

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 recurrentes 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	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	576	50%	498	42%	78	16%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(248)	(22%)	(164)	(14%)	(84)	51%
Resultado por valuación a valor razonable	36	3%	30	3%	6	20%
Ingresos cambiarios	116	10%	143	12%	(27)	(19%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	445	39%	380	32%	65	17%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	227	20%	293	25%	(66)	(23%)
Ingresos totales de la operación	1,152	100%	1,180	100%	(28)	(2%)

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 mantenernos 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 lograr 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.”

EMISIÓN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

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

A) Datos generales

Acciones

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

Razón social clave de la emisora

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

Índices

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

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

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

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

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

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

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

Mecánica de cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

I_t = índice en el día t

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

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

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

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

Día t

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

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

Criterios de selección

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

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

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

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

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

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

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

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

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

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 indexada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 trackers a nivel mundial.

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

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

- Indexación:

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

- Menores costos operativos:

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

- Transparencia y liquidez:

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

Emisora clave en BMV

- ISHARES core S&P 500 ETF IVV*
- ISHARES msci all country asia ex japan ETF AAXJ

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

Fuente: www.bmv.com.mx; www.bloomberg.com; www.ishares.com

CEMEXCPO MM Equity				ICA* MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 15.77	\$ 4.87	37,258,391.87	2009	\$ 35.50	\$ 18.70	5,566,711.54
2010	\$ 13.28	\$ 8.20	39,526,203.80	2010	\$ 34.79	\$ 28.10	3,312,039.62
2011	\$ 11.63	\$ 2.89	42,568,525.52	2011	\$ 32.49	\$ 13.51	2,933,669.23
2012	\$ 11.95	\$ 6.45	42,949,423.41	2012	\$ 33.40	\$ 16.50	3,546,951.88
2013	\$ 15.54	\$ 11.64	38,724,640.60	2013	\$ 42.40	\$ 20.60	4,382,136.95
2014	\$ 17.79	\$ 14.38	19,403,704.03	2014	\$ 27.43	\$ 20.10	2,071,493.07
FEMSAUBD MM Equity				WALMEXV MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 64.33	\$ 29.86	2,907,494.23	2009	\$ 29.18	\$ 13.20	19,290,822.31
2010	\$ 71.80	\$ 52.72	3,381,640.00	2010	\$ 39.11	\$ 25.92	15,166,475.77
2011	\$ 98.01	\$ 63.50	2,625,959.62	2011	\$ 38.82	\$ 28.22	14,190,538.85
2012	\$ 131.50	\$ 88.42	2,210,697.15	2012	\$ 43.69	\$ 33.01	17,597,762.36
2013	\$ 153.21	\$ 115.61	2,893,649.32	2013	\$ 41.41	\$ 30.46	18,014,767.99
2014	\$ 130.45	\$ 108.90	1,544,576.53	2014	\$ 35.50	\$ 27.15	10,208,517.08
GMEXICOB MM Equity				OMAB MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 32.72	\$ 7.27	17,118,066.22	2009	\$ 20.02	\$ 10.51	422,594.23
2010	\$ 50.71	\$ 26.13	14,975,701.48	2010	\$ 21.54	\$ 15.19	554,695.77
2011	\$ 51.17	\$ 30.42	13,288,549.98	2011	\$ 23.86	\$ 16.92	208,953.85
2012	\$ 47.36	\$ 34.65	9,271,972.46	2012	\$ 35.44	\$ 18.82	242,067.48
2013	\$ 51.99	\$ 34.60	10,882,560.60	2013	\$ 48.45	\$ 31.39	604,809.64
2014	\$ 49.59	\$ 36.77	5,001,833.62	2014	\$ 62.78	\$ 38.03	342,660.94
MEXCHEM* MM Equity				ALFAA MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 25.43	\$ 7.68	3,254,036.88	2009	\$ 8.43	\$ 1.56	8,608,200.00
2010	\$ 42.97	\$ 24.44	2,657,590.47	2010	\$ 12.50	\$ 8.08	9,556,053.85
2011	\$ 50.03	\$ 37.23	2,419,555.72	2011	\$ 18.00	\$ 11.86	8,130,650.00
2012	\$ 75.38	\$ 39.97	2,932,902.44	2012	\$ 30.00	\$ 15.20	8,272,253.45
2013	\$ 75.14	\$ 49.53	3,622,175.76	2013	\$ 39.95	\$ 26.20	7,304,691.60
2014	\$ 58.49	\$ 41.00	2,072,380.20	2014	\$ 47.50	\$ 29.45	3,688,844.30
LIVEPOLC MM Equity				SPORTS MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 58.50	\$ 34.00	86,386.92	2010	\$ 16.70	\$ 13.50	89,410.38
2010	\$ 85.00	\$ 59.00	510,478.08	2011	\$ 16.50	\$ 11.80	82,240.77
2011	\$ 105.00	\$ 80.30	512,200.38	2012	\$ 16.56	\$ 12.45	111,425.74
2012	\$ 136.77	\$ 93.38	302,996.55	2013	\$ 20.95	\$ 16.05	202,705.88
2013	\$ 165.50	\$ 129.00	424,995.41	2014	\$ 25.25	\$ 18.21	74,861.06
2014	\$ 160.73	\$ 126.66	186,157.96				-
AZTECACP MM Equity				AEROMEX* MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 7.11	\$ 4.03	3,124,258.08	2011	\$ 31.50	\$ 21.88	371,113.46
2010	\$ 9.72	\$ 6.22	3,466,718.85	2012	\$ 25.46	\$ 18.50	268,278.86
2011	\$ 9.88	\$ 6.67	1,883,676.92	2013	\$ 19.49	\$ 15.00	1,634,238.47
2012	\$ 9.32	\$ 7.89	2,043,213.09	2014	\$ 24.70	\$ 17.79	489,743.86
2013	\$ 9.87	\$ 5.45	3,589,553.57				
2014	\$ 8.50	\$ 6.60	1,628,960.07				
GRUMAB MM Equity				MEXBOL Index			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 26.00	\$ 3.65	1,211,117.69	2009	32,787.34	16,756.65	164,877,090.96
2010	\$ 29.30	\$ 16.61	1,174,094.62	2010	38,550.79	29,926.06	164,404,813.50
2011	\$ 29.00	\$ 18.98	934,548.46	2011	38,876.76	31,561.51	197,961,353.32
2012	\$ 42.10	\$ 26.01	846,529.85	2012	44,000.18	36,428.42	199,710,087.37
2013	\$ 99.99	\$ 39.30	1,321,080.14	2013	46,075.04	37,034.30	243,280,875.85
2014	\$ 157.81	\$ 98.68	778,113.96	2014	46,554.28	37,751.64	107,490,017.60
IVV US Equity				AAXJ US Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 113.43	\$ 67.22	4,630,002.95	2009	\$ 57.04	\$ 26.68	253,642.07
2010	\$ 126.92	\$ 88.42	3,648,531.35	2010	\$ 65.77	\$ 19.11	501,131.63
2011	\$ 137.64	\$ 107.80	3,716,226.16	2011	\$ 65.28	\$ 44.25	572,869.24
2012	\$ 148.74	\$ 126.88	3,538,948.23	2012	\$ 60.49	\$ 49.05	462,825.24
2013	\$ 185.74	\$ 145.46	4,124,914.28	2013	\$ 61.91	\$ 51.58	583,444.22
2014	\$ 204.00	\$ 174.72	2,285,253.19	2014	\$ 66.57	\$ 54.63	307,660.67
IENOVA* MM Equity				ALSEA* MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2013	\$ 57.00	\$ 38.10	1,886,829.45	2009	\$ 10.11	\$ 3.04	1,990,071.65
2014	\$ 86.03	\$ 98.68	1,017,169.05	2010	\$ 13.44	\$ 9.40	1,412,455.14
				2011	\$ 13.34	\$ 9.29	1,023,153.18
				2012	\$ 26.50	\$ 12.97	1,257,379.09
				2013	\$ 42.30	\$ 25.94	1,681,368.25
				2014	\$ 157.81	\$ 98.68	2,525,543.61

RESUMEN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

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

Al 30 de Septiembre de 2014

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

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 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 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.

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, 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% 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 setecientos 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 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> y <http://www.bmv.com.mx>.

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.

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(a) Autorización y bases de presentación –

El 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)

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-

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, independientemente de su fecha de liquidación.

Moneda funcional y moneda de informe-

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

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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Año</u>	<u>UDI al 30 de Septiembre</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
Del año		2.34%
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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(e) *Inversiones en valores-*

Comprende acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios, cotizados y no cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran en la siguiente hoja, atendiendo a la intención y capacidad de la administración sobre su tenencia.

Títulos para negociar-

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se registran inicial y subsecuentemente a su valor razonable, el cual es proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se 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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos conservados al vencimiento-

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

Deterioro del valor de un título-

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

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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Adicionalmente, se pueden reclasificar de la categoría de “Títulos conservados al vencimiento” a “Títulos disponibles para la venta” siempre y cuando no se tenga intención o capacidad de mantenerlos al vencimiento.

(f) Operaciones de reporto-

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

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

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(g) Préstamo de valores-

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

(h) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

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

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

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

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

(Continúa)

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 valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

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

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

(j) *Cuentas por cobrar, neto-*

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los relativos a impuestos, y cuentas liquidadoras. En este rubro también se incluyen los deudores por liquidación de operaciones de ventas de divisas a 24, 48 y 72 horas e inversiones en valores.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(k) Mobiliario y equipo, neto-

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

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

(l) Inversiones permanentes en acciones-

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

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

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

(n) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)-

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

Los impuestos a la utilidad se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad por pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales por recuperar.

(Continúa)

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 reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”.

(Continúa)

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 reporto, préstamo de valores, derivados u otros colaterales recibidos o entregados, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

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

(r) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(s) *Transacciones en moneda extranjera-*

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

(t) *Contingencias-*

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

(u) *Deterioro del valor de recuperación de activos de larga duración-*

La Casa de Bolsa evalúa periódicamente los valores actualizados de los activos de larga duración para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Casa de Bolsa registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor actualizado o de realización, el menor.

(v) *Información por segmentos-*

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(3) Cambios contables y reclasificaciones-

Cambios contables

De las nuevas NIF vigentes a partir del 1o. 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:

	<u>Dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos	233,511,582	330,038,042	\$ 3,137	4,348
Pasivos	<u>(235,471,511)</u>	(337,255,532)	<u>(3,163)</u>	(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)

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades:		
Bancos del país	\$ 32	231
Bancos del extranjero	<u>67</u>	<u>172</u>
Total disponibilidades	\$ 99	404
	====	==
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24-48 horas	\$ (3,152)	(4,207)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24-48 horas	<u>3,057</u>	<u>4,026</u>
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:

<u>Moneda</u>	<u>Pesos</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Divisa</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
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	<u>92</u>	<u>(103)</u>	<u>0</u>	<u>(1)</u>
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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
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**	<u>497</u>	<u>507</u>
	19,945	18,186
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Instrumentos de patrimonio neto	<u>17</u>	<u>18</u>
Total de Inversiones en Valores	\$ 19,962	18,204
	=====	=====

(Continúa)

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:

	<u>Resultado por Compra-venta⁽¹⁾</u>	<u>Ingreso por intereses⁽²⁾</u>	<u>Resultado por valuación</u>
<u>2014</u>			
Títulos para Negociar	\$ (267) ===	840 =====	49 ==
<u>2013</u>			
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

Clave	Razón Social	Calificación				Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
		FITCH	S&P	Moody's	HR				
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%
TLEVISA	Grupo Televisa 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%
CFEHC	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	Deutsche 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%
BMULTIV	Banco Multiva	F2 (mex)	mxA-2		HR2	3.28	52	199	17%
BMIFEL	Banca Mifel S.A.	F2 (mex)	mxA-2			3.13	101	198	17%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	AA (mex)			HR AAA	5.28	1,245	185	16%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	AAA (mex)			HR AAA	3.37	556	155	14%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	AA- (mex)			HR AA+	3.84	1,675	149	13%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.		mxAAA	Aaa.mx		3.56	968	143	12%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	A (mex)			HR A+	4.08	1,207	77	7%
INVEX	Invex Controladora S.A.B. de C.V.	F1 (mex)	mxA-2			3.88	240	70	6%
MFRISCO	Minera Frisco S.A.B. de C.V.	AA- (mex)			HR AA-	4.32	1,431	70	6%
BIMBO	Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	AA+ (mex)		Aa1.mx		5.39	1,403	68	6%

Al 30 de septiembre de 2013

Clave	Razón Social	Calificación				Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
		FITCH	S&P	Moody's	HR				
CFE	Comision Federal De Electricidad	AAA (mex)		Aaa.mx		4.11	1,726	2,277	220%
PEMEX	Petroleos Mexicanos		mxAAA	Aaa.mx		4.07	1,320	1,938	187%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.		mxAAA		HR AAA	4.22	914	1,088	105%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	AAA (mex)	mxAAA			4.25	1,628	933	90%
CFECB	Bank Of America Mexico, S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		4.09	2,281	813	78%
GDFCB	The Bank Of New York Mellon S.A.	AAA (mex)	mxAAA			4.08	1,245	805	78%
BANAMEX	Banco Nacional De Mexico, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx		4.14	805	704	68%
BSANT	Banco Santander (Mexico), S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx		4.30	1,087	683	66%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	AA (mex)	mxAAA			4.46	1,294	459	44%
CFEHC	Hsbc Mexico,	AAA (mex)		Aaa.mx		4.16	1,445	431	42%
BAZTECA	Banco Azteca S.A.	F1 (mex)			HR A+	4.63	9	301	29%
FEFA	Fondo Especial Para Financiamiento Agropecuario	AAA (mex)	mxAAA			4.10	598	234	23%
MFRISCO	Minera Frisco S.A.B. de C.V.	AA (mex)			HR AA	4.76	1,796	227	22%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.		mxAAA	Aaa.mx		4.37	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. Impulsora Del Desarrollo Y El Empleo En America Latina, S.A.B.	AA (mex)			HR AA+	4.56	1,755	111	11%
IDEAL	De C.V.			Aa2.mx	HR AAA	4.72	1,130	60	6%

(Continúa)

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 dichos riesgos están administrados se describen en la nota 19.

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de septiembre de 2014 y 2013, se analizan a continuación:

	Deudores por		Acreedores por	
	Reporto		Reporto	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deuda gubernamental	\$ 3,780	840	4,332	5,466
Deuda bancaria	3,622	2,558	4,104	4,536
Otros títulos de deuda	<u>2,561</u>	<u>1,342</u>	<u>10,247</u>	<u>6,664</u>
	9,963	4,740	\$ 18,683	16,666
			=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía	(9,963)	(4,740)		
	\$ -	-		
	=====	=====		

(Continúa)

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:

	<u>2014</u>				<u>2013</u>			
	<u>Reportada</u> <u>(Restringidos)</u>	<u>Reportadora</u> <u>(Ctas Orden)</u>	<u>Plazo promedio</u>		<u>Reportada</u> <u>(Restringidos)</u>	<u>Reportadora</u> <u>(Ctas Orden)</u>	<u>Plazo promedio</u>	
			<u>Venta</u>	<u>Compra</u>			<u>Venta</u>	<u>Compra</u>
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	<u>10,328</u>	<u>2,566</u>	5	1	<u>6,712</u>	<u>1,342</u>	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:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Títulos</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Plazo</u> <u>promedio</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u>	<u>Plazo</u> <u>Promedio</u>
Deuda gubernamental	37,983,223	\$ 3,786	1	8,444,590	\$ 841	1
Deuda bancaria	36,019,216	3,625	1	25,448,956	2,560	1
Otros títulos de deuda	25,489,467	<u>2,566</u>	1	13,304,884	<u>1,342</u>	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 reporto 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)

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 notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

<u>2014</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
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)
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	<u>109</u>	<u>(117)</u>
			\$ 292	(1,170)
			===	=====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos, excepto monto notional de derivados)

<u>2013</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
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	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	<u>286</u>	<u>(290)</u>
			\$ 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)

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

(Continúa)

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		Vencimiento
Clave de Pizarra	de Títulos	(pesos nominales)	Nominal	Mercado	Pesos	Millones	
1	IPC406R DC271	36,300	1,000	36,300,000	950.00	34,485,000	34 19 de Junio 2014
2	IPC403R DC280	62,920	1,000	62,920,000	940.00	59,144,800	59 31 de Marzo 2014
3	IPC311R DC281	39,430	1,000	39,430,000	945.00	37,261,350	37 14 de Noviembre 2013
4	IPC410R DC283	146,570	1,000	146,570,000	955.00	139,974,350	140 22 de Octubre 2013
5	CAN405R DC032	246,400	100	24,640,000	98.50	24,270,400	24 14 de Mayo 2014
6	AMX312R DC040	175,800	50	8,790,000	49.23	8,654,634	9 18 de Diciembre 2013
7	WMX312R DC051	190,900	100	19,090,000	98.32	18,769,288	19 18 de Diciembre 2013
8	IVV512R DC003	1,515,050	100	151,505,000	100.50	152,262,525	152 15 de Diciembre 2015
9	GMX401R DC050	285,100	100	28,510,000	95.00	27,084,500	27 15 de Enero 2014
10	IPC312R DC289	22,960	1,000	22,960,000	920.41	21,132,499	21 31 de Diciembre 2014
11	AMX401R DC043	304,500	50	15,225,000	49.10	14,950,950	15 24 de Enero 2014
12	CAN409R DC034	464,200	100	46,420,000	99.80	46,327,160	46 17 de Septiembre 2014
13	CAN409R DC035	1,694	10,000	16,940,000	9,980.26	16,906,560	17 17 de Septiembre 2014
14	CAN406R DC036	15,973	10,000	159,730,000	10,000.00	159,730,000	160 25 de Junio 2014
					<u>779,030,000</u>	<u>760,954,016</u>	<u>761</u>

(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.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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 agregado a favor	35	15
Otras cuentas por cobrar	<u>11</u>	<u>10</u>
	2,435	1,373
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(7)</u>	<u>(6)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 2,428	1,367
	===	===

(Continúa)

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:

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		264	209
Depreciación		<u>(140)</u>	<u>(110)</u>
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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagos anticipados de gastos	\$ 79	78
Otros activos:		
Fondo de reserva	17	16
Depósitos en garantía por rentas	34	49
Depósitos bancarios en garantía	<u>2</u>	<u>2</u>
	53	67
	\$ 132	145
	===	===

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el saldo del rubro otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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
	===	===

(13) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR (LISR) vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR. Adicionalmente existen otros asuntos relevantes derivados de dicho decreto, como lo son la retención del 10% de ISR sobre el pago de dividendos a personas físicas o residentes en el extranjero por utilidades generadas a partir del 1° de enero de 2014, cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR, cambio de la tasa de ISR y modificación de la base para el cálculo de la PTU.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

(Continúa)

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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>168</u>		<u>230</u>	
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	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	<u><u>38</u></u>	<u><u>23</u></u>	<u><u>89</u></u>	<u><u>38</u></u>

(Continúa)

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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
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	<u>(68)</u>	<u>-</u>	<u>(34)</u>	<u>(17)</u>

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.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
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	<u>(68)</u>	<u>-</u>	<u>(34)</u>	<u>(17)</u>

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)

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:

Capital social	Numero de Acciones con valor nominal de \$1.00 M.N.		Importe	
	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			<u>27</u>	<u>27</u>
Total del Capital Social			<u>\$ 412</u>	<u>\$ 312</u>
			=====	=====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta.

(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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Capital al 30 de septiembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital global	\$ 1,147	1,036
Requerimientos por riesgo de mercado	255	359
Requerimientos por riesgo de crédito	465	324
Requerimientos por riesgo operacional	<u>86</u>	<u>76</u>
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:

	<u>Activos en riesgo</u> <u>Equivalentes</u>	<u>Requerimiento</u> <u>de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
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	<u>789</u>	<u>63</u>
Total riesgo de mercado	\$ <u>3,190</u>	255

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito:

Por derivados	\$ 139	11
Por posición en títulos de deuda	4,593	367
Por depósitos y préstamos	1	0
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>1,080</u>	<u>86</u>
Total riesgo de crédito	\$ <u>5,811</u>	<u>465</u>

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2014:

	<u>Activos en riesgo Equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	\$ <u>1,077</u>	<u>86</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 10,078 =====	806 ===

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2013:

	<u>Activos en riesgo Equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
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	<u>1,744</u>	<u>140</u>
Total riesgo de mercado	\$ <u>4,498</u>	<u>360</u>

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito:

Por derivados	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	<u>414</u>	<u>33</u>
Total riesgo de crédito	<u>4,053</u>	<u>324</u>

	<u>Activos en riesgo Equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>951</u>	<u>76</u>
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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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	<u>114,030</u>	<u>95,764</u>
	\$ 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores gubernamentales	\$ 4,337	5,479
Valores bancarios	4,119	4,564
Otros valores de deuda	10,327	6,712
Por préstamo de valores	<u>187</u>	<u>122</u>
	\$ 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores gubernamentales	\$ 8,112	6,306
Deuda bancaria	7,726	7,094
Otros títulos de deuda	<u>12,808</u>	<u>8,006</u>
	\$ 28,646	21,406
	=====	=====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de septiembre de 2014 y 2013, se analiza como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 7,697	7,109
Garantía	811	21
Inversión	8,140	6,134
Otros	<u>1</u>	<u>2</u>
	\$ 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-

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 313	261
Custodia de valores	25	20
Asesoría financiera	26	17
Intereses por reporte	196	140
Otros	<u>8</u>	<u>59</u>
	\$ 568	497
	===	===

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 511	15
Intereses por reporte	5	4
Intereses bancarios	1	-
Otros	<u>83</u>	<u>30</u>
	\$ 600	49
	===	==

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2014 y 2013, se integran a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Actimed , S.A. de C.V. S.I.I.D. P F	\$ 1	-	1	-
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.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	\$ 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)

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:

<u>Concepto</u>	<u>Inter-</u> <u>mediación</u>	<u>Administración</u> <u>y distribución de</u> <u>sociedades de</u> <u>inversión</u>	<u>Tesorería y</u> <u>banca de</u> <u>inversión</u>	<u>Asesoría</u> <u>financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 30 de Septiembre de 2014</u>					
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	<u>(294)</u>	<u>(262)</u>	<u>(379)</u>	<u>(94)</u>	<u>(1,029)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (34)	39	(15)	178	168
	===	===	===	===	===

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 30 de Septiembre de 2013</u>					
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:

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Al 30 de Septiembre de 2014</u>					
Activos	\$ 20,242	23	2,857	5	23,127
Pasivos	19,854	-	2,090	-	21,944
	=====	==	=====	===	=====
<u>Al 30 de Septiembre de 2013</u>					
Activos	\$ 17,700	19	3,117	-	20,836
Pasivos	16,666	-	3,107	-	19,773
	=====	==	=====	===	=====

(Continúa)

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
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	<u>12</u>	<u>9</u>
	\$ 649	569
	====	====

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 21	22
Intermediación financiera	34	32
Indeval	8	7
Bolsa Mexicana de Valores	<u>11</u>	<u>10</u>
	\$ 73	71
	====	==

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) Utilidad por compraventa-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Divisas	\$ 116	143
Títulos para negociar	-	-
Derivados con fines de negociación	<u>57</u>	<u>23</u>
	\$ 172	166
	====	====

(d) Pérdida por compraventa-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Divisas	\$ -	3
Títulos para negociar	267	172
Derivados con fines de negociación	<u>37</u>	<u>12</u>
	\$ 304	187
	====	====

(e) Ingresos por intereses-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 3	1
Títulos para negociar	840	931
Operaciones de reporto	234	177
Dividendos cobrados	<u>10</u>	<u>10</u>
	\$ 1,087	1,119
	=====	=====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(f) Gastos por intereses-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones de reporte	\$ 641	739
Por préstamos bancarios	<u>1</u>	<u>-</u>
	\$ 642	739
	====	====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos para negociar	\$ 49	11
Derivados con fines de negociación	<u>(13)</u>	<u>19</u>
	\$ 36	30
	====	====

(h) Indicadores financieros -

<u>Indicadores Financieros</u>	<u>2014</u>				<u>2013</u>
	<u>4° trimestre</u>	<u>3° trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>	<u>1° trimestre</u>	<u>3° trimestre</u>
Solvencia		1.05	1.06	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%
ROA		0.54%	0.42%	0.10%	0.86%
<u>Relacionados con el Capital</u>					
Requerimiento de Capital/Capital Global		70.29%	65.52%	67.47%	73.29%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Donde:

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

(19) Administración de riesgos-

Calificación para Casa de Bolsa

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

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa son ‘HR A+’ y ‘HR1’, respectivamente, la perspectiva es Estable.

El 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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Calificadora</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Observación</u>
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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de Mercado.-

Es la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices de precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

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

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

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

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

También se realizan pruebas de Backtesting, que es el análisis histórico comparativo del VaR, que permite evaluar la efectividad de los modelos aplicados.

Adicionalmente se realizan pruebas en condiciones extremas y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

Riesgo de Crédito.-

Es la pérdida potencial por la falta de pago de una o contraparte en las operaciones que efectúe la Casa de Bolsa, incluyendo las garantías reales o personales que se otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

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

(Continúa)

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 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)

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.-

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, Capitales, 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)

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

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>capital neto</u>
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:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 233
20% capital global	<u>229</u>
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 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)

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:

<u>Unidad de negocio</u>	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	\$ (11)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado de Cambios	(0)
Mercado Derivados	<u>(15)</u>
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:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Mercado</u>	<u>VaR VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 1	3
Mercado de Capitales	9	29
Mercado Derivados	11	36
Mercado Cambios	<u>-</u>	<u>0</u>
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)

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)

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 1o. 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:

- 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 1o. 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)

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 valorará 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 1° de enero de 2014 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.