD DE MONITOREAR Y CONTROLAR LAS EXPOSICIONES DE RIESGO DE LOS DIFERENTES RIESGOS A QUE SE ENCUENTRA EXPUESTA:

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

RIESGOS NO DISCRECIONALES.- RESULTANTES DE LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO, PERO QUE NO SON PRODUCTO DE LA TOMA DE UNA POSICIÓN DE RIESGO: RIESGO OPERATIVO, RIESGO LEGAL Y TECNOLÓGICO.

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

(CONTINÚA)

46

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: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

RIESGO DE MERCADO.-

ES LA PÉRDIDA POTENCIAL ANTE CAMBIOS EN LOS FACTORES DE RIESGO (TALES COMO TASAS DE INTERÉS, TIPOS DE CAMBIO, SOBRETASAS, ÍNDICES DE PRECIOS, ENTRE OTROS) QUE INCIDEN SOBRE LA VALUACIÓN O SOBRE LOS RESULTADOS ESPERADOS DE LAS OPERACIONES, EN UN HORIZONTE DE TIEMPO, DADO UN NIVEL DE CONFIANZA.

SE UTILIZARÁ LA MEDIDA DE VALOR EN RIESGO (VAR) LA CUAL MIDE LA PÉRDIDA POTENCIAL O PROBABLE QUE SE PODRÍA OBSERVAR EN UNA DETERMINADA POSICIÓN O CARTERA DE INVERSIÓN AL PRESENTARSE CAMBIOS EN LAS VARIABLES O FACTORES DE RIESGO DURANTE UN HORIZONTE DE INVERSIÓN DEFINIDO Y CON UN CIERTO NIVEL DE CONFIANZA.

LOS PARÁMETROS Y SUPUESTOS UTILIZADOS POR LA CASA DE BOLSA PARA EL CÁLCULO DE VAR DE MERCADO SON:

MODELO: SIMULACIÓN HISTÓRICA.

NIVEL DE CONFIANZA: 95%.

HORIZONTE: 1 DÍA.

DATOS DE HISTORIA: 260 DATOS POR FACTOR DE RIESGO, CON LA MISMA PONDERACIÓN.

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

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

RIESGO DE CRÉDITO.-

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

LA EXPOSICIÓN DE CONTRAPARTE Y/O EMISOR ESTÁ INTEGRADA POR LA EXPOSICIÓN ACTUAL VALUADA A MERCADO UTILIZANDO EL VECTOR DE PRECIOS PROPORCIONADO POR VALUACIÓN OPERATIVA Y REFERENCIAS DE MERCADO S. A. DE C. V. (VALMER), VALUADA EN MONEDA NACIONAL Y CONSOLIDADA A TRAVÉS DE TODOS LOS TIPOS DE INVERSIÓN QUE SE TENGAN EN UNA DETERMINADA EMISORA (OBLIGACIONES, TÍTULOS DE DEUDA, ETC.).

(CONTINÚA)

47

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

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CAPITAL POR AMBOS TIPOS DE RIESGO.

RIESGO DE LIQUIDEZ.-

ES LA PÉRDIDA POTENCIAL ANTE LA IMPOSIBILIDAD O DIFICULTAD DE RENOVAR PASIVOS O DE CONTRATAR OTROS EN CONDICIONES NORMALES PARA LA CASA DE BOLSA, POR LA VENTA ANTICIPADA O FORZOSA DE ACTIVOS A DESCUENTOS INUSUALES PARA HACER FRENTE A SUS OBLIGACIONES, O BIEN, ANTE EL HECHO DE QUE UNA POSICIÓN NO PUEDA SER OPORTUNAMENTE ENAJENADA, ADQUIRIDA O CUBIERTA MEDIANTE EL ESTABLECIMIENTO DE UNA POSICIÓN CONTRARIA EQUIVALENTE.

ADICIONALMENTE LA CASA DE BOLSA MANTIENE INVERTIDO, AL MENOS, EL 20% DE SU CAPITAL GLOBAL EN ACTIVOS LÍQUIDOS CONFORME A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS CASAS DE BOLSA.

RIESGO OPERATIVO.-

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

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

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

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.
(CONTINÚA)

48

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

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

ADICIONALMENTE LA CASA DE BOLSA:

- ESTÁ GENERANDO UNA BASE DE DATOS HISTÓRICA SOBRE LAS RESOLUCIONES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVAS CON CAUSAS Y COSTOS.

- DA A CONOCER A SUS DIRECTIVOS Y EMPLEADOS, LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

- REALIZA ANUALMENTE, AUDITORIAS LEGALES INTERNAS.

RIESGO TECNOLÓGICO.-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

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

(CONTINÚA)

49

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

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

RIESGO DE MERCADO:

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL VALOR EN RIESGO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014:

% SOBRE EL CAPITAL NETO

CONCEPTO IMPORTE CAPITAL NETO

CAPITAL BÁSICO \$ 1,147 100%

CAPITAL COMPLEMENTARIO - - ,

CAPITAL GLOBAL 1,147 100%

VAR AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2014 23 2.04%

VAR PROMEDIO DEL TERCER TRIMESTRE DEL 2014 19 1.68%

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 SEPTIEMBRE DE 2014:

CONCEPTO MONTO

VALORES DE DEUDA, RESERVA, CHEQUERAS, SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ETC. \$ 233

20% CAPITAL GLOBAL 229

EXCEDENTE \$ 4

===

EVALUACIÓN DE VARIACIONES EN LOS INGRESOS FINANCIEROS Y EN EL VALOR ECONÓMICO

SE REALIZAN SIMULACIONES DE POSIBLES ESCENARIOS A FIN DE PRONOSTICAR SU POSIBLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

(CONTINÚA)

50

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA SENSIBILIDAD AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014:

SENSIBILIDAD /
VOLATILIDAD

UNIDAD DE NEGOCIO + 1 PB / 1Σ

MERCADO DE DINERO \$ (11)

MERCADO DE CAPITALES (3)

MERCADO DE CAMBIOS (0)

MERCADO DERIVADOS (15)

TOTAL \$ (29)

==

LA PÉRDIDA ESPERADA Y NO ESPERADA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, EN LA UNIDAD DE NEGOCIOS DE MESA DE DINERO ES DE \$4 Y \$0.3, RESPECTIVAMENTE.

RIESGO DE LIQUIDEZ:

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

VAR

UNIDAD DE NEGOCIO MERCADO VAR LIQUIDEZ

MERCADO DE DINERO \$ 1 3

MERCADO DE CAPITALES 9 29

MERCADO DERIVADOS 11 36

MERCADO CAMBIOS - 0

TOTAL \$ 23 74

== ==

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

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

(CONTINÚA)

51

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(20) COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES-

A) ARRENDAMIENTO Y SERVICIOS-

LA CASA DE BOLSA RENTA LOS LOCALES QUE OCUPAN SUS SUCURSALES, ASÍ COMO COMPUTADORAS Y EQUIPO DE TRANSPORTE, DE ACUERDO CON CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CON VIGENCIAS DEFINIDAS, LA VIGENCIA PROMEDIO DE ESTOS CONTRATOS ES DE UN AÑO. EL GASTO TOTAL POR RENTAS POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 ASCENDIÓ A \$46 Y \$52, RESPECTIVAMENTE.

LA CASA DE BOLSA HA CELEBRADO CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS, EN LOS CUALES ÉSTAS SE COMPROMETEN A PRESTARLE LOS SERVICIOS DE PERSONAL, NECESARIOS PARA SU OPERACIÓN. ESTOS CONTRATOS SON POR TIEMPO INDEFINIDO. POR LOS TRIMESTRES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL TOTAL DE PAGOS POR ESTE CONCEPTO ASCENDIERON A \$511 Y \$17, RESPECTIVAMENTE.

B) DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES-

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

C) JUICIOS Y LITIGIOS-

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

(21) HECHOS POSTERIORES-

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.

(CONTINÚA)

52

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

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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 1º 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-
- SE BASA EN EL PRINCIPIO DE CESIÓN DE RIESGOS Y BENEFICIOS DE LA PROPIEDAD DEL ACTIVO FINANCIERO, COMO CONDICIÓN FUNDAMENTAL PARA DARLO DE BAJA. 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.

(CONTINÚA)

53

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

- 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.

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 21 DE OCTUBRE 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;

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

CUALQUIER EXCEDENTE DE MARGEN ES SUSCEPTIBLE DE RETIRARSE.

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

EL 12 DE OCTUBRE DE 2012 LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA DE VALORES RESOLVIÓ ACTUALIZAR LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES A LOS TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA O VENTA, LA CUAL FUE COMUNICADA MEDIANTE OFICIO EL 15 DICIEMBRE DE 2010, CON MOTIVO DE LA MODIFICACIÓN AL ACTA DE EMISIÓN, EN LA CUAL SE REFORMARON ENTRE 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 VALORES DE RENTA VARIABLE E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE TENGAN UN COMPORTAMIENTO SIMILAR A LA DEL ACTIVO DE REFERENCIA, ASÍ COMO EN INSTRUMENTOS DE DEUDA QUE PERMITAN A SU VENCIMIENTO CUBRIR EL IMPORTE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, EN EL ENTENDIDO QUE DICHOS VALORES TENDRÁN UN VALOR PRESENTE SIMILAR AL VALOR PRESENTE DEL PORCENTAJE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, ASÍ COMO SIMILAR SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS.

EN CUMPLIMIENTO DE LO PREVISTO EN CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA Y COMO ESTRATEGIA DE COBERTURA, LA EMISORA MANTENDRÁ UNA POSICIÓN CONTRARIA POR CADA SERIE DE TÍTULOS OPCIONALES INVERTIDA EN ACCIONES, CANASTAS DE ACCIONES, FUTUROS, OPCIONES, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, VALORES ESTRUCTURADOS, BONOS BANCARIOS, VENTAS EN CORTO Y VALORES CORRELACIONADOS, QUE CONFORMARÁN LA POSICIÓN "DELTA GLOBAL" CONTRARIA DEL PORTAFOLIO EMITIDO Y TENDRÁ COMO OBJETIVO CUBRIR EN SU TOTALIDAD LA POSICIÓN "DELTA" DEL TOTAL DE SERIES DE TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN. LA EMISORA PRESENTARÁ A LA BOLSA LOS ESTADOS DE SUS CUENTAS EN LAS QUE SE REFLEJE EL VALOR DE LAS COBERTURAS Y LA FUNDAMENTACIÓN TÉCNICA QUE LAS SOPORTE, EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE FIJE LA BOLSA, ASÍ COMO EL VALOR DE LA POSICIÓN EN TÉRMINOS DE "DELTAS" ACTIVAS Y PASIVAS.

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.

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

LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS ("UAIR") REALIZA PROPUESTA DE LÍMITES (I) POR CONTRAPARTE; (II) POR EMISOR; (III) POR MERCADO; (IV) POR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OPERADOR; Y (V) POR VALOR EN RIESGO "VAR".

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

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

LA UAIR:

O CALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

O VIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS E INFORMA AL DIRECTOR GENERAL, AL CONTRALOR NORMATIVO Y AL RESPONSABLE DE LA OPERACIÓN, LAS OPERACIONES CONCERTADAS Y SU IMPACTO.

O INFORMA AL COMITÉ DE RIESGO LOS DETALLES DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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 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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 20 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LIMITAR, CONTROLAR, INFORMAR Y REVELAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO A QUE SE TIENE EXPOSICIÓN, ASÍ COMO SUS EVENTUALES MODIFICACIONES.

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

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

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

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

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

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

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

II._ DESCRIPCIÓN GENÉRICA 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 21 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FASES:

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

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

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

O OPCIONES. LOS MODELOS QUE SE UTILIZAN PARA LA VALUACIÓN DE LAS OPCIONES, SON:
ESTILO Y SUBYACENTE MODELO
EUROPEAS DIVISAS GARMAN-KOLHAGEN
EUROPEAS TASAS BLACK-SCHOLES-MERTON
EUROPEAS ÍNDICES BLACK-SCHOLES
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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 22 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

O LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

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

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

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

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

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

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

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

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

INFORMACIÓN 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 23 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

TABLA 1
RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
CIFRAS EN MILES DE PESOS AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2014

| VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA FINALIDAD VENCIMIENTOS LINEAS DE CREDITO PRODUCTO SUBYACENTE DE REFERENCIA DE 6 A 10 AÑOS VALORES EN GARANTÍA | / | VALOR RAZONABLE MOVIMIENTO NOCIONAL ANTERIOR MENOR A 1 AÑO DE 2 A 5 AÑOS | COLATERALES VALOR ACTIVO TRIMESTRE |
|--|---|--|---------------------------------------|
|--|---|--|---------------------------------------|

ACTIVO

| | | | | |
|--|------------------------|------------------|---------------|-------------------|
| FUTUROS DEUA NEGOCIACIÓN COMPRA | 12,390,000 | 130.30 | 166,791,103 | 72,733,462 |
| | 166,791,103 | 67,270,436 (1) | | |
| FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN COMPRA | 5,080 | 45,572.76 | 229,278,840 | 201,366,800 |
| | 229,278,840 | | | |
| FUTUROS BONO DC24 NEGOCIACIÓN COMPRA | 10,000,000 | 13.50 | 12,850,000 | 0 12,850,000 |
| FUTUROS MXN NEGOCIACIÓN COMPRA | 4,000,000 | 13.43 | 296,520 | 0 296,520 |
| CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN COMPRA | 2,002,150 | 13.43 | 26,775,586 | |
| | 85,803,224 26,775,586 | 22,673,060 | | |
| OPCIONES AAXJ NEGOCIACIÓN COMPRA | 10,999,999 | 61.32 | 122,566 | 0 122,566 |
| OPCIONES AC * NEGOCIACIÓN COMPRA | 51,000,000 | 92.09 | 4,301,488 | 5,328,104 |
| | 4,301,488 | | | |
| OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN COMPRA | 17,000,438 | 45.97 | 3,042,384 | 594,345 3,042,384 |
| OPCIONES ALSEA NEGOCIACIÓN COMPRA | 14,759,940 | 42.49 | 1,301,423 | 0 1,301,423 |
| OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN COMPRA | 51,672,792 | 17.50 | 4,523,386 | 5,862,356 |
| | 4,523,386 | | | |
| OPCIONES EEM NEGOCIACIÓN COMPRA | 3,828,482 | 41.56 | 2,092,648 | 0 2,092,648 |
| OPCIONES FEMSA NEGOCIACIÓN COMPRA | 6,605,630 | 123.63 | 357,949 | 831,341 357,949 |
| OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN COMPRA | 10,599,982 | 44.97 | 698,114 | 379,819 698,114 |
| OPCIONES GRUMA NEGOCIACIÓN COMPRA | 2,000,021 | 143.38 | 288,984 | 487,328 288,984 |
| OPCIONES ICA NEGOCIACIÓN COMPRA | 95,000,659 | 23.21 | 9,864,401 | 0 9,864,401 |
| OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN COMPRA | 517,350,211 | 44,985.66 | 32,777,398 | 29,738,323 |
| | 32,777,398 | | | |
| OPCIONES KIMBER NEGOCIACIÓN COMPRA | 0 | 31.70 | 2,093,822 | 0 2,093,822 |
| OPCIONES MEXCHEM NEGOCIACIÓN COMPRA | 32,265,025 | 55.98 | 2,419,177 | 652,062 |
| | 2,419,177 (2) | | | |
| OPCIONES OMA NEGOCIACIÓN COMPRA | 1,433,603 | 0 | | |
| OPCIONES WALMEX NEGOCIACIÓN COMPRA | 740,277 | 0 | | |
| OPCIONES FX NEGOCIACIÓN COMPRA | 205,343 | 0 | | |
| OPCIONES S&P NEGOCIACIÓN COMPRA | 133,784,077 | 1,972.29 | 18,215,717 | 42,602,807 |
| | 18,215,717 | | | |
| OPCIONES TIIE NEGOCIACIÓN COMPRA | 492,877 | 3.28 | 0 | 0 0 |
| SWAPS LIBOR NEGOCIACIÓN RECIBE | 102,000,000 | 0.08 | 258,224,639 | 406,702,641 |
| | 258,224,639 | | | |
| SWAPS TIIE NEGOCIACIÓN RECIBE | 5,208,000,000 | 3.28 | 1,419,467,844 | 1,406,488,567 |
| | 10,630,690 296,035,729 | 1,112,801,424 | | |
| SWAPS USD NEGOCIACIÓN RECIBE | 6,168,485 | 13.42 | 83,730,294 | 84,877,582 |
| | 83,730,294 | | | |

PASIVO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2014

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 24 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | | | |
|---|-------------|-----------|-------------|-------------|------------|--|
| FUTUROS DEUA NEGOCIACIÓN VENTA | 10,110,000 | 13.38 | 135,960,961 | 87,360,053 | | |
| | 135,960,961 | | | | | |
| FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN VENTA | 1,700 | 44,652.68 | 76,607,100 | 229,643,840 | | |
| | 76,607,100 | | | | | |
| CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN VENTA | 4,062,500 | 13.43 | 54,498,550 | | | |
| | 74,727,510 | | 54,498,550 | | | |
| OPCIONES AAXJ NEGOCIACIÓN VENTA | 12,099,999 | 61.32 | 4,558 | 0 | 4,558 | |
| OPCIONES AC * NEGOCIACIÓN VENTA | 51,000,000 | 92.09 | 4,301,488 | 4,800,485 | 4,301,488 | |
| OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN VENTA | 19,599,074 | 45.97 | 1,846,392 | 67,870 | 1,846,392 | |
| OPCIONES ALSEA NEGOCIACIÓN VENTA | 17,000,191 | 42.49 | 787,149 | 0 | 787,149 | |
| OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN VENTA | 58,867,550 | 17.50 | 1,858,474 | 1,789,446 | | |
| | 1,858,474 | | | | | |
| OPCIONES EEM NEGOCIACIÓN VENTA | 4,107,063 | 41.56 | 2,425,355 | 0 | 2,425,355 | |
| OPCIONES FEMSA NEGOCIACIÓN VENTA | 7,332,431 | 123.63 | 102,315 | 261,223 | 102,315 | |
| OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN VENTA | 10,079,204 | 44.97 | 249,459 | 60,570 | 249,459 | |
| OPCIONES GRUMA NEGOCIACIÓN VENTA | 2,299,957 | 143.38 | 138,748 | 310,707 | 138,748 | |
| OPCIONES ICA NEGOCIACIÓN VENTA | 179,696,380 | 23.21 | 13,291,419 | 0 | 13,291,419 | |
| OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN VENTA | 454,934,901 | 44,985.66 | 6,978,586 | 6,206,759 | | |
| | 6,978,586 | | | | | |
| OPCIONES KIMBER NEGOCIACIÓN VENTA | 37,200,492 | 31.70 | 3,570,301 | 3,570,301 | | |
| OPCIONES MEXCHEM NEGOCIACIÓN VENTA | 33,455,625 | 55.98 | 1,972,514 | 128,976 | | |
| | 1,972,514 | | | | | |
| OPCIONES WALMEX NEGOCIACIÓN VENTA | 20,895 | 0 | | | | |
| OPCIONES FX NEGOCIACIÓN VENTA | 167,717 | 0 | | | | |
| OPCIONES S&P NEGOCIACIÓN VENTA | 121,262,222 | 1,972.29 | 2,142,758 | 2,364,270 | | |
| | 2,142,758 | | | | | |
| OPCIONES TIIE NEGOCIACIÓN VENTA | 562,685 | 3.28 | 0 | 0 | 0 | |
| OPCIONES IPC410R DC283 NEGOCIACIÓN VENTA | 131,590,000 | 975.09 | 128,312,093 | | | |
| | 128,294,900 | | 128,312,093 | | | |
| OPCIONES IVV512R DC003 NEGOCIACIÓN VENTA | 41,614,900 | 108.94 | 45,335,272 | | | |
| | 125,491,591 | | 45,335,272 | | | |
| OPCIONES CAN409R DC034 NEGOCIACIÓN VENTA | 37,302,075 | 0 | | | | |
| OPCIONES CAN409R DC035 NEGOCIACIÓN VENTA | 13,681,433 | 0 | | | | |
| OPCIONES IVV512R DC004 NEGOCIACIÓN VENTA | 40,670 | 904.94 | 44,342 | 6,944,251 | 44,342 | |
| OPCIONES IPC410R DC294 NEGOCIACIÓN VENTA | 32,890,000 | 9,843.99 | 32,376,883 | | | |
| | 40,573,531 | | 32,376,883 | | | |
| OPCIONES IPC407R DC298 NEGOCIACIÓN VENTA | 45,785,547 | 0 | | | | |
| OPCIONES IPC412R DC299 NEGOCIACIÓN VENTA | 47,810,000 | 9,962.46 | 47,630,521 | | | |
| | 106,054,671 | | 47,630,521 | | | |
| OPCIONES CAN412R DC039 NEGOCIACIÓN VENTA | 10,100,000 | 10,044.38 | 10,144,824 | | | |
| | 10,188,244 | | 10,144,824 | | | |
| OPCIONES CAN502R DC040 NEGOCIACIÓN VENTA | 16,950,000 | 10,030.25 | 17,001,274 | | | |
| | 21,421,186 | | 17,001,274 | | | |
| OPCIONES IPC409R DC301 NEGOCIACIÓN VENTA | 19,442,121 | 0 | | | | |
| OPCIONES IVV503R DC005 NEGOCIACIÓN VENTA | 22,965,420 | 929.91 | 22,963,198 | | | |
| | 22,767,868 | | 22,963,198 | | | |
| OPCIONES CAN409R DC041 NEGOCIACIÓN VENTA | 16,345,463 | 0 | | | | |
| OPCIONES IPC503R DC303 NEGOCIACIÓN VENTA | 12,640,000 | 10,091.26 | 12,755,353 | | | |
| | 26,167,560 | | 12,755,353 | | | |
| OPCIONES IPC411R DC306 NEGOCIACIÓN VENTA | 34,780,000 | 989.17 | 34,403,333 | | | |
| | 50,695,400 | | 34,403,333 | | | |
| OPCIONES CAN505R DC042 NEGOCIACIÓN VENTA | 14,590,000 | 962.88 | 14,048,419 | | | |
| | 16,101,540 | | 14,048,419 | | | |
| OPCIONES CMX412R DC121 NEGOCIACIÓN VENTA | 46,225,000 | 48.14 | 44,505,430 | 59,617,396 | | |
| | 44,505,430 | | | | | |
| OPCIONES IPC506R DC308 NEGOCIACIÓN VENTA | 18,525,000 | 1,000.00 | 18,525,000 | | | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 25 / 25

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| | | | | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|--|--|--|--|
| 20,075,000 | 18,525,000 | | | | | | | |
| OPCIONES AXJ506R DC001 NEGOCIACIÓN VENTA | 18,900,000 | 95.10 | 17,973,900 | 22,740,000 | | | | |
| 17,973,900 | | | | | | | | |
| OPCIONES CAN507R DC043 NEGOCIACIÓN VENTA | 9,350,000 | 9,915.71 | 9,271,189 | 0 | | | | |
| 9,271,189 | | | | | | | | |
| OPCIONES IPC501R DC310 NEGOCIACIÓN VENTA | 27,800,000 | 9,693.32 | 26,947,416 | 0 | | | | |
| 26,947,416 | | | | | | | | |
| OPCIONES IPC501R DC311 NEGOCIACIÓN VENTA | 49,770,000 | 9,640.98 | 47,983,157 | 0 | | | | |
| 47,983,157 | | | | | | | | |
| OPCIONES ICA412R DC010 NEGOCIACIÓN VENTA | 53,600,000 | 97.15 | 52,072,400 | 0 | | | | |
| 52,072,400 | | | | | | | | |
| OPCIONES CAN508L DC046 NEGOCIACIÓN VENTA | 140,190,000 | 9,987.00 | 140,007,753 | 0 | | | | |
| 140,007,753 | | | | | | | | |
| OPCIONES EEM508R DC011 NEGOCIACIÓN VENTA | 18,320,000 | 92.75 | 16,991,800 | 0 | | | | |
| 16,991,800 | | | | | | | | |
| OPCIONES ICA509R DC011 NEGOCIACIÓN VENTA | 34,000,000 | 93.60 | 31,824,000 | 0 | | | | |
| 31,824,000 | | | | | | | | |
| OPCIONES CAN509R DC047 NEGOCIACIÓN VENTA | 37,880,000 | 10,065.49 | 38,128,076 | 0 | | | | |
| 38,128,076 | | | | | | | | |
| OPCIONES KIM506R DC005 NEGOCIACIÓN VENTA | 40,000,000 | 95.30 | 38,120,000 | 0 | | | | |
| 38,120,000 | | | | | | | | |
| OPCIONES IPC503R DC313 NEGOCIACIÓN VENTA | 36,840,000 | 9,993.00 | 36,814,212 | 0 | | | | |
| 36,814,212 | | | | | | | | |
| OPCIONES CAN509R DC048 NEGOCIACIÓN VENTA | 23,710,000 | 10,000.00 | 23,710,000 | 0 | | | | |
| 23,710,000 | | | | | | | | |
| SWAPS LIBOR NEGOCIACIÓN ENTREGA | 102,000,000 | 0.08 | 263,980,168 | 409,950,266 | | | | |
| 263,980,168 | | | | | | | | |
| SWAPS TIIE NEGOCIACIÓN ENTREGA | 5,208,000,000 | 3.28 | 1,427,542,448 | 1,419,268,979 | | | | |
| 18,569,888 | 300,488,395 | 1,108,484,165 | | | | | | |
| SWAPS USD NEGOCIACIÓN ENTREGA | 6,168,485 | 13.42 | 83,545,419 | 84,680,097 | | | | |
| 83,545,419 | | | | | | | | |

(1) CUENTA DE MARGEN ASOCIADA A TRANSACCIONES CON CONTRATOS ESTANDARIZADOS DE FUTUROS EN MEXDER (SOCIOS LIQUIDADORES SCOTIABANK, BBVA, BANAMEX, SANTANDER Y ACTINVER CASA DE BOLSA)

(2) MONTO DE COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO, ALTAMENTE LIQUIDOS EN OPERACIONES CON DERIVADOS EXTRABURSATILES. (BNP