

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	23,102,272,475	19,297,425,748
10010000			DISPONIBILIDADES	135,382,986	202,255,492
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	94,801,051	67,592,666
10100000			INVERSIONES EN VALORES	20,794,683,262	17,619,321,868
	10100100		Títulos para negociar	20,779,736,614	17,604,478,976
	10100200		Títulos disponibles para la venta	14,946,648	14,842,892
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	393,235,489	245,439,913
	10250100		Con fines de negociación	393,235,489	245,439,913
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10350000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,411,960,519	900,616,810
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	115,563,378	132,025,081
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	52,876	60,240
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	156,592,914	130,113,678
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	102,813,282	78,647,393
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	53,779,632	51,466,285
20000000			P A S I V O	21,811,124,433	18,208,777,686
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	0
	20100100		De corto plazo	0	0
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	19,832,225,257	16,165,522,421
20250000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	5	1,056,139
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	5	0
	20300200		Prestamo de valores	0	1,056,139
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	861,517,989	1,120,438,604
	20350100		Con fines de negociación	861,517,989	1,120,438,604
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,106,879,080	873,700,248
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1,807,984	32,574,072
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	743,079,202	623,346,150
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	0	0
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0.000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	361,991,894	217,780,026
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	10,502,102	48,060,274
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,291,148,042	1,088,648,062
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	496,864,255	411,864,255
	30050100		Capital social	411,864,043	311,864,043
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	85,000,000	100,000,000
	30050300		Prima en venta de acciones	212	212
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	794,283,787	676,783,807
	30100100		Reservas de capital	47,041,644	37,346,285
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	757,555,566	611,842,888

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	9,513,740	8,718,276
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversion	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	-19,827,163	18,876,358
40000000			CUENTAS DE ORDEN	428,076,761,281	374,295,116,195
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	405,075,628,402	356,449,306,499
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	1,264,763,266	1,634,825,559
	40100100		Bancos de clientes	1,015,850,239	934,812,761
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	248,913,027	700,012,798
	40100500		Premios cobrados de clientes	0	0
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	0	0
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	325,480,055,959	288,614,011,083
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	325,480,055,959	288,614,011,083
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	78,330,809,177	66,200,469,857
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	31,171,224,405	25,085,522,025
	40200200		Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes	175,843,604	146,811,500
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	11,312,161,325	8,922,904,848
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	20,098,281,488	16,355,601,497
	40200500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	0	0
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	15,573,298,355	15,689,629,987
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	23,001,132,879	17,845,809,696
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	11,312,161,325	8,922,904,848
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	9,133,127,469	2,324,748,920
	40350300		Deuda bancaria	379,713,866	3,738,409,742
	40350400		Otros títulos de deuda	1,799,319,990	2,859,746,186
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	11,312,161,325	8,922,904,848
	40400100		Deuda gubernamental	9,133,127,469	2,324,748,920
	40400200		Deuda bancaria	379,713,866	3,738,409,742
	40400300		Otros títulos de deuda	1,799,319,990	2,859,746,186
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	376,810,229	0

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	205,006,935	194,894,127
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	19,684,120	17,403,231
51350000	Ingresos por asesoría financiera	81,047,738	76,571,522
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	266,370,553	254,062,418
51450000	Utilidad por compraventa	42,883,526	75,518,983
51500000	Pérdida por compraventa	130,528,767	56,320,662
50050000	Ingresos por intereses	358,754,957	334,297,279
50100000	Gastos por intereses	232,841,941	220,295,005
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	-24,262,617	-46,344,851
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	14,005,158	86,855,744
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	24,714,785	18,662,949
50600000	Gastos de administración y promoción	327,864,477	332,719,191
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	-22,773,981	26,861,920
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	95	-1,876
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-22,773,886	26,860,044
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	7,983,686
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2,946,723	0
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-19,827,163	18,876,358
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	-19,827,163	18,876,358

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	-19,827,163	18,876,358
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	112,337,872	169,875,444
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	8,450,386	8,686,951
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	82,571,592	106,858,080
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-2,946,723	7,983,686
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	1,876
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	24,262,617	46,344,851
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-19,910,564	-36,812,895
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-2,407,317,407	-1,258,408,920
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	434,225,617
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-323,588,810	-179,810,711
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	-45,188,796
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	2,605,786,183	1,425,793,498
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	-4,170
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	-36,249,211
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-64,821,775	-279,713,475
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	69,422,154	-126,544,135
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-58,862,856	-8,188,115
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-199,293,075	-110,901,313
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-4,804,712	-15,835,687
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-4,804,712	-15,835,687
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	85,000,000	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	85,000,000	0
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-26,587,078	62,014,802
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	161,970,064	140,240,690

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	135,382,986	202,255,492

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

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	411,864,043	0	212	0	47,041,644	602,147,530	9,832,503	0	0	0	155,408,036	1,226,293,968
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	155,408,036	0	0	0	0	-155,408,036	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	85,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85,000,000
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	85,000,000	0	0	0	155,408,036	0	0	0	0	-155,408,036	85,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-19,827,163	-19,827,163
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-318,763	0	0	0	0	-318,763
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-318,763	0	0	0	-19,827,163	-20,145,926
Saldo al final del periodo	411,864,043	85,000,000	212	0	47,041,644	757,555,566	9,513,740	0	0	0	-19,827,163	1,291,148,042

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 1 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL
PRIMER TRIMESTRE 2015

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 22 DE ABRIL DE 2015 - ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO ACTINVER, ES UNA SUBSIDIARIA DE GRUPO FINANCIEROS ACTINVER, S.A. DE C.V., LA CUAL A SU VEZ ES SUBSIDIARIA DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. Y ES UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN ASESORÍA DE INVERSIONES EN MÉXICO Y UNA DE LAS EMPRESAS CON MAYOR CRECIMIENTO EN SU RAMO A NIVEL NACIONAL, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2015.

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 EN EL 1T2015 UNA UTILIDAD NETA DE \$(20) MILLONES VS. \$19 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO PASADO.

LOS RESULTADOS MOSTRARON UN DISMINUCIÓN DEL 205% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DEBIDO A UNA REDUCCIÓN DE LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS DEL TRIMESTRE

- LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN DEL 1T2015 DISMINUYERON 18% EN COMPARACIÓN CON EL 4T2014.
- POR SU PARTE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN MOSTRARON UNA REDUCCIÓN DEL 2% RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN DEL 1T2015 DISMINUYÓ 185% CON RESPECTO AL 1T2014 COMO CONSECUENCIA DE LA DISMINUCIÓN EN LOS INGRESOS TOTALES.
- EL RESULTADO NETO DEL TRIMESTRE FUE 205% INFERIOR AL MOSTRADO EN EL 1T2014 DEBIDO A LOS EFECTOS ANTES DESCRITOS.

DESEMPEÑO OPERATIVO AL 1T15

AL 1T2015 LOS INGRESOS OPERATIVOS DECRECIERON \$61 QUE REPRESENTAN UN DISMINUCIÓN DEL 18% EN COMPARACIÓN CON EL 1T2014 DEBIDO, EN GRAN MEDIDA, A LA PÉRDIDA REFLEJADA POR COMPRAVENTA Y CAMBIO. LO ANTERIOR, COMO RESULTADO DE LAS CONDICIONES MOSTRADAS POR LOS MERCADOS EN EL TRIMESTRE.

POR OTRA PARTE, UN EFECTO FAVORABLE EN LOS INGRESOS SE MOSTRÓ EN EL RESULTADO POR VALUACIÓN Y LOS INGRESOS POR INTERESES Y ASESORÍA FINANCIERA.

RESULTADOS AL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 Y 2014

- EL RESULTADO NETO ACUMULADO FUE DE \$(20), QUE REPRESENTAN \$39 MENOS DE UTILIDAD NETA QUE LOS \$19 QUE ALCANZÓ EN EL 1T2014.
 - LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN SE MOSTRARON CONSTANTES CON UNA LIGERA REDUCCIÓN DEL 2% EN GASTOS DE TECNOLOGÍA Y ADMINISTRACIÓN, PRINCIPALMENTE.
 - EL RESULTADO DE OPERACIÓN SE REDUJO \$50 COMO CONSECUENCIA DE LA REDUCCIÓN DE LOS INGRESOS DE LA OPERACIÓN.
 - LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS AL 1T2015 FUE INFERIOR AL 30% MOSTRADO EN EL 1T2014 DEBIDO AL EFECTO DE PARTIDAS PERMANENTES QUE AFECTARON AL TRIMESTRE. SE ESPERA QUE EN EL TRANSCURSO DEL AÑO DICHA TASA SE INCREMENTE PARA LLEGAR A NIVELES DEL 30%.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 2 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO RIVERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA:
"REPORTAMOS CRECIMIENTOS EN NUESTROS INGRESOS TOTALES E INGRESOS OPERATIVOS, DEMOSTRANDO LA DIVERSIFICACIÓN Y LA SOLIDEZ DE NUESTRAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO. POR NOVENO TRIMESTRE CONSECUTIVO LOS INGRESOS SUPERAN LA BARRERA DE LOS \$1,000 MILLONES Y LA OPERACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y LAS OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN CONTINÚAN AFIANZANDO SUS POSICIONES DE LIDERAZGO EN EL MERCADO.
EL RESULTADO NETO DEL TRIMESTRE FUE DE \$90 MILLONES, PRESENTANDO UNA CONTRACCIÓN DEL 19% CONTRA EL AÑO ANTERIOR. ESTE RESULTADO MUESTRA UN EFECTO ADVERSO GENERADO POR UN ENTORNO DE NEGOCIO COMPLEJO PARA LA OPERACIÓN DE LAS MESAS DE DINERO, DERIVADOS, CAPITAL Y CAMBIOS. LA DIFICULTAD CON LA QUE SE GESTIONARON LOS MERCADOS POR DIFERENTES FACTORES ECONÓMICOS INTERNOS Y GLOBALES QUE AFECTARON LOS INGRESOS Y LAS VALUACIONES EN LA OPERACIÓN DE LAS MESAS. EN LA PARTE DE LOS GASTOS CONTINUAMOS INVIRTIENDO EN SISTEMAS Y TECNOLOGÍA, BUSCAMOS UNA MEJORA CONTINUA EN NUESTRO EQUIPO DE ASESORÍA Y EN EL MANAGEMENT. ENTENDEMOS LA NECESIDAD DE FORTALECER NUESTRO SISTEMA DE CONTROLES E INFRAESTRUCTURA PARA PODER HACER FRENTE DE UNA MANERA EFICAZ A LOS REVERSES QUE PUEDAN PRESENTAR LOS MERCADOS.
CONSIDERO QUE ES UN MOMENTO IDÓNEO PARA QUE ACTINVER HAGA RELUCIR SUS FORTALEZAS, ES UNA OPORTUNIDAD PARA ACERCARNOS MÁS A NUESTROS CLIENTES Y AFIRMAR SUS HORIZONTES Y OBJETIVOS DE INVERSIÓN. NUESTRO TAMAÑO NOS PERMITE AGILIZAR PERIODOS DE RESPUESTAS, EL MODELO DE NEGOCIO PROMUEVE LA OFERTA DE PRODUCTOS Y SOLUCIONES FINANCIERAS PERSONALIZADAS BAJO UN MISMO TECHO, DANDO LA PAUTA PARA QUE LAS LÍNEAS DE NEGOCIO COMPLEMENTARIAS IMPULSEN Y DEJEN SU HUELLA EN EL NEGOCIO.
ENTENDEMOS QUE DESPUÉS DE ESTE RESULTADO TENEMOS UN DESAFÍO IMPORTANTE FRENTE A NOSOTROS, HEMOS CONSTRUIDO UNA EMPRESA SOLIDA CON INGRESOS DIVERSIFICADOS QUE CONTINÚA GANANDO MERCADO. SEGUIREMOS BUSCANDO CRECIMIENTO Y REITERAMOS NUESTRO COMPROMISO HACIA NUESTROS ACCIONISTAS Y CLIENTES, SIEMPRE AGRADECIENDO LA CONFIANZA QUE HAN DEPOSITADO EN ACTINVER.

EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES WARRANT

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

A) DATOS GENERALES

ACCIONES

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

RAZÓN SOCIAL CLAVE DE LA EMISORA

- GRUPO AEROMÉXICO, S.A.B. DE C.V.
- ALSEA S.A.B. DE C.V.
- ALFA, S.A.B. DE C.V.
- TV AZTECA, S.A.B. DE C.V.
- CEMEX, S.A.B. DE C.V.
- FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 3 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-
- 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:

IT = ÍNDICE EN EL DÍA T

PIT = PRECIO DE LA SERIE ACCIONARIA I EL DÍA T

QIT = ACCIONES DE LA SERIE ACCIONARIA I EL DÍA T

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

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

DÍA T

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

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

CRITERIOS DE SELECCIÓN

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 4 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 SERIAS 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:

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

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

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

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

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

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

PONDERACIONES MÁXIMAS

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 5 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

BENEFICIOS DE LOS ETF'S

ENTRE LOS BENEFICIOS QUE PRESENTAN SE ENCUENTRAN:

- **DIVERSIFICACIÓN:**

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

- **INDEXACIÓN:**

PERMITEN LA INVERSIÓN PASIVA (INDEXAR INVERSIONES). COMBINAN LAS VENTAS 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 6 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FUENTE: WWW.BMV.COM.MX; WWW.BLOOMBERG.COM; WWW.ISHARES.COM

CEMEXCPO MM EQUITY				ICA* MM EQUITY			
AÑO	MAX	MIN	VOL PROM	AÑO	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	8.2	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
2013	11.95	6.45	42,949,423.41	2013	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	17.68	14.52	33,326,891.05	2014	27.18	16.40	3,510,607.83
2015	15.41	13.06	40,190,108.77	2015	18.12	12.11	4,243,794.92

FEMSAUBD MM EQUITY				WALMEX* MM EQUITY			
AÑO	MAX	MIN	VOL PROM	AÑO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	64.33	29.86	2,907,494.23	2009	29.18	13.20	19,290,822.31
2010	71.8	52.72	3,381,640.00	2010	39.11	25.92	15,166,475.77
2011	98.01	63.5	2,625,959.62	2011	38.82	28.22	14,190,538.85
2013	131.5	88.42	2,210,697.15	2013	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	134.71	109.62	2,626,598.75	2014	35.44	27.32	18,383,865.29
2015	143.54	123.68	2,560,379.34	2015	39.71	28.44	22,709,140.92

GMEXICOB MM EQUITY				OMAB MM EQUITY			
AÑO	MAX	MIN	VOL PROM	AÑO	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
2013	47.36	34.65	9,271,972.46	2013	35.44	18.82	242,067.48
2013	51.99	34.6	10,882,560.60	2013	48.45	31.39	604,809.64
2014	49.24	36.89	9,307,014.16	2014	68.82	38.23	661,493.26
2015	47.09	38.5	10,341,186.02	2015	74.29	65.42	466,978.07

MEXCHEM* MM EQUITY				ALFAA MM EQUITY			
AÑO	MAX	MIN	VOL PROM	AÑO	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
2013	75.38	39.97	2,932,902.44	2013	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	58.14	41.4	3,363,209.57	2014	46.87	30.02	8,244,306.08
2015	45.39	39.84	2,858,215.70	2015	32.53	27.38	10,156,791.43

LIVEPOLC MM EQUITY				SPORTS MM EQUITY			
AÑO	MAX	MIN	VOL PROM	AÑO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	58.5	34	86,386.92	2010	16.70	13.50	89,410.38
2010	85	59	510,478.08	2011	16.50	11.80	82,240.77
2011	105	80.3	512,200.38	2013	16.56	12.45	111,425.74
2013	136.77	93.38	302,996.55	2013	20.95	16.05	202,705.88
2013	165.5	129	424,995.41	2014	26.05	18.70	169,327.07
2014	159.88	129.97	331,651.09	2015	26.00	22.56	86,195.95
2015	180.01	140.23	413,956.52				

AZTECACP MM EQUITY				AEROMEX* MM EQUITY			
AÑO	MAX	MIN	VOL PROM	AÑO	MAX	MIN	VOL PROM

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 7 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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	2013 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
2013 9.32 7.89 2,043,213.09	2014 22.87 18.05 752,422.10
2013 9.87 5.45 3,589,553.57	2015 27.05 19.39 636,930.84
2014 8.47 5.96 2,892,014.82	
2015 6.37 5.56 2,731,461.38	

GRUMAB MM EQUITY				MEXBOL INDEX			
AÑO	MAX	MIN	VOL PROM	AÑO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	26	3.65	1,211,117.69	2009	32,787.34	16,756.65	164,877,090.96
2010	29.3	16.61	1,174,094.62	2010	38,550.79	29,926.06	164,404,813.50
2011	29	18.98	934,548.46	2011	38,876.76	31,561.51	197,961,353.32
2013	42.1	26.01	846,529.85	2013	44,000.18	36,428.42	199,710,087.37
2013	99.99	39.3	1,321,080.14	2013	46,075.04	37,034.30	243,280,875.85
2014	157.32	100.01	1,167,865.14	2014	46,357.24	37,950.97	191,168,214.14
2015	206.7	147.78	947,187.08	2015	44,416.49	40,950.58	204,052,097.84

IVV US EQUITY				AAXJ US EQUITY			
AÑO	MAX	MIN	VOL PROM	AÑO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	113.43	67.22	3,630,002.95	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	107.8	3,716,226.16	2011	65.28	44.25	572,869.24
2013	148.74	126.88	3,538,948.23	2013	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	210.32	175.17	4,268,795.54	2014	66.51	54.75	641,226.58
2015	213.56	200.43	4,604,442.56	2015	64.32	59.32	1,252,386.59

AL 31 DE MARZO DE 2015

NUMERO	PRECIO	DE EJERCICIO	IMPORTE	PRECIO	DE IMPORTE	PRIMA			
CLAVE DE PIZARRA	DE TÍTULOS	(PESOS NOMINALES)	NOMINAL	MERCADO	A MERCADO	A MERCADO			
VENCIMIENTO									
IPC603R DC331	4,170	10,000	41,700,000	9,990.000000	41,658,300.00	42	09 DE MARZO		
2016									
IVV602R DC007	17,760	1,000	17,760,000	986.930000	17,527,876.80	18	10 DE FEBRERO		
2016									
IVV512R DC003	402,449	100	40,244,900	111.450000	44,852,941.05	45	15 DE DICIEMBRE		
2015									
IVV512R DC004	49 830	40,670	933.510000	45,741.99	0	15 DE DICIEMBRE	2015		
CAN512R DC049	1,189	10,000	11,890,000	9,120.190000	10,843,905.91	11	10 DE DICIEMBRE	2015	
IPC511R DC318	3,013	10,000	30,130,000	8,786.640000	26,474,146.32	26	11 DE NOVIEMBRE	2015	
IPC510R DC315	3,869	10,000	38,690,000	8,776.710000	33,957,090.99	34	14 DE OCTUBRE	2015	
IPC510R DC317	511	10,000	5,110,000	8,776.710000	4,484,898.81	4	14 DE OCTUBRE	2015	
CAN509R DC047	3,438	10,000	34,380,000	9,005.000000	30,959,190.00	31	17 DE		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 8 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SEPTIEMBRE 2015									
CAN509R	DC048	2,076	10,000	20,760,000	9,005.000000	18,694,380.00	19	17	DE
SEPTIEMBRE 2015									
IPC509R	DC327	1,214	10,000	12,140,000	9,941.100000	12,068,495.40	12	09	DE
SEPTIEMBRE 2015									
ICA509R	DC011	172,500	100	17,250,000	49.850000	8,599,125.00	9	09	DE SEPTIEMBRE 2015
2015									
CAN508L	DC046	12,967	10,000	129,670,000	8,914.570000	115,595,229.19	116	13	DE AGOSTO 2015
2015									
EEM508R	DC011	166,200	100	16,620,000	88.810000	14,760,222.00	15	12	DE AGOSTO 2015
AXJ506R	DC001	180,100	100	18,010,000	90.570000	16,311,657.00	16	16	DE JULIO 2015
CAN507R	DC043	787	10,000	7,870,000	8,973.860000	7,062,427.82	7	02	DE JULIO 2015
KIM506R	DC005	400,000	100	40,000,000	82.970000	33,188,000.00	33	29	DE JUNIO 2015
IPC506R	DC308	18,475	1,000	18,475,000	876.010000	16,184,284.75	16	17	DE JUNIO 2015
2015									
CAN505R	DC042	13,280	1,000	13,280,000	887.520000	11,786,265.60	12	27	DE MAYO DE 2015
2015									
		1,404,047	514,020,570	465,054,178.63	465				

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 18,475 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$17,797,410.57 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$286,722.01, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$18,084,132.59 QUE REPRESENTA EL 111.74% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$16,184,284.75

WI_IPC510R_DC315 EL 30 DE OCTUBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 3,879 (TRES MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y NUEVE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 04 DE NOVIEMBRE DE 2014, 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 \$38,790,000.00 (TREINTA Y OCHO MILLONES SETECIENTOS NOVENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 3,869 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$28,806,992.44 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y CAPITALES, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$849,854.54, VALUACIÓN EN FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-938,048.32 Y \$3,000,000.00 DE GARANTÍAS EN MERCADO OTC, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$31,718,798.66 QUE REPRESENTA EL 93.41% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$33,957,090.99.

WI_IPC510R_DC317 EL 04 DE NOVIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 511 (QUINIÉNTOS ONCE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 07 DE NOVIEMBRE DE 2014, 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 \$5,110,000.00 (CINCO MILLONES CIENTO DIEZ MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 511 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$2,044,265.82 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, VALUACIÓN EN FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-625,365.55, GARANTÍAS CON EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 9 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SOCIO LIQUIDADOR POR \$3,000,000.00 Y \$200,000 DE GARANTÍAS EN MERCADO OTC, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$4,618,900.27 QUE REPRESENTA EL 102.99% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$4,484,898.81.

WI_IPC511R_DC318 EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 3,013 (TRES MIL TRECE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 01 DE DICIEMBRE 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 \$30,130,000.00 (TREINTA MILLONES CIENTO TREINTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 3,013 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$16,822,887.10 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,934,514.10, VALUACIÓN EN FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-312,682.77 Y GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$8,000,000.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$26,444,718.43 QUE REPRESENTA EL 99.89% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$26,474,146.32.

WC_CAN512R_DC049 EL 19 DE DICIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,189 (UN MIL CIENTO OCHENTA Y NUEVE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 24 DE DICIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 97.00% REFERIDOS A ACCIONES DE CEMEX, WALMEX, ALSEA, OMA Y GRUMA, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$11,890,000.00 (ONCE MILLONES OCHOCIENTOS NOVENTA MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,189 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$560,334.73 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$61,860.28 Y GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$10,000,000.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$10,622,195.01 QUE REPRESENTA EL 97.96% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$10,843,905.91

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, AEROMEX, AZTECA, LIVEPOL, MEXICHEM, GRUMA Y SPORTS, 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 13,280 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$13,102,320.37 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE CAPITALES Y DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE 15,452.12 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$13,117,772.49 QUE REPRESENTA EL 111.30% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$11,786,265.60.

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 402,449 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$33,758,465.44 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$10,046,718.08, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$43,805,183.52 QUE REPRESENTA EL 97.66% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$44,852,941.05.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

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

PAGINA 10 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 25.00% 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 172,500 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$6,463,298.50 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-6,132,812.29 Y GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$9,000,000.00, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$9,330,486.21 QUE REPRESENTA EL 108.51% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$8,599,125.00.

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, ALSEA, CEMEX Y SPORTS EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$40,880,000.00 (CUARENTA MILLONES OCHOCIENTOS OCHENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 3,438 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$22,515,716.16 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y CAPITALES, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$659,374.38, \$-562,828.99 POR VALUACIÓN DE FUTUROS Y \$9,000,000 DE GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$31,612,261.55 QUE REPRESENTA EL 102.11% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$30,959,190.00.

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 180,100 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$7,233,106.28 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$272,915.11 Y 10,000,000 DE GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$17,506,021.39 QUE REPRESENTA EL 107.32% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$16,311,657.00.

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 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$93,418.26 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$2,255,247.40.27, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$2,348,665.66 QUE REPRESENTA EL 5134.59% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$45,741.99

WI_IPC509R_DC327 EL 27 DE FEBRERO DE 2015 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,214 (UN MIL DOSCIENTOS CATORCE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 04 DE MARZO DE 2015, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 11 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$12,140,000.00 (DOCE MILLONES CIENTO CUARENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,214 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$5,083,345.57 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$186,251.93 Y GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$8,000,000.00, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$13,269,597.50 QUE REPRESENTA EL 109.95% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$12,068,495.40.

WA_IVV602R_DC007 EL 19 DE MARZO DE 2015 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 17,760 (DIECISIETE MIL SETECIENTOS SESENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 24 DE MARZO DE 2015, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98.00% REFERIDOS AL IVV, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$17,760,000.00 (DIECISIETE MILLONES SETECIENTOS SESENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 17,760 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$11,896,952.79 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$536,876.57 Y \$2,535,446.33 EN GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$2,535,446.33 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$14,969,275.69 QUE REPRESENTA EL 85.40% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$17,527,876.80

WI_IPC603R_DC331 EL 27 DE MARZO DE 2015 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 4,170 (CUATRO MIL CIENTO SETENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 01 DE ABRIL DE 2015, 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 \$41,700,000.00 (CUARENTA Y UN MILLONES SETECIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 4,170 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: OPCIONES MEXDER CON UN VALOR RAZONABLE DE \$251,840 Y VALOR EN FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-1,876,096.64, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$251,840.00 QUE REPRESENTA EL 0% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$41,658,300.00

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 24 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 100% REFERIDOS A ACCIONES DE KIMBER, 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 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$38,129,132.82 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$474,706.04, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$38,603,838.86 QUE REPRESENTA EL 116.32% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$33,188,000.00.

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, WALMEX, ALFA, OMA Y FEMSA, 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 787 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$2,929.03 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$375,964.08, VALOR EN FUTUROS POR \$-938,048.32 Y GARANTÍAS EN MERCADO OTC POR \$8,000,000.00, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 12 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$7,440,844.79 QUE REPRESENTA EL 105.36% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$7,062,427.82

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, CEMEX, GMEXICO, 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 12,967 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$104,468,673.61 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y CAPITALES, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-952,473.44 VALUACIÓN EN FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-2,188,779.41 Y GARANTÍAS EN EL MERCADO OTC POR \$4,757,086.39, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$106,084,507.15 QUE REPRESENTA EL 91.77% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$115,595,229.19

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 SEPTIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95% 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 166,200 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$15,758,647.86 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y CAPITALES, Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-873,485.67, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$14,885,162.19 QUE REPRESENTA EL 100.85% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$14,760,222.00.

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 (VEINTI CINCO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 2,076 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$21,533,647.68 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$44,524., LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$21,578,171.68 QUE REPRESENTA EL 115.43% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$18,694,380.00

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 13 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO DE 2015
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

(1) ACTIVIDAD Y OPERACIONES SOBRESALIENTES-

ACTIVIDAD-

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER (LA CASA DE BOLSA) ES UNA SOCIEDAD CONSTITUIDA BAJO LAS LEYES MEXICANAS CON DOMICILIO EN GUILLERMO GONZÁLEZ CAMARENA 1200, CENTRO DE CIUDAD SANTA FE, MÉXICO, D. F. LA CASA DE BOLSA ES UNA SUBSIDIARIA DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V. (EL GRUPO), EL CUAL A SU VEZ ES SUBSIDIARIA DE CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V. (CORPORACIÓN ACTINVER). LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO INTERMEDIARIO FINANCIERO EN OPERACIONES CON VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AUTORIZADOS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES (LMV) Y DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL QUE EMITE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LA COMISIÓN BANCARIA). POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LA CASA DE BOLSA OBTUVO DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS EL 25 % Y 26% DE SUS INGRESOS, RESPECTIVAMENTE.

OPERACIONES SOBRESALIENTES-

2014

EL 20 DE DICIEMBRE DE 2013, MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 14 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

APROBÓ REALIZAR UNA APORTACIÓN DEL GRUPO, POR LA CANTIDAD DE \$100, LA CUAL SERÍA MANTENIDA EN LA CUENTA DE APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL DE LA CASA DE BOLSA, HASTA EN TANTO SE APROBARA EL AUMENTO RESPECTIVO MEDIANTE LA ASAMBLEA CORRESPONDIENTE. MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 14 DE ABRIL DE 2014, SE APROBÓ CAPITALIZAR DICHA APORTACIÓN.

ASIMISMO, EL 21 DE NOVIEMBRE DE 2013, LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO DECIDIÓ TRASPASAR CON FECHA EFECTIVA DEL 1 DE ENERO DE 2014, LA TOTALIDAD DE LOS EMPLEADOS QUE FORMABAN PARTE DE LA CASA DE BOLSA A BANCO ACTINVER, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE (COMPAÑÍA RELACIONADA) (BANCO ACTINVER) RECONOCIÉNDOLES A DICHS EMPLEADOS SU ANTIGÜEDAD, DERECHOS, BENEFICIOS Y OBLIGACIONES CONTRAÍDAS CON ANTELACIÓN CON LA CASA DE BOLSA. CON ESA MISMA FECHA LA CASA DE BOLSA CANCELÓ EL PASIVO NETO PROYECTADO QUE TENÍA REGISTRADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 POR \$12, QUEDANDO RECONOCIDO ESTE EFECTO EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN" EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014.

FINALMENTE, MEDIANTE CONVENIO DE TERMINACIÓN Y OTORGAMIENTO DE FINIQUITO DEL CONVENIO DE OPCIÓN DE COMPRA VENTA DE VALORES DEL 3 DE SEPTIEMBRE DE 2014 CELEBRADO CON S. D. INDEVAL, INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES, S. A. DE C. V. (INDEVAL), SE REALIZÓ LA VENTA DE LA ACCIÓN REPRESENTATIVA DEL CAPITAL DEL INDEVAL POR UN TOTAL DE \$24, LOS CUALES SE REGISTRARON EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN" EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014.

(CONTINÚA)

2

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-

AUTORIZACIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN -

EL 22 DE ABRIL DE 2015, FERNANDO PÉREZ PÉREZ (DIRECTOR GENERAL), ALFREDO JORGE WALKER COS (DIRECTOR EJECUTIVO DE CONTRALORÍA), 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 DE MARZO 2015 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 LMV, DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS CASAS DE BOLSA EN MÉXICO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, QUIEN TIENE A SU CARGO LA INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE LAS CASAS DE BOLSA Y REALIZA LA REVISIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD SEÑALAN QUE LA COMISIÓN BANCARIA EMITIRÁ REGLAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 15 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PARTICULARES POR OPERACIONES ESPECIALIZADAS Y QUE A FALTA DE CRITERIO CONTABLE EXPRESO DE LA COMISIÓN BANCARIA PARA LAS CASAS DE BOLSA, Y EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DE LAS NIF, SE OBSERVARÁ EL PROCESO DE SUPLETORIEDAD ESTABLECIDO EN LA NIF A-8 Y SÓLO EN CASO DE QUE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SU ACRÓNIMO EN INGLÉS) A QUE SE REFIERE LA NIF A-8, NO DEN SOLUCIÓN AL RECONOCIMIENTO CONTABLE, SE PODRÁ OPTAR POR APLICAR UNA NORMA SUPLETORIA QUE PERTENEZCA A CUALQUIER OTRO ESQUEMA NORMATIVO, SIEMPRE QUE CUMPLA CON TODOS LOS REQUISITOS SEÑALADOS EN LA MENCIONADA NIF, DEBIÉNDOSE APLICAR LA SUPLETORIEDAD EN EL SIGUIENTE ORDEN: LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US GAAP) Y CUALQUIER NORMA DE CONTABILIDAD QUE FORME PARTE DE UN CONJUNTO DE NORMAS FORMAL Y RECONOCIDO.

(CONTINÚA)

3

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES-

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS Y PASIVOS Y LA REVELACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS Y GASTOS DURANTE EL EJERCICIO.

LOS RUBROS IMPORTANTES SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES INCLUYEN EL VALOR EN LIBROS DE INVERSIONES EN VALORES, REPORTOS, DERIVADOS E IMPUESTOS DIFERIDOS. LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS SUPOSICIONES Y ESTIMACIONES.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CASA DE BOLSA RECONOCEN LOS ACTIVOS Y PASIVOS PROVENIENTES DE OPERACIONES DE COMPRA-VENTA DE DIVISAS, INVERSIONES EN VALORES Y REPORTOS EN LA FECHA EN QUE LA OPERACIÓN ES CONCERTADA, INDEPENDIEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

MONEDA FUNCIONAL Y MONEDA DE INFORME-

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

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES -

LAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SE MUESTRAN EN LA SIGUIENTE HOJA SE HAN APLICADO UNIFORMEMENTE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE PRESENTAN Y HAN SIDO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 16 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

APLICADAS CONSISTENTEMENTE POR LA CASA DE BOLSA.

(A) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN -

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS INCLUYEN EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, FECHA EN QUE CONFORME A LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN" SE CONSIDERA TERMINÓ UN ENTORNO ECONÓMICO INFLACIONARIO (INFLACIÓN ACUMULADA MAYOR AL 26% EN EL ÚLTIMO PERIODO DE TRES AÑOS) E INICIÓ UN ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO, MEDIDO MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL VALOR DE LA UNIDAD DE INVERSIÓN (UDI), QUE ES UNA UNIDAD DE CUENTA CUYO VALOR ES DETERMINADO POR EL BANCO DE MÉXICO (EL BANCO CENTRAL) EN FUNCIÓN DE LA INFLACIÓN. EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES EJERCICIOS Y LOS VALORES DE LA UDI AL CIERRE DE CADA AÑO INDICADO, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

4

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

INFLACIÓN ACUMULADA
AÑO UDI AL 31 DE MARZO DEL TRIENIO

2015 \$ 5.297787 11.30%

2014 5.270368 12.34%

2013 5.058731 11.76%

=====

(B) DISPONIBILIDADES-

ESTE RUBRO SE COMPONE DE EFECTIVO, METALES PRECIOSOS AMONEDADOS, SALDOS BANCARIOS Y OPERACIONES DE COMPRA-VENTA DE DIVISAS A 24, 48 Y 72 HORAS. LAS DISPONIBILIDADES SE RECONOCEN A SU VALOR NOMINAL; LAS DIVISAS SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO PUBLICADO POR EL BANCO CENTRAL.

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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 17 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DICHO CONCEPTO SE PRESENTA EN EL RUBRO DE "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR".

(C) CUENTAS DE MARGEN-

CORRESPONDE AL MARGEN INICIAL Y A LAS APORTACIONES O RETIROS POSTERIORES GENERALMENTE EN EFECTIVO, VALORES U OTROS ACTIVOS ALTAMENTE LÍQUIDOS DESTINADOS A PROCURAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES A OPERACIONES CON DERIVADOS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS.

(CONTINÚA)

5

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(D) INVERSIONES EN VALORES-

COMPRENDE ACCIONES, VALORES GUBERNAMENTALES Y PAPELES BANCARIOS COTIZADOS, QUE SE CLASIFICAN UTILIZANDO LAS CATEGORÍAS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN, ATENDIENDO A LA INTENCIÓN Y CAPACIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE SU TENENCIA:

(E) 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".

(F) 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".

(G) TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 18 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

(CONTINÚA)

6

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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 COMPRAVENTA POR LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DE LOS TÍTULOS EN EL RUBRO DE "UTILIDAD O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA" DEL ESTADO DE RESULTADOS.

(H) 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.

(I) 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.

(J) TRANSFERENCIA ENTRE CATEGORÍAS-

LAS VENTAS DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO DEBERÁN INFORMARSE A LA COMISIÓN BANCARIA. ASIMISMO, SE PODRÁN RECLASIFICAR DE LAS CATEGORÍAS DE "TÍTULOS PARA NEGOCIAR" Y "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA" HACIA LA CATEGORÍA "TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO", O DE "TÍTULOS PARA NEGOCIAR" HACIA "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", SIEMPRE Y CUANDO SE CUENTE CON AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA COMISIÓN BANCARIA. ADICIONALMENTE, SE PUEDEN RECLASIFICAR DE LA CATEGORÍA DE "TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO" A "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA" SIEMPRE Y CUANDO NO SE TENGA INTENCIÓN O CAPACIDAD DE MANTENERLOS AL VENCIMIENTO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 19 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

7

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(K) OPERACIONES DE REPORTE-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LA OPERACIÓN DE REPORTE, 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 REPORTE LA CUENTA POR COBRAR Y POR PAGAR SE VALÚAN A SU COSTO AMORTIZADO, MEDIANTE EL RECONOCIMIENTO DEL INTERÉS POR REPORTE 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 REPORTE" Y "ACREEDORES POR REPORTE", RESPECTIVAMENTE.

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

(L) 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. (CONTINÚA)

8

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 20 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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.

(M) OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS-

LA CASA DE BOLSA EFECTÚA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN LAS CUALES SE RECONOCEN A VALOR RAZONABLE. EL EFECTO POR VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON FINES DE NEGOCIACIÓN SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL COMO UN ACTIVO O PASIVO DEPENDIENDO DE SU VALOR RAZONABLE (NETO) Y EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DE LOS RUBROS "DERIVADOS" Y "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE", RESPECTIVAMENTE.

FUTUROS - TANTO PARA EL COMPRADOR COMO EL VENDEDOR DEL CONTRATO, EL VALOR RAZONABLE DEL FUTURO CORRESPONDE A AQUEL DETERMINADO CON BASE EN LAS COTIZACIONES DEL MERCADO O BOLSA RECONOCIDOS.

CONTRATOS ADELANTADOS - EL VALOR RAZONABLE DEL CONTRATO CORRESPONDE AL VALOR RAZONABLE DE LOS DERECHOS U OBLIGACIONES DEL MISMO.

SWAPS- EL VALOR RAZONABLE DE UN SWAP CORRESPONDE AL MONTO NETO ENTRE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL CONTRATO (VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS A RECIBIR MENOS VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS A ENTREGAR), LOS CUALES SE REGISTRARÁN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE. SUBSECUENTEMENTE, LA VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE DEL CONTRATO SE REALIZARÁ DE ACUERDO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL MISMO.

OPCIONES - EL VALOR RAZONABLE DE UNA OPCIÓN CORRESPONDE GENERALMENTE A LA PRIMA PAGADA O COBRADA EN LA OPERACIÓN. ESTA SE VALUARÁ POSTERIORMENTE DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE DICHO CONTRATO.

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

9

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(N) 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 LIQUIDADADOS 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.

(O) CUENTAS POR COBRAR, NETO-

LAS CUENTAS POR COBRAR RELATIVAS A DEUDORES IDENTIFICADOS CUYO VENCIMIENTO SE PACTA A UN PLAZO MAYOR A 90 DÍAS NATURALES, SON EVALUADAS POR LA ADMINISTRACIÓN PARA DETERMINAR SU VALOR DE RECUPERACIÓN ESTIMADO Y EN SU CASO CONSTITUIR LAS RESERVAS CORRESPONDIENTES. LOS IMPORTES CORRESPONDIENTES A OTRAS CUENTAS POR COBRAR QUE NO SEAN RECUPERADOS DENTRO DE LOS 90 DÍAS SIGUIENTES A SU REGISTRO INICIAL (60 DÍAS SI LOS SALDOS NO ESTÁN IDENTIFICADOS), INDEPENDIEMENTE DE SU POSIBILIDAD DE RECUPERACIÓN, SE RESERVAN EN SU TOTALIDAD, CON EXCEPCIÓN DE LOS SALDOS RELATIVOS A IMPUESTOS E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE. TRATÁNDOSE DE CUENTAS LIQUIDADORAS, EN LOS CASOS EN QUE EL MONTO POR COBRAR NO SE REALICE EN LOS 90 DÍAS NATURALES A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE HAYAN REGISTRADO, SE REGISTRAN COMO ADEUDO VENCIDO Y SE CONSTITUYE UNA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD DE DIFÍCIL COBRO POR EL IMPORTE TOTAL DEL MISMO.

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

EL MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. EL MONTO DEPRECIABLE DEL MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS SE DETERMINA DESPUÉS DE DEDUCIR A SU COSTO DE ADQUISICIÓN SU VALOR RESIDUAL.

(CONTINÚA)

10

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, DE ACUERDO CON LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS ACTIVOS CORRESPONDIENTES (NOTA 10).

(Q) 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.

(R) 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.

(S) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR))-

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

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y, (VER NOTA 13), DIFERIDOS SE REGISTRAN DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, QUE COMPARA LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS MISMOS. SE RECONOCEN IMPUESTOS DIFERIDOS (ACTIVOS Y PASIVOS) POR LAS CONSECUENCIAS FISCALES FUTURAS ATRIBUIBLES A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES REFLEJADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXISTENTES Y SUS BASES FISCALES RELATIVAS, Y EN EL CASO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y OTROS CRÉDITOS FISCALES POR RECUPERAR. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS Y, (VER NOTA 13) DIFERIDOS SE CALCULAN UTILIZANDO LAS TASAS ESTABLECIDAS EN LA LEY CORRESPONDIENTE QUE SE APLICARÁN A LA UTILIDAD GRAVABLE EN LOS AÑOS EN QUE SE ESTIMA SE REVERTIRÁN LAS DIFERENCIAS TEMPORALES. EL EFECTO DE CAMBIOS EN LAS TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHOS CAMBIOS.

(CONTINÚA)

11

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

(T) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS-

HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN POR CAUSAS DISTINTAS A LA REESTRUCTURACIÓN Y AL RETIRO, A QUE TENÍAN DERECHO LOS EMPLEADOS, SE RECONOCÍAN EN LOS RESULTADOS DE CADA EJERCICIO, CON BASE EN CÁLCULOS ACTUARIALES DE CONFORMIDAD CON EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, CONSIDERANDO LOS SUELDOS PROYECTADOS. HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, PARA EFECTOS DEL RECONOCIMIENTO DE LOS BENEFICIOS AL RETIRO, LA VIDA LABORAL PROMEDIO REMANENTE DE LOS EMPLEADOS QUE TENÍAN DERECHO A LOS BENEFICIOS DEL PLAN ERA APROXIMADAMENTE DE 15 AÑOS.

LA GANANCIA O PÉRDIDA ACTUARIAL DE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SE RECONOCÍA DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO CONFORME SE DEVENGABA, MIENTRAS QUE EN LOS BENEFICIOS AL RETIRO SE AMORTIZABAN ENTRE LA VIDA LABORAL PROMEDIO REMANENTE DE LOS EMPLEADOS.

LA CASA DE BOLSA CONTABA CON UN PLAN DE PENSIONES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA PARA TODO EL PERSONAL, QUE SE RECONOCÍA EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO CONFORME SE DEVENGABA, EN EL CUAL EL EMPLEADO SE OBLIGABA A APORTAR EL 2% DE SU SUELDO BRUTO MENSUAL Y LA CASA DE BOLSA SE OBLIGABA A APORTAR EL 75% DE LA APORTACIÓN REALIZADA POR EL EMPLEADO. LAS APORTACIONES SE DEPOSITABAN EN UN FIDEICOMISO CREADO PARA ESOS EFECTOS. LAS APORTACIONES REALIZADAS POR LA CASA DE BOLSA LE PODRÍAN SER ENTREGADAS AL EMPLEADO EN CASO DE RETIRO A PARTIR DE LOS CINCO AÑOS DE ANTIGÜEDAD EN UN 20% INCREMENTÁNDOSE UN 10% PARA CADA AÑO, HASTA LLEGAR A 12 AÑOS DE ANTIGÜEDAD CON DERECHO A UN 100% DE LAS APORTACIONES.

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 1, LA CASA DE BOLSA TRASPASÓ LA TOTALIDAD DE LOS EMPLEADOS QUE FORMABAN PARTE DE LA CASA DE BOLSA A BANCO ACTINVER, RECONOCIÉNDOLES A DICHS EMPLEADOS SU ANTIGÜEDAD, DERECHOS, BENEFICIOS Y OBLIGACIONES CONTRAÍDAS CON ANTELACIÓN CON LA CASA DE BOLSA. EL 1 DE ENERO DE 2014 LA CASA DE BOLSA CANCELÓ EL PASIVO NETO PROYECTADO QUE TENÍA REGISTRADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

(U) 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 Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, SUELDOS Y OTROS PAGOS AL PERSONAL.

(CONTINÚA)

12

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(V) 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, NETOS DE IMPUESTOS DIFERIDOS.

(W) CUENTAS DE ORDEN-

OPERACIONES EN CUSTODIA-

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

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

OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN-

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

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

TRATÁNDOSE DE LOS COLATERALES QUE LA CASA DE BOLSA RECIBA O ENTREGUE POR CUENTA DE SUS CLIENTES, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE REPORTE, PRÉSTAMO DE VALORES, DERIVADOS U OTROS COLATERALES RECIBIDOS O ENTREGADOS, SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES" Y/O "COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES", SEGÚN CORRESPONDA.

LA DETERMINACIÓN DE LA VALUACIÓN DEL MONTO ESTIMADO POR LOS BIENES EN ADMINISTRACIÓN Y OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES, SE REALIZARÁ EN FUNCIÓN DE LA OPERACIÓN EFECTUADA DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA.

LA CASA DE BOLSA REGISTRA LAS OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES EN LA FECHA EN QUE LAS OPERACIONES SON CONCERTADAS, INDEPENDIEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

(CONTINÚA)

13

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(X) 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CUSTODIA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS".

LAS COMISIONES POR ASESORÍA FINANCIERA (COLOCACIÓN DE PAPEL O ACCIONES), SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA".

EL RESULTADO DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR Y DISPONIBLES PARA LA VENTA, SE REGISTRA EN RESULTADOS EN EL MOMENTO EN QUE SON ENAJENADOS EN LOS RUBROS DE "UTILIDAD O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA", SEGÚN CORRESPONDA.

LOS INTERESES COBRADOS POR OPERACIONES DE REPORTE E INVERSIONES EN VALORES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.

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

(Y) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-

LOS REGISTROS CONTABLES SE REALIZAN EN PESOS Y EN MONEDAS EXTRANJERAS, LAS QUE PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EN EL CASO DE DIVISAS DISTINTAS AL DÓLAR SE VALÚAN DE LA MONEDA RESPECTIVA A DÓLARES Y DESPUÉS A MONEDA NACIONAL, CONFORME LO ESTABLECE LA COMISIÓN BANCARIA. PARA LA CONVERSIÓN DE LOS DÓLARES A MONEDA NACIONAL SE UTILIZA EL TIPO DE CAMBIO PARA SOLVENTAR OBLIGACIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA DETERMINADO POR EL BANCO CENTRAL. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIOS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(CONTINÚA)

14

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(Z) 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.

(AA) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LA CASA DE BOLSA, DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS EMITIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, TIENE IDENTIFICADOS LOS SIGUIENTES SEGMENTOS OPERATIVOS PARA EFECTOS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN POR SEGMENTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS: A) INTERMEDIACIÓN - CORRESPONDE A OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO INTERMEDIARIO FINANCIERO POR CUENTA DE TERCEROS, B) ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, C) TESORERÍA Y BANCA DE INVERSIÓN - CORRESPONDE A OPERACIONES DE INVERSIÓN POR CUENTA PROPIA, Y D) ASESORÍA FINANCIERA (VER NOTA 17).

(3) CAMBIOS CONTABLES-

EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A. C. (CINIF) EMITIÓ NIF Y MEJORAS A LAS NIF, DE LAS CUALES SON APLICABLES A LA CASA DE BOLSA LA NIF C-11 "CAPITAL CONTABLE", Y MEJORAS A LAS NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS", CUYA ADOPCIÓN NO ORIGINÓ CAMBIOS IMPORTANTES.

(4) POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA-

LA REGLAMENTACIÓN DEL BANCO CENTRAL ESTABLECE NORMAS Y LÍMITES A LAS CASAS DE BOLSA PARA MANTENER POSICIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS LARGA O ACTIVA (CORTA O PASIVA) EQUIVALENTES A UN MÁXIMO DEL 15% DEL CAPITAL GLOBAL DE LA CASA DE BOLSA. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LA POSICIÓN MÁXIMA PERMITIDA ASCIENDE A 12 MILLONES DE DÓLARES, EN AMBOS AÑOS.

(CONTINÚA)

15

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LA POSICIÓN (PASIVA) ACTIVA NETA EN DÓLARES, SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	DÓLARES	MONEDA NACIONAL			
	2015	2014	2015	2014	
ACTIVOS	118,368,306	120,531,762	\$ 1,807	1,574	
PASIVOS	(124,434,933)	(117,964,781)	(84)	(1,540)	
POSICIÓN (PASIVA) ACTIVA, NETA	(6,066,627)	2,566,982	\$ 1,723	34	
	=====	=====	=====	=====	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL TIPO DE CAMBIO EN RELACIÓN CON EL DÓLAR AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, FUE DE \$15.2647 Y \$13.0549 PESOS POR DÓLAR, RESPECTIVAMENTE. AL 22 DE ABRIL DE 2015, FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EL TIPO DE CAMBIO FUE DE \$15.4518 PESOS POR DÓLAR.

(5) DISPONIBILIDADES-

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

	2015	2014
DISPONIBILIDADES:		
BANCOS DEL PAÍS \$	93	121
BANCOS DEL EXTRANJERO	42	81

TOTAL DISPONIBILIDADES \$ 135 202

====

COMPRA VENTA DE DIVISAS:

VENTA DE DIVISAS A 24-48 HORAS \$ (1,834) (1,463)

DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS:

COMPRA DE DIVISAS A 24-48 HORAS 1,621 1,452

TOTAL SOBREGIRO PRESENTADO EN ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (VER NOTA 12) \$ (213) (11)

=====

(CONTINÚA)

16

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LAS DISPONIBILIDADES DISTINTAS A PESOS, POR MONEDA ORIGEN, SE ANALIZAN COMO SIGUE:

MONEDA 2015 2014

DÓLAR \$	85	86
EURO	12	20
DÓLAR CANADIENSE	3	5
FRANCO	1	4
LIBRA ESTERLINA	3	1
YEN	-	5

== ==

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, 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 SIGUIENTE HOJA.

	2015	2014		2015	2014
DIVISA	COMPRAS	VENTAS	COMPRAS	VENTAS	
DÓLAR AMERICANO \$	1,456	(1,628)	1,192	(1,211)	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EURO	47 (58)	131 (105)		
DÓLAR CANADIENSE	41 (43)	53 (58)		
LIBRAS ESTERLINAS	11 (14)	57 (66)		
YEN JAPONES	60 (84)	5 (5)		
FRANCO SUIZO	6	(7)	14	(18)

POSICIÓN LARGA (CORTA)	\$ 1,621 (1,834)	1,452 (1,463)
====	=====	=====

(CONTINÚA)

17

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(6) INVERSIONES EN VALORES-

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LAS INVERSIONES EN VALORES SE ANALIZAN COMO SIGUE:
2015 2014

TÍTULOS PARA NEGOCIAR:

SIN RESTRICCIÓN:

DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 176	104		
DEUDA BANCARIA	141	407		
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	191	306		
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	(28)	250		

RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:

DEUDA GUBERNAMENTAL*	2,885	3,492		
DEUDA BANCARIA*	3,904	2,815		
OTROS TÍTULOS DE DEUDA*	13,111	9,918		
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO**		400	312	

20,780 17,604

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	15	15		
---------------------------------	----	----	--	--

TOTAL DE INVERSIONES EN VALORES \$ 20,795 17,619

=====

* 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PRÉSTAMO DE VALORES POR \$19,898 (NOTA 7) Y \$1, RESPECTIVAMENTE (\$16,225 Y \$1, RESPECTIVAMENTE AL 31 DE MARZO DE 2014); 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 31 DE MARZO 2015 Y 2014, LA CASA DE BOLSA NO REALIZÓ NINGUNA TRANSFERENCIA DE VALORES ENTRE CATEGORÍAS.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS NETAS POR COMPRAVENTA DE VALORES, LOS INGRESOS POR INTERESES Y RESULTADO POR VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN VALORES SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

18

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

RESULTADO POR INGRESO POR RESULTADO POR
COMPRA-VENTA(1) INTERESES(2) VALUACIÓN
2015

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ (110) 257 (34)
=== ===== ==

2014

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

(1) LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VALUACIÓN DERIVADA DE LOS TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA ES RECONOCIDA EN EL CAPITAL CONTABLE, EL CUAL SE RECLASIFICA AL ESTADO DE RESULTADOS AL RUBRO "RESULTADO POR COMPRA-VENTA" AL MOMENTO DE LA VENTA DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

(2) LAS TASAS PROMEDIO PONDERADAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SON DE 3,67 % Y 4.42 %, RESPECTIVAMENTE, CON PLAZOS DE VENCIMIENTO PROMEDIO.

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LAS INVERSIONES EN TÍTULOS DE DEUDA DISTINTAS A TÍTULOS GUBERNAMENTALES, DE UN MISMO EMISOR SUPERIOR AL 5% DEL CAPITAL GLOBAL DE LA CASA DE BOLSA, SE INTEGRAN EN LA SIGUIENTE HOJA.

(CONTINÚA)

19

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

AL 31 DE MARZO DE 2015

CLAVE	RAZÓN SOCIAL	TASA PONDERADA	PLAZO PONDERADO	IMPORTE	MONTO	VS CAPITAL
	CFE COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD			3.30		1,179
4,734	377%					
	PEMEX PETRÓLEOS MEXICANOS		3.43		1,375	
4,551	362%					
	BINBUR BANCO INBURSA, S.A.		3.48		991	
2,195	175%					
	SCOTIAB SCOTIABANK INVERLAT, S.A.		3.40		1,081	
953	76%					
	FUNO DEUTCHE BANK MÉXICO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE					3.68
1,532	638 51%					
	CFECB BANK OF AMÉRICA MÉXICO, S.A.		3.32		1,819	
627	50%					
	COMPART BANCO COMPARTAMOS, S.A.		3.61		1,186	
491	39%					
	INCARSO INMUEBLES CARSO, S.A.B. DE C.V.			3.80		1,155
350	28%					
	CFEHCB HSBC MÉXICO,		3.66		903	331
26%						
	FORD					
	FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.				3.60	
965	256 20%					
	CFEGCB					
	BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.			3.32		986
253	20%					
	TLEVISA GRUPO TLEVISA S.A.B.		3.61		2,193	
238	19%					
	BMIFEL BANCA MIFEL S.A.		3.15		9	
201	16%					
	TFOVIS HSBC MÉXICO,		2.44		10,773	195
16%						
	VWLEASE					
	VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.		3.57		1,100	
185	15%					
	DINEXCB BANCO INVEX, S.A		3.76		1,493	
162	13%					
	HSBC HSBC MÉXICO, S.A.		3.50		1,343	
150	12%					
	FNCOT					
	INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES					3.39
374	142 11%					
	LAB					
	GENOMMA LAB INTERNACIONAL, S.A.B. DE C.V.			5.30		1,189
117	9%					
	FIDEPCB BANCO INVEX, S.A		4.78		1,063	
96	8%					
	XIGNUX XIGNUX S.A.	4.47	2,138		96	8%
	INVEX INVEX CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.	3.90			58	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

70	6%					
MFRISCO MINERA FRISCO S.A.B. DE C.V.	4.32		1,249			69
5%						
AL 31 DE MARZO DE 2014						
CLAVE RAZÓN SOCIAL TASA PONDERADA PLAZO PONDERADO IMPORTE MONTO VS CAPITAL						
CFE COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD					3.94	
1,544	4,352	414%				
PEMEX PETRÓLEOS MEXICANOS			3.92			1,413
2,721	259%					
BINBUR BANCO INBURSA, S.A.			4.06			1,236
2,087	199%					
CFECB BANK OF AMÉRICA MÉXICO, S.A.					3.88	
2,108	745	71%				
FUNO						
DEUTCHE BANK MÉXICO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE						4.48
1,897	616	59%				
COMPART BANCO COMPARTAMOS, S.A.				4.28		
1,488	449	43%				
CFEHCB HSBC MÉXICO,			3.90			1,270
432	41%					
CFEGCB						
BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.					3.91	
1,351	309	29%				
BANAMEX BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.					3.94	
810	295	28%				
SCOTIAB SCOTIABANK INVERLAT, S.A.				4.06		
1,446	203	19%				
FNCOT						
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES						
3.99	739				165	16%
FIDEPCB BANCO INVEX, S.A			6.01			1,428
139	13%					
BINTER BANCO INTERACCIONES S.A.				5.02		
789	116	11%				
VWLEASE						
VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.				4.16		
1,271	99	9%				
XIGNUX XIGNUX S.A.			5.12			2,503
95	9%					
ARREACT ARRENDADORA ACTINVER S.A. DE C.V.					5.32	
322	87	8%				
MFRISCO MINERA FRISCO S.A.B. DE C.V.					4.75	
1,614	86	8%				
CEMEXCB CEMEX, S.A.B. DE C.V.				4.79		
553	79	8%				
DINEXCB BANCO INVEX, S.A			4.86			1,858
75	7%					
IDEAL						
IMPULSORA DEL DESARROLLO Y EL EMPLEO EN AMÉRICA LATINA, S.A.B. DE C.V.						
4.49	948				55	5%
CABEI						
BANCO CENTRO AMERICANO DE INTEGRACIÓN ECONÓMICA					3.87	
67	54	5%				

==== =====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

21

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

DURANTE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LA CASA DE BOLSA NO REGISTRÓ PÉRDIDAS POR DETERIORO DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

LAS POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, ASÍ COMO LA INFORMACIÓN RESPECTO A LA NATURALEZA Y EL GRADO DE LOS RIESGOS QUE SURGEN DE LAS INVERSIONES EN VALORES INCLUYENDO, ENTRE OTROS, RIESGO DE CRÉDITO Y MERCADO A LOS QUE ESTÁ EXPUESTA LA CASA DE BOLSA Y LA FORMA EN QUE DICHS RIESGOS ESTÁN ADMINISTRADOS SE DESCRIBEN EN LA NOTA 19.

(7) OPERACIONES DE REPORTO-

LOS SALDOS DEUDORES Y ACREEDORES POR OPERACIONES DE VENTA Y COMPRA DE REPORTOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

	DEUDORES POR REPORTO 2015	ACREEDORES POR REPORTO 2014	2015	2014
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 9,158	2,320	2,885	3,488
DEUDA BANCARIA	379	3,738	3,885	2,804
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	1,802	2,862	13,062	9,874
	11,339	8,920	\$ 19,832	16,166
	=====	=====		
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	(11,339)	(8,920)		
\$ -	-			
	=====	=====		

EN LA HOJA SIGUIENTE 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 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)
22

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

2015	2014								
REPORTADORA	REPORTADORA								
REPORTADA (CUENTAS PLAZO PROMEDIO	REPORTADA (CUENTAS PLAZO PROMEDIO								
(RESTRINGIDOS) DE ORDEN)	(RESTRINGIDOS) DE ORDEN)	VENTA	COMPRA	(RESTRINGIDOS)	VENTA	COMPRA			
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 2,884 9,133 14 1	\$ 3,492 2,325 6 1							
DEUDA BANCARIA	3,903 380 11 1	2,815 3,738 10 1							
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	13,110 1,799 3 1	9,918 2,860 4 1							
	\$ 19,898 11,312	\$ 16,225 8,923							
	=====	=====							

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LOS COLATERALES RECIBIDOS EN OPERACIONES DE REPORTO Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA SE ANALIZAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2015	2014						
VALOR PLAZO	VALOR PLAZO						
TÍTULOS RAZONABLE PROMEDIO	TÍTULOS RAZONABLE PROMEDIO						
DEUDA GUBERNAMENTAL	101,669,136 \$ 9,133 1	23,363,557 \$ 2,325 1					
DEUDA BANCARIA	3,786,147 380 1	37,193,935 3,738 1					
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	18,894,063 1,799 1	28,481,137 2,860 1					
	\$ 11,312	\$ 8,923					
	=====	=====					

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2015, 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 \$94 Y \$233, RESPECTIVAMENTE (\$83 Y \$220, RESPECTIVAMENTE, POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014).

(CONTINÚA)

23

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO MONTO NOCIONAL DE DERIVADOS)

(8) DERIVADOS-

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL RUBRO DE DERIVADOS SE ANALIZA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN (MONTO NOCIONAL EN MONEDA ORIGEN NOMINAL O TAMAÑO DEL CONTRATO):

VALOR RAZONABLE NETO
MONTO EN ESTADOS FINANCIEROS
2015 SUBYACENTE NOCIONAL ACTIVO PASIVO

FUTUROS DEUA	800,000	\$	12	(12)	
FUTUROS IPC	16,220	707	(707)		
	===	===			
FORWARDS USD	14,046,161	\$	213	(214)	
SWAPS CCS	3,084,243	9	(9)		
SWAPS LIBOR	64,000,000	13	(15)		
SWAPS TIIE	5,108,000,000	115	(126)		
OPCIONES AAXJ	61,311	1	-		
OPCIONES ALFA	2,598,637	-	-		
OPCIONES ALSEA	2,240,250	1	-		
OPCIONES CEMEX	4,145,398	1	(1)		
OPCIONES EEM	215,408	2	(3)		
OPCIONES ICA	29,565,878	8	(15)		
OPCIONES IPC	49,661,176	7	(2)		
OPCIONES KIMBER	37,200,492	2	(2)		
OPCIONES MEXCHEM	3,233,199	4	(6)		
OPCIONES S&P 500	28,262,679	15	(2)		
OPCIONES TIIE	179,123	1	(1)		
OPCIONES FX	30,000	1	(1)		
WARRANTS IVV	58,045,570	-	(62)		
WARRANTS CAN	217,850,000	-	(195)		
WARRANTS IPC	146,245,000	-	(135)		
WARRANTS ICA	17,250,000	-	(9)		
WARRANTS EEM	16,620,000	-	(15)		
WARRANTS AXJ	18,010,000	-	(16)		
WARRANTS KIM	40,000,000	-	(33)		
	\$	393	(862)		
	=====	=====			

(CONTINÚA)

24

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO MONTO NOCIONAL DE DERIVADOS)

VALOR RAZONABLE NETO

MONTO EN ESTADOS FINANCIEROS

2014 SUBYACENTE NOCIONAL ACTIVO PASIVO

FUTUROS DEUA 8,320,000 109 (109)

FUTUROS IPC 12,160 494 (494)

====

FORWARDS USD 13,025,734 \$ 172 (171)

SWAPS CCS 6,364,484 - -

SWAPS LIBOR 160,000,000 - (4)

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

OPCIONES AC 17,000,000 3 (2)

OPCIONES ALFA 43,422,916 1 -

OPCIONES CEMEX 13,207,649 3 -

OPCIONES FEMSA 9,053,999 1 -

OPCIONES GMEX 42,546,831 2 -

OPCIONES MEXCHEM 43,736,713 1 (1)

OPCIONES OMA 10,184,000 1 -

OPCIONES WALMEX 10,430,122 1 (1)

OPCIONES IPC 121,427,622 22 (7)

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

OPCIONES USD 25,278 - -

WARRANTS IPC 502,530,000 - (485)

WARRANTS CAN 279,870,000 - (269)

WARRANTS IVV 152,608,720 - (160)

\$ 245 (1,120)

====

FUTUROS-

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LAS POSICIONES ABIERTAS DE FUTUROS OPERADOS EN MERCADOS RECONOCIDOS, TIENEN VENCIMIENTOS DE 86 Y 81 DÍAS, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA-

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 LA CASA DE BOLSA EMITIÓ OPCIONES (WARRANTS) DE TIPO EUROPEO (EJERCIBLE SÓLO HASTA LA FECHA DE VENCIMIENTO) EN MERCADOS RECONOCIDOS SOBRE EL IPC DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES Y EMISORAS COTIZADAS, CON LAS CARACTERÍSTICAS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN:

NÚMERO DE PRECIO DE EJERCICIO PRIMA
SERIE TÍTULOS (PESOS NOMINALES) VALUADA VENCIMIENTO
2015

IPC603R DC331	4,170	10,000	(42)	09-MAR-16	
IVV602R DC007			17,760	1,000	(18)
10-FEB-16					
IVV512R DC003			402,449	100	(45)
15-DIC-15					
IVV512R DC004	49			830	-
DIC-15					15-
CAN512R DC049			1,189	10,000	(11)
10-DIC-15					
IPC511R DC318		3,013		10,000	(26)
NOV-15					11-
IPC510R DC315			3,869	10,000	(34)
14-OCT-15					
IPC510R DC317			511	10,000	(4)
14-OCT-15					
CAN509R DC047			3,438	10,000	(31)
17-SEP-15					
CAN509R DC048			2,076	10,000	(19)
17-SEP-15					
IPC509R DC327			1,214	10,000	(12)
09-SEP-15					
ICA509R DC011			172,500	100	(9)
09-SEP-15					
CAN508R DC046			12,967	10,000	(115)
13-AGO-15					
EEM508R DC011		166,200		100	(15)
12-AGO-15					
AXJ506R DC001		180,100		10,000	(16)
16-JUL-15					
CAN507R DC043			787	10,000	(7)
02-JUL-15					
KIM506R DC005	400,000			100	(33)
29-JUN-15					
IPC506R DC308			18,475	1,000	(16)
17-JUN-15					

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

IPC409R DC301 22-SEP-14	1,800	10,000	(18)
IVV503R DC005 11-MAR-15	24,694	930	(23)
CAN409R DC041 24-SEP-14	1,626	10,000	(16)
IPC503R DC303 23-MAR-15	3,999	10,000	(40)
<p>\$ (914) ===</p>			

(CONTINÚA)

27

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(9) CUENTAS POR COBRAR, NETO-

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL RUBRO DE CUENTAS POR COBRAR SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2015 2014

PARTES RELACIONADAS (NOTA 16)	\$ 26	22	
DEUDORES DIVERSOS	195	129	
COMISIONES POR COBRAR	5	3	
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES, NETO	1,139	693	
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A FAVOR	5	3	
IMPUESTO AL VALOR A AGREGADO A FAVOR	38	46	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11	13	
	1,419	909	
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	(7)	(8)	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR \$ 1,412 901

==== ===

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

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL MOBILIARIO Y EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

TASA ANUAL DE
DEPRECIACIÓN 2015 2014

MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS 10% \$ 105 104
ARRENDAMIENTO FINANCIERO (EQUIPO DE CÓMPUTO) 30% 32 32
MOBILIARIO 10% 47 41
EQUIPO DE CÓMPUTO 30% 84 77
EQUIPO DE TRANSPORTE 25% 1 1

269 255
DEPRECIACIÓN (154) (123)

MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO \$ 115 132

==== ===

28

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LA DEPRECIACIÓN CARGADA A RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 ASCIENDE A \$8 Y \$9, RESPECTIVAMENTE.

(11) OTROS ACTIVOS-

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2015 2014

PAGOS ANTICIPADOS DE GASTOS \$ 103 79
103 79

OTROS ACTIVOS:

FONDO DE RESERVA 19 16
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR RENTAS 34 34
DEPÓSITOS BANCARIOS EN GARANTÍA 1 1
54 51

\$ 157 130

==== ===

(12) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR-

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL SALDO DEL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR SE INTEGRA COMO SIGUE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 20 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2015 2014

PROVISIONES \$ 85 113
OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR 13 7
ARRENDAMIENTO FINANCIERO 2 4
PARTES RELACIONADAS (NOTA 16) 5 37
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO 41 44
DIVISAS POR ENTREGAR, NETO (NOTA 5) 213 11
OTRAS CUENTAS POR PAGAR 3 2

\$ 362 218

====

(CONTINÚA)

29

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

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

CONFORME A LA LEY DE ISR VIGENTE SE ESTABLECE UNA TASA DE ISR DEL 30% PARA 2014 Y AÑOS POSTERIORES.

LA CONCILIACIÓN DE LA TASA LEGAL DEL ISR Y LA TASA EFECTIVA DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD ES COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	2015	2014				
	IMPORTE	%	IMPORTE	%		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD			(23)		27	
GASTO ESPERADO	-		30	8	30	
INCREMENTO (REDUCCIÓN) RESULTANTE DE:						
EFECTOS DE LA INFLACIÓN	-		-		(5)	(8)
GASTOS NO DEDUCIBLES	-		-		-	
PARTIDAS TEMPORALES	-		-		6	8
OTROS	-		(1)	(1)		
GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD			-		-	8 29

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

30

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

ISR DIFERIDO:

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

EL MOVIMIENTO DE ISR DIFERIDO POR EL PERIODO DE ENERO A MARZO DE 2015 Y 2014, SE ANALIZA A CONTINUACIÓN:

	2015	2014				
	ISR	PTU	ISR	PTU		
AL INICIO DEL AÑO		(13)	-	48	-	
APLICADO A RESULTADOS		2	-	1	-	
APLICADO A CAPITAL						
EFFECTOS DE LA VALUACIÓN DE TÍTULOS						
DISPONIBLES PARA LA VENTA:			-	-	(1)	-
	(11)		-	48	0	

LOS EFECTOS DE IMPUESTOS DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE ORIGINAN PORCIONES SIGNIFICATIVAS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS POR EL PERIODO DE ENERO A MARZO DE 2015 Y 2014, SE DETALLAN A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

31

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

	2015	2014					
	ISR	PTU	ISR	PTU			
PASIVOS DIFERIDOS:							
VALUACIÓN DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR	(76)				-	(56)	-
VALUACIÓN DE DERIVADOS	-	-	-				
VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	(4)		-	4	-		
PAGOS ANTICIPADOS	(10)		-	(12)	-		
ACTIVOS DIFERIDOS:							
ACTIVO FIJO Y GASTOS DE INSTALACIÓN	13				-	11	-
ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	2				-	2	-
PROVISIONES NO PAGADAS	6		-		3	-	
OTROS	58		-				
PASIVO DIFERIDO, NETO	(11)		-		(48)	0	

OTRAS CONSIDERACIONES:

LA LEGISLACIÓN FISCAL VIGENTE, ESTABLECE QUE LAS AUTORIDADES TIENEN LA FACULTAD DE REVISAR HASTA LOS CINCO EJERCICIOS FISCALES ANTERIORES A LA ÚLTIMA DECLARACIÓN DEL ISR.

CONFORME A LA LEY DEL ISR, LAS EMPRESAS QUE REALICEN OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS RESIDENTES EN EL PAÍS O EN EL EXTRANJERO, ESTÁN SUJETAS A LIMITACIONES Y OBLIGACIONES FISCALES, EN CUANTO A LA DETERMINACIÓN DE LOS PRECIOS PACTADOS, YA QUE ÉSTOS DEBERÁN SER EQUIPARABLES A LOS QUE UTILIZARÍAN CON O ENTRE PARTES INDEPENDIENTES EN OPERACIONES COMPARABLES.

DURANTE EL PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A MARZO DE 2015, EL SALDO DE LA CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN Y DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA, ASCIENDEN A \$377 Y \$813 RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

32

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 PESOS POR ACCIÓN Y \$120 A RAZÓN DE \$0.421053 PESOS POR ACCIÓN, LOS CUALES SE PAGARON EN LOS MESES DE MAYO, SEPTIEMBRE Y NOVIEMBRE DE 2013.

EL 14 DE ABRIL DE 2014, MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS, SE RESOLVIÓ EL AUMENTO DEL CAPITAL MÍNIMO FIJO DE LA SOCIEDAD SIN DERECHO A RETIRO EN LA CANTIDAD DE \$100 MEDIANTE LA CAPITALIZACIÓN DE LA CUENTA DE APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL DE LA CASA DE BOLSA, EL CUAL ESTÁ REPRESENTADO POR 100,000,000 DE ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS SERIE "O", REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO.

DESPUÉS DE LOS MOVIMIENTOS ANTES MENCIONADOS, EL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

33

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

NÚMERO DE ACCIONES CON VALOR				
NOMINAL DE \$1.00	IMPORTE			
CAPITAL SOCIAL	2015	2014	2015	2014
SERIE "O" REPRESENTATIVA DEL CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A VOTO	385,000,000			
	285,000,000	\$	385	285
EFFECTO DE ACTUALIZACIÓN			27	27
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL		\$	412	312
	====		====	

(B) RESULTADO INTEGRAL-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(C) RESTRICCIONES AL CAPITAL CONTABLE-

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

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

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

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

(CONTINÚA)

34

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(D) CAPITALIZACIÓN-

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

LA INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL CAPITAL GLOBAL, ACTIVOS EN RIESGO Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE LA CASA DE BOLSA AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SE PRESENTA A CONTINUACIÓN:

CAPITAL AL 31 DE MARZO:
2015 2014

CAPITAL GLOBAL \$ 1,257 1,051

REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO	374	282	
REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE CRÉDITO	479	346	
REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL	95	81	
TOTAL REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN	948	709	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EXCESO EN EL CAPITAL GLOBAL \$ 308 342
=== ===

ÍNDICE DE CONSUMO DE CAPITAL 75.47% 67.49%
=====

CAPITAL GLOBAL / REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN 1.32 1.48
REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL \$ 95 81

(CONTINÚA)

35

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

ACTIVOS EN RIESGO AL 31 DE MARZO DE 2015:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL \$	541	43	
OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA DE INTERÉS NOMINAL			1,626 130
OPERACIONES CON TASA REAL	157	13	
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	33	3	
OPERACIONES EN UDIS O REFERIDAS AL INPC	4	0	
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	161	13	
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	2,157	173	

TOTAL RIESGO DE MERCADO 4,681 374

RIESGO DE CRÉDITO:

POR DERIVADOS	92	7	
POR POSICIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA	5,457	437	
POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS	27	2	
ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS			415
	33		

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO 5,991 479

RIESGO OPERATIVO:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TOTAL RIESGO OPERACIONAL 1,184 95

TOTAL RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y RIESGO OPERATIVO \$ 11,856 948
===== ===

(CONTINÚA)

36

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

ACTIVOS EN RIESGO AL 31 DE MARZO DE 2014:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL \$ 632 51

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

OPERACIONES CON TASA REAL 21 2

OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL 121 10

POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO 84 7

POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE
ACCIONES 1,151 92

TOTAL RIESGO DE MERCADO 3,524 282

RIESGO DE CRÉDITO:

POR DERIVADOS 45 4

POR POSICIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA 3,893 311

POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS 38 3

ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS

351 28

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO 4,328 346

RIESGO OPERATIVO:

TOTAL RIESGO OPERACIONAL 1,012 81

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

LA SUFICIENCIA DE CAPITAL ES MONITOREADA POR EL ÁREA DE RIESGOS DE MERCADO A TRAVÉS DE
LOS NIVELES DE CAPITALIZACIÓN, MEDIANTE LA CUAL DA SEGUIMIENTO DIARIO Y MENSUAL A LOS
PRINCIPALES LÍMITES DE OPERACIÓN DE LA CASA DE BOLSA DETERMINADOS EN FUNCIÓN DEL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

(CONTINÚA)

37

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(15) CUENTAS DE ORDEN-

A) OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS-

LOS RECURSOS ADMINISTRADOS POR LA CASA DE BOLSA, ATENDIENDO INSTRUCCIONES DE LOS CLIENTES PARA INVERTIR EN DIVERSOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS SE REGISTRAN EN CUENTAS DE ORDEN. LOS SALDOS DE ESTAS OPERACIONES AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

2015 2014

ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN \$	112,869	81,566
DEUDA GUBERNAMENTAL	49,854	42,854
DEUDA BANCARIA	13,367	14,620
ACCIONES	95,581	101,117
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	53,809	48,457

\$ 325,480 288,614

=====

LOS COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES A SU VALOR RAZONABLE, AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2015 2014

DEUDA GUBERNAMENTAL \$	2,884	3,492
DEUDA BANCARIA	3,904	2,815
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	13,110	9,918
POR PRÉSTAMO DE VALORES	200	130

\$ 20,098 16,355

=====

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD DE BIENES EN CUSTODIA, ASCIENDEN A \$31 Y \$25, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 28 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

38

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

B) OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES-

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LAS OPERACIONES DE REPORTO DE CLIENTES, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2015 2014

VALORES GUBERNAMENTALES \$ 12,043 5,808
DEUDA BANCARIA 4,264 6,542
OTROS TÍTULOS DE DEUDA 14,864 12,735

\$ 31,171 25,085
=====

C) FIDEICOMISOS-

LA ACTIVIDAD FIDUCIARIA DE LA CASA DE BOLSA QUE SE REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SE ANALIZA COMO SIGUE:

2015 2014

FIDEICOMISOS DE:
ADMINISTRACIÓN \$ 5,551 7,709
GARANTÍA 861 16
INVERSIÓN 9,160 7,963
OTROS 1 2

\$ 15,573 15,690
=====

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD FIDUCIARIA ASCIENDEN A \$4 Y \$4, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

39

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO CUANDO SE INDICA DIFERENTE)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(16) TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS-

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

LAS PRINCIPALES TRANSACCIONES REALIZADAS CON PARTES RELACIONADAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

	2015	2014
INGRESOS:		
DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES	\$ 108	97
CUSTODIA DE VALORES	9	6
ASESORÍA FINANCIERA	6	12
INTERESES POR REPORTE	54	65
OTROS	0	5
	\$ 177	185
	===	===

GASTOS:		
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	\$ 248	164
INTERESES POR REPORTE	1	1
INTERESES BANCARIOS	0	-
OTROS	21	26
	\$ 270	191
	===	===

LOS SALDOS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, SE INTEGRAN EN LA HOJA SIGUIENTE.

(CONTINÚA)

40

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO CUANDO SE INDICA DIFERENTE)

	2015	2014
POR COBRAR		
POR PAGAR		
OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.	\$ 23	1 21
CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.	1	1

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(USO DE MARCA)	-	-	-	8	
ACTINVER SECURITIES INC.	1	-	1	-	
ARRENDADORA ACTINVER, S.A. DE C.V.	2				- - -
BANCO ACTINVER, S.A.	4			28	

\$ 26 5 22 37
==== == ===== ==

BANCO ACTINVER (ACREEDORES POR REPORTO)	\$	464	-	
ARRENDADORA ACTINVER (ACREEDORES POR REPORTO)				19
10				

==== == ===== ==

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

(17) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS-

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

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

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

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

41

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

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

AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 31 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

COMISIONES Y TARIFAS, NETO \$ 71 106 8 -	185			
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA - -	81 81			
UTILIDAD POR COMPRAVENTA, NETO 9 - (99) 2	(88)			
INGRESOS POR INTERESES, NETO - - 126 -	126			
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE - -	(14) (10)	(24)		
OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN - - 25 25				
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN (69) (89)	(85)	(85)	(328)	

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$ 11 17 (64) 13 (23)

=== === === === ===

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

AÑO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014

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

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

=== === === === ===

(CONTINÚA)

42

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES A LOS DISTINTOS
SEGMENTOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014:

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

AL 31 DE MARZO DE 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 32 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTIVOS \$	21,200	25	1,875	2	23,102
PASIVOS	20,694	-	1,117	-	21,811
=====	==	=====	===	=====	

AL 31 DE MARZO DE 2014

ACTIVOS \$	17,621	22	1,654	-	19,297
PASIVOS	16,166	-	2,042	-	18,208
=====	==	=====	===	=====	

(18) INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADOS -

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS, SE ANALIZAN COMO SIGUE.

(A) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS-

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, ALGUNOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ANALIZAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2015 2014

DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN	\$	114	103
COMPRAVENTA DE VALORES		48	52
CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES		31	25
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		8	11
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS		4	4

\$ 205 195

====

(CONTINÚA)

43

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(B) COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS-

2015 2014

OTRAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	\$	6	7
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		9	4
INDEVAL		2	2
BOLSA MEXICANA DE VALORES		3	4

\$ 20 17

====

(C) UTILIDAD POR COMPRAVENTA-

2015 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 33 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DIVISAS \$ 40 46
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 3 30

\$ 43 76
====

(D) PÉRDIDA POR COMPRAVENTA-

2015 2014

DIVISAS \$ - -
TÍTULOS PARA NEGOCIAR 111 46
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 20 10

\$ 131 56
====

(CONTINÚA)

44

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(E) INGRESOS POR INTERESES-

2015 2014

DISPONIBILIDADES Y CUENTAS DE MARGEN \$ 7 -
TÍTULOS PARA NEGOCIAR 258 251
OPERACIONES DE REPORTE 94 83
DIVIDENDOS COBRADOS - -

\$ 359 334
=====

(F) GASTOS POR INTERESES-

2015 2014

OPERACIONES DE REPORTE \$ 233 220
POR PRÉSTAMOS BANCARIOS - -

\$ 233 220
====

(G) RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE-

2015 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ (34) (32)
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 10 (14)

\$ (24) (46)

====

(CONTINÚA)

45

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(H) INDICADORES FINANCIEROS -

	2015	2014			
	4° TRIMESTRE	3ER TRIMESTRE	2° TRIMESTRE	1ER TRIMESTRE	1° TRIMESTRE

SOLVENCIA	1.06	1.06			
LIQUIDEZ	1.05	1.05			
APALANCAMIENTO	16.32	16.73			
ROE			(1.54%)		1.73%
ROA		(0.09%)	0.10%		

RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	5.00%	25.48%
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN		(16.94%)
2.40%		
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	85.52%	102.46%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	116.94%	
97.60%		
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(6.05%)	5.67%
GASTOS DE PERSONAL/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	88.41%	
49.93%		

DONDE:

- SOLVENCIA = ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL
- LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-
- 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

(CONTINÚA)

46

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

EL 10 DE DICIEMBRE DE 2014 HR RATINGS RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN CREDITICIA DE LARGO PLAZO DE "HR A+" Y DE CORTO PLAZO DE "HR1" CON PERSPECTIVA "ESTABLE".

CALIFICADORA CORTO PLAZO LARGO PLAZO OBSERVACIÓN

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

HR RATINGS HR1 HR A+ LA PERSPECTIVA ES ESTABLE.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

(CONTINÚA)

47

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

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

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

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

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

RIESGO DE MERCADO.-

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

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

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

MODELO: SIMULACIÓN HISTÓRICA.

NIVEL DE CONFIANZA: 95%.

HORIZONTE: 1 DÍA.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 37

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

48

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

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

RIESGO DE CRÉDITO.-

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

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

A ESTA EXPOSICIÓN ACTUAL SE LE AGREGARÁ LA EXPOSICIÓN POTENCIAL (DADO QUE LOS DERIVADOS PUEDEN VARIAR NOTABLEMENTE EN EL TIEMPO). SE CONSIDERA EL NETO DE POSICIONES CUANDO ÉSTAS PROVIENEN DE LA MISMA CONTRAPARTE Y/O EMISOR Y OCURREN EN LA MISMA FECHA POTENCIAL.

ADICIONALMENTE LA CASA DE BOLSA MIDE EL RIESGO DE MERCADO Y CRÉDITO A TRAVÉS DE LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN CONFORME A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS CASAS DE BOLSA Y MANTIENE UN CAPITAL GLOBAL EN RELACIÓN CON LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE CRÉDITO EN QUE INCURRAN EN SU OPERACIÓN, ESTE NO PODRÁ SER INFERIOR A LA CANTIDAD QUE RESULTE DE SUMAR LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR AMBOS TIPOS DE RIESGO.

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.

(CONTINÚA)

49

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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.

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.

(CONTINÚA)

50

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

RIESGO TECNOLÓGICO.-

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

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

C. PORTAFOLIOS A LOS QUE ESTÁ APLICANDO

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

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

AL CIERRE DE MARZO DE 2015 LA CASA DE BOLSA NO TIENE EXCESOS A LOS LÍMITES AUTORIZADOS.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

RIESGO DE MERCADO:

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL VALOR EN RIESGO AL 31 DE MARZO DE 2015:

% SOBRE EL

CONCEPTO IMPORTE CAPITAL NETO

CAPITAL BÁSICO \$ 1,257 100%

CAPITAL COMPLEMENTARIO - - ,

CAPITAL GLOBAL 1,257 100%

VAR AL CIERRE DE MARZO DE 2015 15 1.19%

VAR PROMEDIO DEL PRIMER TRIMESTRE DEL 2015 19 1.53%

(CONTINÚA)

51

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL COEFICIENTE DE LIQUIDEZ AL 31 DE MARZO DE 2015:

CONCEPTO MONTO

VALORES DE DEUDA, RESERVA, CHEQUERAS, SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ETC. \$ 265
20% CAPITAL GLOBAL 251

EXCEDENTE \$ 14

===

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

SE REALIZAN SIMULACIONES DE POSIBLES ESCENARIOS A FIN DE PRONOSTICAR SU POSIBLE IMPACTO Y COMPORTAMIENTO SOBRE LOS PORTAFOLIOS DE LA CASA DE BOLSA.

EL MODELO CONSISTE EN COMPARAR LOS VALORES DE MERCADO DEL PORTAFOLIO: DE LA FECHA DE VALUACIÓN CONTRA EL VALOR DE PORTAFOLIO ESTIMADO CON BASE EN LOS FACTORES DE RIESGO QUE ESTUVIERON VIGENTES EN LOS ESCENARIOS.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA SENSIBILIDAD AL 31 DE MARZO DE 2015:

SENSIBILIDAD /

VOLATILIDAD

UNIDAD DE NEGOCIO + 1 PB / 1Σ

MERCADO DE DINERO \$ (29)

MERCADO DE CAPITALS (2)

MERCADO DERIVADOS (16)

MERCADO DE CAMBIOS (1)

TOTAL \$ (49)

==

LA PÉRDIDA ESPERADA Y NO ESPERADA AL 31 DE MARZO DE 2015, EN LA UNIDAD DE NEGOCIOS DE MESA DE DINERO ES DE \$7 Y \$2, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

52

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

RIESGO DE LIQUIDEZ:

EL VAR DE LIQUIDEZ AL 31 DE MARZO DE 2015, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

VAR

UNIDAD DE NEGOCIO MERCADO VAR LIQUIDEZ

MERCADO DE DINERO \$ 10 31

MERCADO DE CAPITALS 7 22

MERCADO DERIVADOS 4 12

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MERCADO CAMBIOS 1 3

TOTAL \$ 21 68

== ==

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

DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2015 NO SE REPORTARON EVENTOS DE PÉRDIDA SIGNIFICATIVOS.

(20) COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES-

A) ARRENDAMIENTO Y SERVICIOS-

LA CASA DE BOLSA RENTA LOS LOCALES QUE OCUPAN SUS SUCURSALES, ASÍ COMO COMPUTADORAS Y EQUIPO DE TRANSPORTE, DE ACUERDO CON CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CON VIGENCIAS DEFINIDAS, LA VIGENCIA PROMEDIO DE ESTOS CONTRATOS ES DE UN AÑO. EL GASTO TOTAL POR RENTAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014 ASCENDIÓ A \$15 Y \$15, RESPECTIVAMENTE.

LA CASA DE BOLSA HA CELEBRADO CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS, EN LOS CUALES ÉSTAS SE COMPROMETEN A PRESTARLE LOS SERVICIOS DE PERSONAL, NECESARIOS PARA SU OPERACIÓN. ESTOS CONTRATOS SON POR TIEMPO INDEFINIDO. POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014, EL TOTAL DE PAGOS POR ESTE CONCEPTO ASCENDIERON A \$248 Y \$164, RESPECTIVAMENTE.

B) DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES-

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

CONTINÚA)

53

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

C) JUICIOS Y LITIGIOS-

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

(21) PRONUNCIAMIENTOS NORMATIVOS EMITIDOS RECIENTEMENTE-

REFORMA FINANCIERA-

EL 10 DE ENERO DE 2014 FUE PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN MODIFICACIONES A DIVERSAS LEYES Y DECRETOS EN MATERIA FINANCIERA CONOCIDA COMO LA "REFORMA FINANCIERA". 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INSTITUCIONES FINANCIERAS, Y IV) FORTALECER EL MARCO REGULATORIO. DICHA REFORMA FINANCIERA CONTEMPLA MAYORES ATRIBUTOS DE VIGILANCIA A LA COMISIÓN NACIONAL PARA LA PROTECCIÓN Y DEFENSA DE LOS USUARIOS DE SERVICIOS FINANCIEROS (CONDUSEF) PARA VIGILAR Y REGULAR LOS PRODUCTOS FINANCIEROS. LA CASA DE BOLSA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE EVALUACIÓN DE LOS IMPACTOS QUE ESTA REFORMA FINANCIERA PUDIESE TENER EN SUS OPERACIONES Y EN EL DESEMPEÑO FINANCIERO DEL MISMO, CONSIDERANDO QUE TODAVÍA ESTÁN EN PROCESO LAS MODIFICACIONES A LAS LEYES SECUNDARIAS Y REGLAS ESPECÍFICAS A SER EMITIDAS POR LA COMISIÓN BANCARIA, BANCO DE MÉXICO Y OTROS ORGANISMOS. EL CINIF HA EMITIDO LAS NIF Y MEJORAS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN, LAS CUALES LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA ESTIMA QUE NO TENDRÁN EFECTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

NIF-

NIF C-3 "CUENTAS POR COBRAR"- ENTRA EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2018 CON EFECTOS RETROSPECTIVOS, PERMITIENDO SU APLICACIÓN ANTICIPADA, A PARTIR DEL 10. DE ENERO DEL 2016, SIEMPRE Y CUANDO SE HAGA EN CONJUNTO CON LA APLICACIÓN DE LA NIF C-20 "INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO POR COBRAR".

(CONTINÚA)

54

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

NIF C-9 "PROVISIONES, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS"- ENTRA EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2016, Y SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA SIEMPRE Y CUANDO SE HAGA EN CONJUNTO CON LA APLICACIÓN INICIAL DE LA NIF C-19 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR". DEJA SIN EFECTO AL BOLETÍN C-9 "PASIVO, PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS". LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE ESTA NIF NO GENERA CAMBIOS CONTABLES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

NIF C-19 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR"- ENTRA EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2016 Y SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA, SIEMPRE Y CUANDO SE HAGA EN CONJUNTO CON LA APLICACIÓN DE LA NIF C-9 "PROVISIONES, CONTINGENTES Y COMPROMISOS".

MEJORAS A LAS NIF 2015

EN DICIEMBRE DE 2014 EL CINIF EMITIÓ EL DOCUMENTO LLAMADO "MEJORAS A LAS NIF 2015", QUE CONTIENE MODIFICACIONES PUNTUALES A ALGUNAS NIF YA EXISTENTES, ENTRE LAS QUE SE ENCUENTRAN LAS SIGUIENTES:

BOLETÍN C-9 "PASIVOS, PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS"- ESTABLECE QUE LOS ANTICIPOS EN MONEDA EXTRANJERA DEBEN RECONOCERSE AL TIPO DE CAMBIO DE LA FECHA DE LA TRANSACCIÓN; ES DECIR, AL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO. DICHOS MONTOS 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 COBROS ANTICIPADOS. ESTA MEJORA ENTRA EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2015 Y LOS CAMBIOS CONTABLES QUE SURJAN DEBEN RECONOCERSE EN FORMA RETROSPECTIVA. LA ADMINISTRACIÓN ESTIMA QUE LOS EFECTOS DE LAS NUEVAS NIF Y LAS MEJORAS A LAS NIF 2015 NO GENERARÁN EFECTOS IMPORTANTES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 22 DE ABRIL DE 2015.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

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

TRATÁNDOSE DE CLIENTES NO INTERMEDIARIOS, SOLO PODRÁN SOMETERSE A CONSIDERACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DEL COMITÉ DE RIESGOS, SOLICITUDES DE QUIENES TENGAN CELEBRADO UN CONTRATO DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL CON ACTINVER CASA DE BOLSA Y CONTRATOS CUYOS EXPEDIENTES SE ENCUENTREN DEBIDAMENTE INTEGRADOS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CUALQUIER EXCEDENTE DE MARGEN ES SUSCEPTIBLE DE RETIRARSE.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CON EL IMPORTE DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LAS EMISIONES, UNA VEZ DESCONTADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS GASTOS INHERENTES, LA EMISORA CONFORMARÁ UN PORTAFOLIO DE COBERTURA CONOCIDO COMO "PORTAFOLIO DE COBERTURA" Y QUE ESTARÁ INVERTIDO PARA CADA SERIE EMITIDA EN VALORES DE RENTA VARIABLE E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE TENGAN UN COMPORTAMIENTO SIMILAR A LA DEL ACTIVO DE REFERENCIA, ASÍ COMO EN INSTRUMENTOS DE DEUDA QUE PERMITAN A SU VENCIMIENTO CUBRIR EL IMPORTE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, EN EL ENTENDIDO QUE DICHOS VALORES TENDRÁN UN VALOR PRESENTE SIMILAR AL VALOR PRESENTE DEL PORCENTAJE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, ASÍ COMO SIMILAR SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS.

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

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

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.

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

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

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

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

LA UAIR:

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

DEPÓSITOS BANCARIOS DE DINERO A LA VISTA.
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CON ALTA LIQUIDEZ, INSCRITOS EN EL REGISTRO.
ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.
FONDOS DE RESERVA CUYO OBJETO SEA MANTENER RECURSOS DISPONIBLES PARA HACER FRENTE A CONTINGENCIAS, PREVISTOS EN NORMAS EMITIDAS POR ORGANISMOS AUTORREGULATORIOS DE LOS CUALES FORMEN PARTE.
ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSÁTILIDAD, A LAS QUE SE DEBERÁN APLICAR EL VEINTE Y VEINTICINCO POR CIENTO DE DESCUENTO, RESPECTIVAMENTE, SOBRE SU VALOR DE MERCADO, SIEMPRE Y CUANDO DICHOS VALORES SE REFIERAN A "TÍTULOS A NEGOCIAR" Y "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", EN AMBOS CASOS SIN RESTRICCIÓN.

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

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

FORWARDS, OPCIONES Y FUTUROS DE DIVISAS:

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

SWAPS, OPCIONES Y FUTUROS DE TASAS:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

OPCIONES Y FUTUROS DE ÍNDICES Y ACCIONES:

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

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

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

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

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

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

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

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

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

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

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL COMITÉ DE RIESGOS DEBE SESIONAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL MES Y TODAS LAS SESIONES Y ACUERDOS SE HARÁN CONSTAR EN ACTAS DEBIDAMENTE CIRCUNSTANCIADAS Y SUSCRITAS POR TODOS LOS ASISTENTES. PODRÁ CONVOCARSE A UNA SESIÓN EXTRAORDINARIA DEL COMITÉ DE RIESGOS A SOLICITUD DE CUALQUIERA DE SUS INTEGRANTES O CUANDO SE OBSERVEN ALGUNOS DE LOS SIGUIENTES EVENTOS:

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

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

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

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

EL COMITÉ DE RIESGOS DESEMPEÑARÁ LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EXPOSICIÓN Y NIVELES DE TOLERANCIA AL RIESGO ESTABLECIDOS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DESCUENTO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

O LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

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

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

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

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

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

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

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

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

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

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

TABLA 1
RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
CIFRAS EN PESOS AL 31 DE MARZO 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE /

VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE COLATERALES
FINALIDAD MOVIMIENTO NOCIONAL VALOR ACTIVO TRIMESTRE VENCIMIENTOS

LÍNEAS DE CRÉDITO

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

ACTIVO

FUTUROS DEUA NEGOCIACIÓN COMPRA	600,000	15.26	9,201,720	52,047,144	9,201,720	52,667,448	(1)	(1)
FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN COMPRA	8,570	43,589.00	373,557,730	308,801,350	373,557,730			
CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN COMPRA	6,709,093	15.26	102,043,906.64	70,764,489	102,043,907	41,536,402	(2)	
OPCIONES AAXJ NEGOCIACIÓN COMPRA	589,531	64.00	292,250	188,114	292,250			
OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN COMPRA	17,000,438	30.80	91,425	336,808	91,425			
OPCIONES ALSEA NEGOCIACIÓN COMPRA	14,759,940	44.59	999,622	921,636	999,622			
OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN COMPRA	28,514,193	14.47	1,331,716	2,176,200	1,331,716			
OPCIONES EEM NEGOCIACIÓN COMPRA	3,196,757	40.13	1,816,274	2,322,847	1,816,274			
OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN COMPRA	3,999,995	45.05	200,893	261,357	200,893			
OPCIONES ICA NEGOCIACIÓN COMPRA	61,503,335	12.42	7,765,261	3,376,030	7,765,261			
OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN COMPRA	132,723,998	43,724.78	6,555,210	7,384,960	6,555,210			
OPCIONES KIMBER NEGOCIACIÓN COMPRA	0	31.98	2,081,007	2,216,996	2,081,007			
OPCIONES MEXCHEM NEGOCIACIÓN COMPRA	30,222,426	39.84	4,179,926	2,858,022	4,179,926		(2)	
OPCIONES FX NEGOCIACIÓN COMPRA	58,810,000	15.26	1,074,935	124,205	1,074,935			
OPCIONES S&P NEGOCIACIÓN COMPRA	36,385,257	2,067.89	15,098,911	17,987,118	15,098,911			
OPCIONES TIIE NEGOCIACIÓN COMPRA	1,111,370	3.30	633,922	215,190	633,922			
SWAPS LIBOR NEGOCIACIÓN RECIBE	64,000,000	0.11	142,141,193	148,270,874	142,141,193			
SWAPS TIIE NEGOCIACIÓN RECIBE	5,108,000,000	3.30	1,244,502,353	1,169,058,460	39,749,715	332,427,706	872,324,932	
SWAPS USD NEGOCIACIÓN RECIBE	3,084,243	15.26	85,318,505	85,611,847	85,318,505			

PASIVO

FUTUROS DEUA NEGOCIACIÓN VENTA	200,000	15.26	3,067,240	46,604,880	3,067,240			
FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN VENTA	7,650	43,553.00	333,438,930	157,639,850	333,438,930			
CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN VENTA	7,337,068	15.26	110,854,301	39,215,612	110,854,301			
OPCIONES AAXJ NEGOCIACIÓN VENTA	650,843	64.00	19,335.21	83,271,874	19,335			
OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN VENTA	19,599,074	30.80	21,423	4,558	21,423			
OPCIONES ALSEA NEGOCIACIÓN VENTA	17,000,191	44.59	403,672	124,774	403,672			
OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN VENTA	24,368,796	14.47	952,704	594,891	952,704			
OPCIONES EEM NEGOCIACIÓN VENTA	3,412,165	40.13	2,689,760	1,291,077	2,689,760			
OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN VENTA	4,479,652	45.05	68,182	3,130,321	68,182			
OPCIONES ICA NEGOCIACIÓN VENTA	31,937,457	12.42	15,284,843	99,422	15,284,843			
OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN VENTA	83,062,822	43,724.78	1,534,032	7,797,551				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

1,534,032									
OPCIONES	KIMBER	NEGOCIACIÓN VENTA	37,200,492	31.98	1,606,301	3,623,320			
1,606,301									
OPCIONES	MEXCHEM	NEGOCIACIÓN VENTA	33,455,625	39.84	5,530,368	3,909,515			
5,530,368									
OPCIONES	FX	NEGOCIACIÓN VENTA	58,780,000	15.26	1,050,662	189,183	1,050,662		
OPCIONES	S&P	NEGOCIACIÓN VENTA	8,122,577	2,067.89	2,260,069	2,128,988			
2,260,069									
OPCIONES	TIE	NEGOCIACIÓN VENTA	1,290,493	3.30	625,728	215,190	625,728		
OPCIONES	IPC603R DC331	NEGOCIACIÓN VENTA	41,700,000	9,990.00	41,658,300	0			
41,658,300									
OPCIONES	IVV602R DC007	NEGOCIACIÓN VENTA	17,760,000	986.93	17,527,877	0			
17,527,877									
OPCIONES	IVV512R DC003	NEGOCIACIÓN VENTA	40,244,900	111.45	44,852,941				
44,715,881	44,852,941								
OPCIONES	IVV512R DC004	NEGOCIACIÓN VENTA	40,670	933.51	45,742	47,074	45,742		
OPCIONES	CAN512R DC049	NEGOCIACIÓN VENTA	11,890,000	9,120.19	10,843,906				
11,890,107	10,843,906								
OPCIONES	IPC511R DC318	NEGOCIACIÓN VENTA	30,130,000	8,786.64	26,474,146	0			
26,474,146									
OPCIONES	IPC510R DC315	NEGOCIACIÓN VENTA	38,690,000	8,776.71	33,957,091				
35,613,487	33,957,091								
OPCIONES	IPC510R DC317	NEGOCIACIÓN VENTA	5,110,000	8,776.71	4,484,899				
4,703,668	4,484,899								
OPCIONES	CAN509R DC047	NEGOCIACIÓN VENTA	34,380,000	9,005.00	30,959,190				
34,845,623	30,959,190								
OPCIONES	CAN509R DC048	NEGOCIACIÓN VENTA	20,760,000	9,005.00	18,694,380				
19,189,010	18,694,380								
OPCIONES	IPC509R DC327	NEGOCIACIÓN VENTA	12,140,000	9,941.10	12,068,495	0			
12,068,495									
OPCIONES	IPC510R DC317	NEGOCIACIÓN VENTA	28,448,475	0					
OPCIONES	ICA509R DC011	NEGOCIACIÓN VENTA	17,250,000	49.85	8,599,125	11,454,000			
8,599,125									
OPCIONES	CAN508L DC046	NEGOCIACIÓN VENTA	129,670,000	8,914.57	115,595,229				
121,807,896	115,595,229								
OPCIONES	EEM508R DC011	NEGOCIACIÓN VENTA	16,620,000	88.81	14,760,222				
16,329,724	14,760,222								
OPCIONES	AXJ506R DC001	NEGOCIACIÓN VENTA	18,010,000	90.57	16,311,657				
16,620,618	16,311,657								
OPCIONES	CAN507R DC043	NEGOCIACIÓN VENTA	7,870,000	8,973.86	7,062,428				
7,234,734	7,062,428								
OPCIONES	KIM506R DC005	NEGOCIACIÓN VENTA	40,000,000	82.97	33,188,000				
34,008,000	33,188,000								
OPCIONES	IPC506R DC308	NEGOCIACIÓN VENTA	18,475,000	876.01	16,184,285				
17,285,395	16,184,285								
OPCIONES	CAN505R DC042	NEGOCIACIÓN VENTA	13,280,000	887.52	11,786,266				
12,465,405	11,786,266								
OPCIONES	IPC503R DC313	NEGOCIACIÓN VENTA	31,695,221	0					
OPCIONES	IPC503R DC303	NEGOCIACIÓN VENTA	12,049,573	0					
OPCIONES	IVV503R DC005	NEGOCIACIÓN VENTA	22,740,991	0					
OPCIONES	CAN502R DC040	NEGOCIACIÓN VENTA	16,030,637	0					
OPCIONES	IPC501R DC310	NEGOCIACIÓN VENTA	25,744,860	0					
OPCIONES	IPC501R DC311	NEGOCIACIÓN VENTA	46,183,776	0					
SWAPS	LIBOR	NEGOCIACIÓN ENTREGA	64,000,000	0.11	144,079,552	150,152,389			
144,079,552									
SWAPS	TIE	NEGOCIACIÓN ENTREGA	5,108,000,000	3.30	1,255,054,210	1,182,047,948			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 20 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

41,264,341	314,639,563	899,150,306					
SWAPS USD NEGOCIACIÓN ENTREGA	3,084,243	15.26	85,154,030	85,437,247			
85,154,030							

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

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

CABE MENCIONAR QUE LA INFORMACIÓN POR TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO PODRÁ PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA CUANDO, POR LA NATURALEZA O CARACTERÍSTICAS DE ALGUNOS O LA TOTALIDAD DE LOS DERIVADOS EN CUESTIÓN, LA PRESENTACIÓN EN FORMA INDIVIDUAL NO SEA RELEVANTE.