

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2015

México, Distrito Federal a 22 de Julio 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 segundo 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 2T2015 una Utilidad Neta de \$136 millones vs. \$55 millones en el mismo periodo del año pasado.

Los resultados mostraron un incremento del 150% con respecto al mismo periodo del año anterior debido, principalmente, a un crecimiento de los ingresos totales de la operación.

Resumen de los Resultados del Trimestre

Concepto	2T15	2T14	Variación	
			Monto	%
Ingresos totales de la operación	519	437	82	19%
Gastos de administración y promoción	329	352	(23)	(7%)
Resultado de operación	190	85	105	124%
Margen Operativo	37%	19%		
Resultado neto	136	55	82	150%
Margen Neto	26%	12%		

- Los ingresos totales de la operación del 2T2015 crecieron 19% en comparación con el 2T2014.
- Por su parte los gastos de administración y promoción mostraron una reducción del 7% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El resultado de operación del 2T2015 creció 124% con respecto al mismo periodo del 2014 como consecuencia del crecimiento de los ingresos totales y, en menor medida, por una disminución de los gastos de administración y promoción.
- El resultado neto del trimestre fue 150% superior al mostrado en el 2T2014 debido a los efectos antes descritos.

Desempeño operativo al 2T15

Concepto	al 2T15		al 2T14		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	330	40%	353	45%	(23)	(7%)
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	83	10%	(183)	(24%)	266	(146%)
Resultado por valuación a valor razonable	(13)	(2%)	31	4%	(44)	(142%)
Ingresos cambiarios	75	9%	81	10%	(6)	(8%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	(38)	(5%)	323	42%	(361)	(112%)
Ingresos por servicios de asesoría financiera	390	47%	171	22%	219	128%
Ingresos totales de la operación	827 ↑	100%	776 ↑	100%	51	7%

Al 2T2015 los ingresos totales operativos crecieron \$51 que representan un aumento del 7% en comparación con el 2T2014 debido al resultado positivo por la compraventa vs. la pérdida mostrada en el mismo periodo del 2014 y al importante crecimiento de los ingresos por asesoría financiera los cuales pasaron de \$171 al 2T2014 a \$390 al 2T2015.

Banca de Inversión ha sido el motor generador de ingresos de la Casa de Bolsa durante el 2T 2015.

- Durante el 2T2015, Banca de Inversión duplicó su número de transacciones al completar más de 90 operaciones en el periodo.
- El área de Banca de Inversión de Actinver continúa siendo una de las más activas del país, completando más de 140 transacciones en lo que va del año.
- En el 2T2015, los ingresos generados por esta línea de negocio fueron cercanos al 40% de los ingresos operativos; sin embargo, la diversificación de los ingresos hizo que esto crecieran por arriba de los logrados por el sector.

Resultados al Segundo Trimestre de 2015 y 2014

Concepto	al 2T15		al 2T14		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	827	100%	776	100%	51	7%
Gastos de administración y promoción	657	79%	685	88%	(28)	(4%)
Resultado de la operación	167	20%	112	14%	55	49%
Resultado antes de impuestos	56	7%	112	14%	(56)	(50%)
Resultado neto	117	14%	74	9%	43	59%

- El resultado neto acumulado fue de \$117, que representan \$43 más de utilidad neta que los \$74 alcanzados al 2T2014.
- Los gastos de administración y promoción se mostraron constantes con una reducción del 4% por un decremento de los gastos relacionados con la nómina, principalmente.
- El resultado de operación se aumentó \$55 como consecuencia del crecimiento de los ingresos de operación y la reducción de los gastos de administración y promoción.
- La tasa efectiva de impuestos al 2T2015 fue del 30% inferior a la mostrada en el 2T2014 debido al efecto de partidas permanentes que afectaron el semestre. Se espera que en el transcurso del año dicha tasa se mantenga en esos niveles.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta:

“Para el trimestre terminado el 30 de Junio de 2015, reportamos ingresos totales por más de \$1,363 millones y una utilidad neta de \$142 millones. El resultado de ingresos es el más alto de los últimos 10 trimestres.

Considero que este primer semestre nos mostró un entorno extraordinariamente complicado, la volatilidad e incertidumbre de los mercados pone a prueba estrategias y decisiones que hemos tomado, considero que en Actinver tenemos la capacidad, la gente, los equipos y las herramientas necesarias para seguir entregando crecimientos y buscar mejores resultados. En un semestre

difícil, mostramos la fortaleza y la diversificación que tiene nuestra generación de ingresos, brindando diversidad y distintos enfoques para el negocio.

Al día de hoy, contamos con la quinta operadora de fondos más grande del país, nuestra casa de bolsa concentra el mayor número de clientes a nivel nacional, nuestra área de banca de inversión ocupa el primer lugar en operaciones de capitales y el número dos en monto colocado en operaciones de deuda en el mercado nacional. Nuestra oferta de productos y soluciones financieras es una de las más completas, contamos con plataformas sólidas para buscar mejorar nuestros resultados y mejores márgenes. Debemos de continuar trazando el camino para convertirnos en una de las mejores bancas privadas del país y en un entorno como el actual, debemos de actuar y no reaccionar para poder hacer frente a los cambios y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado.

Concluyo por reiterar el compromiso de Actinver y agradezco la confianza que los clientes y los accionistas han depositado en nosotros.”

EMISIÓN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

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

A) Datos generales

Acciones

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

Razón social clave de la emisora

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

- Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
- Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.

Índices

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

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

El índice de precios y cotizaciones es el principal indicador de la bolsa mexicana de valores; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la bolsa. El IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del mercado accionario, considerando dos conceptos fundamentales:

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

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

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

Mecánica de cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

I_t = índice en el día t

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

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

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

F_i = factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria i el

Día t

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

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

Criterios de selección

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

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

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

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

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

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

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

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

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

Los "exchange traded fund" ("ETF's" conocidos también con el nombre de "trackers" o ishares®) constituyen instrumentos financieros relativamente nuevos que cuentan con un rápidamente creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los etfs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión 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 ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

- Menores costos operativos:

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

- Transparencia y liquidez:

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

Emisora clave en BMV

- ISHARES core S&P 500 ETF IVV*
- ISHARES msci emerging markets ETF EEM

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

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

CEMEXCPO MM Equity				ICA* MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	15.77	4.87	37,258,392	2009	35.50	18.70	5,566,712
2010	13.28	8.20	39,526,204	2010	34.79	28.10	3,312,040
2011	11.63	2.89	42,568,526	2011	32.49	13.51	2,933,669
2013	11.95	6.45	42,949,423	2013	33.40	16.50	3,546,952
2013	15.54	11.64	38,724,641	2013	42.40	20.60	4,382,137
2014	17.68	14.52	33,326,891	2014	27.18	16.40	3,510,608
2015	15.74	12.47	39,670,830	2015	18.12	11.98	3,247,099

FEMSAUBD MM Equity				WALMEX* MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	64.33	29.86	2,907,494	2009	29.18	13.20	19,290,822
2010	71.80	52.72	3,381,640	2010	39.11	25.92	15,166,476
2011	98.01	63.50	2,625,960	2011	38.82	28.22	14,190,539
2013	131.50	88.42	2,210,697	2013	43.69	33.01	17,597,762
2013	153.21	115.61	2,893,649	2013	41.41	30.46	18,014,768
2014	134.71	109.62	2,626,599	2014	35.44	27.32	18,383,865
2015	147.73	123.68	2,568,113	2015	39.86	27.95	19,062,670

GMEXICOB MM Equity				OMAB MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	32.72	7.27	17,118,066	2009	20.02	10.51	422,594
2010	50.71	26.13	14,975,701	2010	21.54	15.19	554,696
2011	51.17	30.42	13,288,550	2011	23.86	16.92	208,954
2013	47.36	34.65	9,271,972	2013	35.44	18.82	242,067
2013	51.99	34.60	10,882,561	2013	48.45	31.39	604,810
2014	49.24	36.89	9,307,014	2014	68.82	38.23	661,493
2015	49.96	38.50	8,514,570	2015	78.06	62.93	620,878

MEXCHEM* MM Equity				ALFAA MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	25.43	7.68	3,254,037	2009	8.43	1.56	8,608,200
2010	42.97	24.44	2,657,590	2010	12.50	8.08	9,556,054
2011	50.03	37.23	2,419,556	2011	18.00	11.86	8,130,650
2013	75.38	39.97	2,932,902	2013	30.00	15.20	8,272,253
2013	75.14	49.53	3,622,176	2013	39.95	26.20	7,304,692
2014	58.14	41.40	3,363,210	2014	46.87	30.02	8,244,306
2015	47.40	39.62	2,888,890	2015	33.53	27.38	9,541,498

LIVEPOLC MM Equity				SPORTS MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	58.50	34.00	86,387	2010	16.70	13.50	89,410
2010	85.00	59.00	510,478	2011	16.50	11.80	82,241
2011	105.00	80.30	512,200	2013	16.56	12.45	111,426
2013	136.77	93.38	302,997	2013	20.95	16.05	202,706
2013	165.50	129.00	424,995	2014	26.05	18.70	169,327
2014	159.88	129.97	331,651	2015	26.00	16.93	347,618
2015	185.01	140.23	388,071				

AZTECACP MM Equity				AEROMEX* MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	7.11	4.03	3,124,258	2011	31.50	21.88	371,113
2010	9.72	6.22	3,466,719	2013	25.46	18.50	268,279
2011	9.88	6.67	1,883,677	2013	19.49	15.00	1,634,238
2013	9.32	7.89	2,043,213	2014	22.87	18.05	752,422
2013	9.87	5.45	3,589,554	2015	29.30	19.39	646,387
2014	8.47	5.96	2,892,015				
2015	6.37	3.76	2,414,571				

GRUMAB MM Equity				MEXBOL Index			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	26.00	3.65	1,211,118	2009	32,787.34	16,756.65	164,877,091
2010	29.30	16.61	1,174,095	2010	38,550.79	29,926.06	164,404,814
2011	29.00	18.98	934,548	2011	38,876.76	31,561.51	197,961,353
2013	42.10	26.01	846,530	2013	44,000.18	36,428.42	199,710,087
2013	99.99	39.30	1,321,080	2013	46,075.04	37,034.30	243,280,876
2014	157.32	100.01	1,167,865	2014	46,357.24	37,950.97	191,168,214
2015	206.70	147.78	950,831	2015	45,773.31	40,950.58	198,547,442

IVV US Equity				EEM US Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	113.43	67.22	4,630,003	2009	42.02	19.92	51,164,362
2010	126.92	88.42	3,648,531	2010	48.54	36.13	49,432,425
2011	137.64	107.80	3,716,226	2011	50.18	34.35	46,222,517
2013	148.74	126.88	3,538,948	2012	44.74	36.68	34,329,254
2013	185.74	145.46	4,124,914	2013	45.23	36.65	43,350,247
2014	210.32	175.17	4,268,796	2014	45.85	37.11	42,330,786
2015	214.91	200.43	3,863,369	2015	44.09	37.92	49,387,144

Al 30 de Junio de 2015

	Numero	Precio de Ejercicio	Importe	Precio de	Importe	Prima	Vencimiento
Clave de Pizarra	de Títulos	(pesos nominales)	Nominal	Mercado	a Mercado	a Mercado	
1 IPC606R DC344	1,953	10,000	19,530,000	9,865.100000	19,266,540	19	15 de Junio 2016
2 IPC605R DC340	2,123	10,000	21,230,000	9,866.250000	20,946,049	21	25 de Mayo 2016
3 IPC603R DC331	4,120	10,000	41,200,000	9,701.000000	39,968,120	40	09 de Marzo 2016
4 IVV602R DC007	16,760	1,000	16,760,000	929.760000	15,582,778	16	10 de Febrero 2016
5 IVV512R DC003	398,049	100	39,804,900	116.130000	46,225,430	46	15 de Diciembre 2015
6 IVV512R DC004	49	830	40,670	992.770000	48,646	0	15 de Diciembre 2015
7 CAN512R DC049	1,169	10,000	11,690,000	9,839.000000	11,501,791	12	10 de Diciembre 2015
8 IPC512R DC343	1,855	10,000	18,550,000	9,809.000000	18,195,695	18	09 de Diciembre 2015
9 IPC511R DC318	2,963	10,000	29,630,000	9,201.880000	27,265,170	27	11 de Noviembre 2015
10 IPC510R DC315	3,404	10,000	34,040,000	9,189.800000	31,282,079	31	14 de Octubre 2015
11 IPC510R DC317	511	10,000	5,110,000	9,189.800000	4,695,988	5	14 de Octubre 2015
12 CAN509R DC047	3,424	10,000	34,240,000	8,933.040000	30,586,729	31	17 de Septiembre 2015
13 CAN509R DC048	2,076	10,000	20,760,000	8,909.890000	18,496,932	18	17 de Septiembre 2015
14 IPC509R DC327	1,064	10,000	10,640,000	9,610.940000	10,226,040	10	09 de Septiembre 2015
15 ICA509R DC011	170,000	100	17,000,000	56.830000	9,661,100	10	09 de Septiembre 2015
16 CAN508L DC046	11,762	10,000	117,620,000	8,978.000000	105,599,236	106	13 de Agosto 2015
17 EEM508R DC011	165,200	100	16,520,000	90.520000	14,953,904	15	12 de Agosto 2015
18 CAN507R DC043	777	10,000	7,770,000	9,941.100000	7,724,235	8	02 de Julio 2015
	<u>787,259</u>		<u>462,135,570</u>		<u>432,226,462</u>	<u>432</u>	

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

WI_IPC606R_DC344 El 18 de junio de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,953 (un mil novecientos cincuenta y tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 23 de junio de 2015, 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 \$19,530,000.00 (Diecinueve millones quinientos treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,953 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$14,652,730.08 en instrumentos de mercado de dinero valuación en futuros por \$-413,025.56, garantías OTC por \$3,000,000.00 y opciones OTC con un valor razonable de \$713,456.43, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$17,266,540.30 que representa el 93.183% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$19,266,540.30.

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 3,404 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$24,572,097.25 en instrumentos de mercado de dinero, valuación en futuros con un valor razonable de \$-774,422.93 y \$3,054,210.13 por garantías en mercado OTC, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$26,851,884.45 que representa el 85.838% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$31,282,079.20

WI_IPC510R_DC317 El 04 de noviembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 511 (quinientos 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 30 de junio del 2015 está conformado por: \$2,053,149.19 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$509,724.24 y garantías con el Socio Liquidador por \$2,000,000.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$4,562,873.43 que representa el 97.165% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$4,695,987.80

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 2,963 títulos opcionales en circulación al 30 de junio de 2015 está conformado por: \$14,737,006.50 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$820,341.23, valuación en futuros con un valor razonable de \$-533,495.35 y garantías con el Socio Liquidador por \$8,500,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$23,523,852.48 que representa el 86.278% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$27,265,170.44.

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 1,169 títulos opcionales en circulación al 30 de junio de 2015 está conformado por: \$988,983.68 en instrumentos de mercado de dinero, futuros IPC con un valor razonable de \$-326,978.57 garantías con el Socio Liquidador por \$ 11,000,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$11,662,005.11 que representa el 101.393% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$11,501,791.00

WI_IPC605R_DC340 El 28 de mayo de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 2,123 (dos mil ciento veinte tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de junio de 2015, 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 \$21,230,000.00 (veintiun millones doscientos treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,123 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$20,031,126.73 en instrumentos de mercado de dinero, valuación

en futuros por \$-806,642.48 y opciones OTC con un valor razonable de 988,529.32 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$20,213,013.57 que representa el 96.50% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$20,946,048.75

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 398,049 títulos opcionales en circulación al 30 de junio de 2015 está conformado por: \$33,480,499.59 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$10,679,856.61, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$44,160,356.20 que representa el 95.533% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$46,225,430.37

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 170,000 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$7,712,933.38 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$-6,468,656.25 y garantías con el Socio Liquidador por \$8,000,000.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$9,244,277.13 que representa el 95.686% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$9,661,100.00

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 3,424 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$17,725,618 en instrumentos de mercado de dinero, mercado de capitales por \$2,500,000.00, opciones OTC con un valor razonable de \$715,565.62, \$-636,747.74 por valuación de futuros y \$5,000,000 de garantías con el Socio Liquidador, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$25,304,435.88 que representa el 82.73% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$30,586,728.96.

WI_IPC512R_DC343 El 11 de junio de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,855 (un mil ochocientos cincuenta y cinco) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 16 de junio de 2015, con ejercicio europeo,

rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 5% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$18,550,000.00 (dieciocho millones quinientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,855 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$19,713,468.92 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$981,691.68 y valuación en futuros por \$-585,119.55, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$20,110,041.05 que representa el 110.521% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$18,195,695.00

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 30 de junio de 2015 está conformado por: \$94,173.78 en instrumentos de mercado de dinero, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$94,173.78 que representa el 193.591% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$48,645.73

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% 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 1,064 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$5,146,245.23 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$529,257.80, garantías con el Socio Liquidador por \$2,500,000.00, y garantías OTC por \$1,000,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$9,175,503.03 que representa el 89.727% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$10,226,040.16.

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 16,760 títulos opcionales en circulación al 30 de junio de 2015 está conformado por: \$4,703,589.34 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$1,018,300.47 y \$7,000,000.00 en Garantías OTC lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$12,721,889.81 que representa el 81.641% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$15,582,777.60.

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 4,120 títulos opcionales en circulación al 30 de junio de 2015 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 36,931,032.55, opciones MEXDER con un valor razonable de \$1,044,470 y valor en futuros con un valor razonable de \$-1,312,510.84, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$36,662,991.71 que representa el 91.731% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$39,968,120.00

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 777 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$7,929.03 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$286,086.57, Garantías con el Socio Liquidador por \$5,000,000.00 y garantías en mercado OTC por \$2,000,000.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$7,294,015.60 que representa el 94.43% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$7,724,234.70

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 11,762 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$103,195,836.22 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$-5,566,610.50 valuación en futuros con un valor razonable de \$-1,563,856.02 y garantías en el mercado OTC por \$4,129,038.65 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$100,194,408.35 que representa el 94.882% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$105,599,236.00

WA_EEM508R_DC011 El 27 de agosto de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 250,000 (doscientos cincuenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de 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 165,200 títulos opcionales en circulación al 30 de junio del 2015 está conformado por: \$15,639,235.43 en instrumentos de mercado de dinero, y opciones OTC con un valor razonable de \$-1,069,489.19, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$14,569,746.24 que representa el 97.431% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$14,953,904.00

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 30 de junio del 2015 está conformado por: \$21,654,525.83 en instrumentos de mercado de dinero valuación en futuros por \$-430,234.96 y opciones OTC con un valor razonable de \$149,840.59, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$21,374,131.46 que representa el 115.555% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$18,496,931.64

Sobre la Empresa

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver, es una sociedad mexicana constituida con la autorización del Gobierno Federal y autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) para operar como intermediario bursátil. Las operaciones de la Casa de Bolsa están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y por las disposiciones emitidas por la Comisión.

Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas
Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10
Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210 Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440
ActinverIR@actinver.com.mx

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, pueden consultarse en <http://www.actinver.com> y <http://www.bmv.com.mx>.

Notas a los Estados Financieros al 30 de Junio 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 30 de junio de 2015 y 2014, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 24 % y 26% de sus ingresos, respectivamente.

Operaciones sobresalientes-

2014

El 20 de diciembre de 2013, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aprobó realizar una aportación del Grupo, por la cantidad de \$100, la cual 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 dichos 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)

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 julio 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 junio 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 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)

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, independientemente de su fecha de liquidación.

Moneda funcional y moneda de informe-

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

Resumen de las principales políticas contables –

Las políticas contables que se muestran en la siguiente hoja se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan y han sido 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Año</u>	<u>UDI al 30 de junio</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2015	\$ 5.276772	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, 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)

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-*

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)

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 compra-venta 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(k) Operaciones de reporto-

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

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

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

(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)

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

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 aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

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

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

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)

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 liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

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

(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), independientemente 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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
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 periodo en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(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 dichos 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Los préstamos de valores realizados por la Casa de Bolsa por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de “Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes”.

Tratándose de los colaterales que la Casa de Bolsa reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por la prestación de servicios de reporto, préstamo de valores, derivados u otros colaterales recibidos o entregados, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

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

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

(Continúa)

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

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”, 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)

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-

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 30 de junio de 2015 y 2014, la posición máxima permitida asciende a 12 millones de dólares, en ambos años.

Al 30 de junio del 2015 y 2014, la posición (pasiva) activa neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	Dólares		Moneda nacional	
	2015	2014	2015	2014
Activos	155,939,206	115,548,188	\$ 2,446	1,499
Pasivos	(153,765,575)	(119,399,730)	(2,412)	(1,549)
Posición (pasiva) activa, neta	2,173,631	(3,851,543)	\$ 34	(50)
	=====	=====	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de junio de 2015 y 2014, fue de \$15.6854 y \$12.9712 pesos por dólar, respectivamente. Al 22 de Julio de 2015, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$ 16.0950 pesos por dólar.

(5) Disponibilidades-

Al 30 de junio del 2015 y 2014, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

	2015	2014
Disponibilidades:		
Bancos del país	\$ 95	144
Bancos del extranjero	51	70
Total disponibilidades	\$ 146	214
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24-48 horas	\$ (2,391)	(1,518)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24-48 horas	2,172	1,391
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$ (219)	(127)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de junio del 2015 y 2014, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen, se analizan como sigue:

<u>Moneda</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dólar	\$	68	90
Euro		9	6
Dólar canadiense		8	2
Franco		-	3
Libra esterlina		7	-
Yen		-	7
		==	==

Al 30 de junio del 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.

<u>Divisa</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar Americano	\$ 1,920	(2,087)	1,210	(1,302)
Euro	108	(112)	83	(98)
Dólar Canadiense	39	(47)	41	(42)
Libras Esterlinas	20	(30)	40	(50)
Yen Japonés	72	(102)	6	(13)
Franco Suizo	13	(13)	11	(13)
Posición larga (corta)	\$ 2,172	(2,391)	1,391	(1,518)
	====	=====	=====	=====

(Continúa)

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 30 de junio de 2015 y 2014, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Sin restricción:		
Deuda gubernamental	\$ 162	104
Deuda bancaria	166	310
Otros títulos de deuda	155	226
Instrumentos de patrimonio neto	9	3
Restringidos o dados en garantía:		
Deuda gubernamental*	8,526	3,964
Deuda bancaria*	3,474	2,741
Otros títulos de deuda*	12,027	8,863
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>453</u>	<u>525</u>
	24,972	16,736
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Instrumentos de patrimonio neto	<u>16</u>	<u>16</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>24,988</u>	<u>16,752</u>
	=====	

* Corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada y títulos otorgados como colateral en operaciones de préstamo de valores por \$24,003 (nota 7) y \$24, respectivamente (\$15,532 y \$36, respectivamente al 30 de junio 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 30 de junio 2015 y 2014, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 30 de junio 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Resultado por</u> <u>Compra-venta</u> ⁽¹⁾	<u>Ingreso por</u> <u>intereses</u> ⁽²⁾	<u>Resultado por</u> <u>valuación</u>
<u>2015</u>			
Títulos para negociar	\$ 67 ===	249 =====	2 ==
<u>2014</u>			
Títulos para negociar	\$ (194) ===	590 =====	26 ==

⁽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 30 de junio de 2015 y 2014, son de 3.73 % y 2.76 %, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio.

Al 30 de junio 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de junio de 2015

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto Vs Capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.33	1,088	5,180	371%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.47	1,407	3,458	248%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.50	900	1,957	140%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	3.85	1,229	1,183	85%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.32	1,735	625	45%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	3.70	1,441	394	28%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.	3.81	1,069	333	24%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.61	1,020	308	22%
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	3.62	873	261	19%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	3.33	902	250	18%
CFEHCB	Hsbc México,	3.55	801	250	18%
TLEVISA	Grupo Televisa S.A.B.	3.62	2,162	228	16%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	4.79	972	105	8%
XIGNUX	Xignux S.A.	4.28	2,046	97	7%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	3.77	1,402	91	6%
FSHOP	CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple	4.21	1,819	77	6%

Al 30 de junio de 2014

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto Vs Capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.38	1,453	3,762	338%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.35	1,266	1,728	155%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.50	1,252	1,653	149%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.40	2,034	735	66%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.61	1,448	482	43%
CFEHCB	Hsbc México,	3.37	1,183	405	36%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	3.89	1,806	389	35%
TFOVIS	Hsbc México,	2.65	10,863	381	34%
BANOBRA	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos	3.10	218	360	32%
BANAMEX	Banco Nacional De México, S.A.	3.44	742	265	24%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	3.55	1,355	254	23%
TLEVISA	Grupo Televisa S.A.B.	3.64	2,467	243	22%
XIGNUX	Xignux S.A.	5.43	2,029	240	22%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	3.39	1,257	199	18%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	3.49	648	174	16%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	5.50	1,337	143	13%
BIMBO	Grupo Bimbo, S.A.B. De C.V.	5.28	1,495	93	8%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.	3.62	1,048	92	8%
INVEX	Invex Controladora S.A.B. de C.V.	3.91	332	70	6%
MFRISCO	Minera Frisco S.A.B. de C.V.	4.25	1,523	70	6%
		=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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 30 de junio 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 dichos riesgos están administrados se describen en la nota 19.

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de junio de 2015 y 2014, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deuda gubernamental	\$ 4,827	2,429	8,488	3,923
Deuda bancaria	1,339	3,641	3,459	2,726
Otros títulos de deuda	<u>802</u>	<u>3,159</u>	<u>11,972</u>	<u>8,796</u>
	\$ 6,968	9,229	\$ <u>23,919</u>	<u>15,445</u>
Colaterales vendidos o dados en garantía	(6,968)	(9,229)		
	<u>\$ -</u>	<u>-</u>		

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 30 de junio de 2015 y 2014

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	2015				2014			
	Reportadora		Plazo promedio		Reportadora		Plazo promedio	
	Reportada (restringidos)	(cuentas de orden)	Venta	Compra	Reportada (restringidos)	(Cuentas de orden)	Venta	Compra
Deuda gubernamental	\$ 8,502	4,824	13	1	\$ 3,928	2,432	3	1
Deuda bancaria	3,474	1,339	8	1	2,741	3,641	10	1
Otros títulos de deuda	<u>12,027</u>	<u>801</u>	3	1	<u>8,863</u>	<u>3,161</u>	4	1
	\$ 24,003	6,964			\$ 15,532	9,234		
	=====	=====			=====	=====		

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 30 de junio 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		
	Títulos	Valor razonable	Plazo promedio	Títulos	Valor razonable	Plazo Promedio
Deuda gubernamental	47,999,829	\$ 4,824	1	28,530,736	\$ 2,432	1
Deuda bancaria	13,227,573	1,339	1	36,195,430	3,641	1
Otros títulos de deuda	8,011,776	<u>801</u>	1	32,374,488	<u>3,161</u>	1
		\$ 6,964			\$ 9,234	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 30 de junio 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 \$178 y \$466, respectivamente (\$163 y \$439, respectivamente, por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2014).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto notional de derivados)

(8) Derivados-

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

<u>2015</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	DEUA	1,970,000	\$ 31	(31)
Futuros	IPC	15,650	705	(705)
Futuros	MINI IPC	1,412	64	(64)
			===	===
Forwards	USD	20,100,464	\$ 314	(313)
Swaps	CCS	3,625,119	11	(10)
Swaps	LIBOR	400,000,000	20	(17)
Swaps	TIE	9,020,000,000	117	(133)
Opciones	ALFA	5,801,322	-	-
Opciones	ALSEA	2,360,027	1	-
Opciones	CEMEX	7,428,622	1	(1)
Opciones	EEM	150,712	2	(3)
Opciones	GMEXICOB	479,657	-	-
Opciones	ICA	22,487,636	2	(14)
Opciones	IPC	82,434,991	7	(1)
Opciones	MEXCHEM	3,704,237	1	(3)
Opciones	S&P 500	28,364,854	13	(2)
Opciones	TIE	610,438	1	-
Opciones	FX	9,000	-	-
Warrants	IVV	56,605,570	-	(62)
Warrants	CAN	192,080,000	-	(174)
Warrants	IPC	179,930,000	-	(172)
Warrants	ICA	17,000,000	-	(10)
Warrants	EEM	16,520,000	-	(15)
			\$ 490	(930)
			===	===

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos, excepto monto notional de derivados)

<u>2014</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	DEUA	6,240,000	160	(160)
Futuros	IPC	9,100	431	(431)
			===	===
Forwards	USD	12,292,606	\$ 160	(160)
Swaps	CCS	6,168,485	2	2
Swaps	LIBOR	170,000,000	30	(34)
Swaps	IRS	6,218,000,000	146	(159)
Opciones	AC	8,480,000	5	(5)
Opciones	ALFA	4,521,600	-	-
Opciones	CEMEX	3,772,039	6	(2)
Opciones	FEMSA	8,503,199	1	-
Opciones	GMEX	1,036,004	-	-
Opciones	GRUMA	299,935	-	-
Opciones	MEXCHEM	1,742,542	1	-
Opciones	OMA	10,184,000	1	-
Opciones	WALMEX	4,208,000	2	-
Opciones	FX	40,500	-	-
Opciones	IPC	68,847,091	30	(6)
Opciones	S&P	120,631,915	44	(3)
Opciones	TIE	24,932	-	-
Warrants	IPC	450,885,000	-	(437)
Warrants	IVV	144,937,840	-	(155)
Warrants	CAN	116,937,840	-	(115)
Warrants	CMX	59,520,000	-	(60)
Warrants	AXJ	22,740,000	-	(23)
			\$ 428	(1,161)
			===	====

Futuros-

Al 30 de junio de 2015 y 2014, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 89 y 88 días, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nominal de derivados y precio de ejercicio de opciones emitidas por la Casa de Bolsa)

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de junio de 2015 y 2014 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) y americano (ejercible en cualquier momento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
2015				
IPC606R DC344	1,953	10,000	(19)	15-Jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000	(21)	25-May-16
IPC603R DC331	4,120	10,000	(40)	09-Mar-16
IVV602R DC007	16,760	1,000	(16)	10-Feb-16
IVV512R DC003	398,049	100	(46)	15-Dic-15
IVV512R DC004	49	830	-	15-Dic-15
CAN512R DC049	1,169	10,000	(12)	10-Dic-15
IPC512R DC343	1,855	10,000	(18)	09-Dic-15
IPC511R DC318	2,963	10,000	(27)	11-Nov-15
IPC510R DC315	3,404	10,000	(31)	14-Oct-15
IPC510R DC317	511	10,000	(5)	14-Oct-15
CAN509R DC047	3,424	10,000	(31)	17-Sep-15
CAN509R DC048	2,076	10,000	(18)	17-Sep-15
IPC509R DC327	1,064	10,000	(10)	09-Sep-15
ICA509R DC011	170,000	100	(10)	09-Sep-15
CAN508L DC046	11,762	10,000	(106)	13-Ago-15
EEM508R DC011	165,200	100	(15)	12-Ago-15
CAN507R DC043	777	10,000	(8)	02-Jul-15
			\$ (432)	
			===	

(Continúa)

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)

<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
2014				
IPC410R DC283	138,100	1,000	(128)	22-Oct-14
IVV512R DC003	1,151,299	100	(125)	15-Dic-15
CAN409R DC034	386,550	100	(37)	17-Sep-14
CAN409R DC035	1,437	10,000	(14)	17-Sep-14
IVV512R DC004	8,244	830	(7)	15-Dic-15
IPC410R DC294	4,101	10,000	(41)	15-Oct-14
IPC407R DC298	4,792	10,000	(46)	23-Jul-14
IPC412R DC299	10,803	10,000	(106)	17-Dic-14
CAN412R DC039	1,010	10,000	(10)	18-Dic-14
CAN502R DC040	2,085	10,000	(21)	26-Feb-15
IPC409R DC301	1,780	10,000	(19)	22-Sep-14
IVV503R DC005	24,694	930	(23)	11Mar-15
CAN409R DC041	1,626	10,000	(16)	24-Sep-14
IPC503R DC303	2,622	10,000	(26)	23-Mar-15
IPC411R DC306	51,730	1,000	(51)	25-Nov-14
CAN505R DC042	16,380	1,000	(16)	27-May-15
CMX412R DC121	1,190,400	50	(60)	18-Dic-14
IPC506R DC308	20,075	1,000	(20)	17-Jun-15
AXJ506R DC001	227,400	100	(23)	16-Jul-15
			\$ (790)	
			===	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partes relacionadas (nota 16)	\$ 25	22
Deudores diversos	136	96
Comisiones por cobrar	16	4
Deudores por liquidación de operaciones, neto	1,125	1,171
Impuesto sobre la renta a favor	4	2
Impuesto al valor agregado a favor	46	41
Otras cuentas por cobrar	<u>188</u>	<u>9</u>
	1,540	1,345
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 1,533	1,338
	=====	====

(10) Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto-

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como sigue:

	Tasa anual de depreciación	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 112	107
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario	10%	53	41
Equipo de cómputo	30%	87	80
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		285	261
Depreciación		<u>(163)</u>	<u>(132)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 122	129
		=====	====

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 30 de junio de 2015 y 2014 asciende a \$12 y \$11, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 30 de junio de 2015 y 2014 el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pagos anticipados de gastos	\$ <u>105</u>	<u>69</u>
	105	69
Otros activos:		
Fondo de reserva	24	20
Depósitos en garantía por rentas	36	35
Depósitos bancarios en garantía	<u>1</u>	<u>1</u>
	61	56
	\$ <u>166</u>	<u>125</u>
	====	====

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de junio de 2015 y 2014, el saldo del rubro de otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones	\$ 148	177
Otros impuestos y derechos por pagar	12	13
Arrendamiento financiero	1	3
Partes relacionadas (nota 16)	16	17
Impuesto al valor agregado	72	51
Divisas por entregar, neto (nota 5)	219	127
Otras cuentas por pagar	<u>4</u>	<u>6</u>
	\$ <u>472</u>	<u>394</u>
	====	====

(Continúa)

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 1° de enero de 2014, cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR, cambio de la tasa de ISR y modificación de la base para el cálculo de la PTU.

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:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>167</u>		<u>112</u>	
Gasto esperado	50	30	34	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la Inflación	(3)	(1)	(4)	(3)
Gastos no deducibles	-	-	-	-
Partidas Temporales	(27)	(5)	(4)	(3)
Otros	<u>(9)</u>	<u>(2)</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	<u><u>11</u></u>	<u><u>23</u></u>	<u><u>30</u></u>	<u><u>28</u></u>

(Continúa)

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 junio de 2015 y 2014, se analiza a continuación:

	2015		2014	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Al inicio del año	(13)	-	(48)	-
Aplicado a resultados	(40)	-	(7)	-
Aplicado a capital				
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:	-	-	-	-
	(53)	-	(55)	-

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 junio de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Pasivos diferidos:				
Valuación de títulos para negociar	(74)	-	(69)	-
Valuación de derivados	-	-	-	-
Valuación de títulos disponibles para la venta	(4)	-	(4)	-
Pagos anticipados	(10)	-	(12)	-
Activos diferidos:				
Activo fijo y gastos de instalación	12	-	11	-
Estimación de cuentas incobrables	2	-	2	-
Provisiones no pagadas	21	-	12	-
Otros	-	-	5	-
Pasivo diferido, neto	<u>(53)</u>	<u>-</u>	<u>(55)</u>	<u>-</u>

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del 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 junio 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(14) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de abril de 2013, se aprobó aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro en la entidad de \$10 mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores y a través de la emisión de 10,000,000 acciones representativas de dicho capital.

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del 19 de abril y 12 noviembre de 2013, se acordó distribuir dividendos en efectivo por la cantidad de \$50 a razón de \$0.181818 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 30 de junio de 2015 y 2014 se integra como se muestra a continuación:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Capital social</u>	Número de acciones con valor			
	<u>nominal de \$1.00</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Serie “O” representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto	385,000,000	385,000,000	\$ 385	385
Efecto de actualización			<u>27</u>	<u>27</u>
Total del capital social			\$ 412	412
			===	===

(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.

(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)

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 30 de junio de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

Capital al 30 de junio:

	2015	2014
Capital global	\$ <u>1,395</u>	<u>1,112</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	391	316
Requerimientos por riesgo de crédito	418	330
Requerimientos por riesgo operacional	<u>100</u>	<u>83</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>909</u>	<u>729</u>
Exceso en el capital global	\$ <u>486</u>	<u>384</u>
Índice de consumo de capital	65.19%	65.52%
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.53	1.53
Requerimientos por riesgo operacional	\$ 100	83

Activos en riesgo al 30 de junio de 2015:

	Activos en riesgo Equivalentes	Requerimiento de capital
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 846	68

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,506	120
Operaciones con tasa real	237	19
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	261	21
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	11	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	199	16
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,833</u>	<u>147</u>
Total riesgo de mercado	<u>4,893</u>	<u>391</u>

Riesgo de crédito:

Por derivados	92	7
Por posición en títulos de deuda	4,560	365
Por depósitos y préstamos	29	2
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>549</u>	<u>44</u>
Total riesgo de crédito	<u>5,231</u>	<u>418</u>

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional	<u>1,245</u>	<u>100</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ <u>11,369</u>	<u>909</u>

Activos en riesgo al 30 de junio de 2014:

	<u>Activos en riesgo Equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,306	104

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,281	102
Operaciones con tasa real	100	8
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	106	8
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	3	0
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	57	5
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,093</u>	<u>87</u>
Total riesgo de mercado	\$ <u>3,945</u>	316
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	\$ 72	6
Por posición en títulos de deuda	3,739	299
Por depósitos y préstamos	17	1
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>298</u>	<u>24</u>
Total riesgo de crédito	\$ <u>4,126</u>	<u>330</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	\$ <u>1,038</u>	<u>83</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ <u>9,110</u>	<u>729</u>

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 capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

(Continúa)

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 30 de junio de 2015 y 2014, se analizan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones de sociedades de inversión	\$ 92,363	82,554
Deuda gubernamental	51,028	44,818
Deuda bancaria	17,053	14,333
Acciones	114,965	106,219
Otros títulos de deuda	<u>53,168</u>	<u>51,172</u>
	\$ 328,577	299,096
	=====	=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 30 de junio de 2015 y 2014, se integran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deuda gubernamental	\$ 8,502	3,928
Deuda bancaria	3,474	2,741
Otros títulos de deuda	12,027	8,863
Por préstamo de valores	<u>189</u>	<u>160</u>
	\$ 24,192	15,692
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados al 30 de junio de 2015 y 2014, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$62 y \$51, respectivamente.

(Continúa)

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 30 de junio de 2015 y 2014, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores gubernamentales	\$ 13,315	6,352
Deuda bancaria	4,797	6,366
Otros títulos de deuda	<u>12,774</u>	<u>11,956</u>
	\$ <u>30,886</u>	<u>24,674</u>

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de junio de 2015 y 2014, se analiza como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 5,646	9,114
Garantía	771	49
Inversión	9,142	5,876
Otros	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ <u>15,560</u>	<u>15,040</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$8 y \$8, respectivamente.

(Continúa)

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)

(16) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas de la Casa de Bolsa, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 216	201
Custodia de valores	19	18
Asesoría financiera	12	16
Intereses por reporto	95	137
Otros	<u>1</u>	<u>6</u>
	\$ 343	378
	===	===
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 429	335
Intereses por reporto	3	3
Intereses bancarios	-	1
Otros	<u>42</u>	<u>52</u>
	\$ 474	391
	===	===

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de junio de 2015 y 2014, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Actimed , S.A. de C.V. S.I.I.D. P F	\$ 1	-	1	-
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	20	1	20	1
Servicios Actinver S.A. DE C.V.	-	1	-	-
Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. (Uso de Marca)	-	8	-	8
Actinver Securities Inc.	4	-	1	-
Arrendadora Actinver, S.A. de C.V.	-	3	-	-
Banco Actinver, S.A.	-	3	-	8
	\$ 25	16	22	17
	=====	==	=====	==
Banco Actinver (Acreedores por reporto)	\$	281		-
Arrendadora Actinver (Acreedores por reporto)	-	-	-	-
	=====	==	=====	==

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, con excepción de préstamos, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Tesorería y banca de inversión- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa participa por cuenta propia.

Asesoría financiera- Se refiere a operaciones en las que la Casa de Bolsa otorga orientación a las distintas entidades en materia de colocación de valores, composición de su estructura financiera, fusiones, adquisiciones y recompra de acciones.

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la información por segmentos se integra como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 30 de junio de 2015</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 155	228	(54)	-	329
Ingresos por asesoría financiera	-	-	368	22	390
Utilidad por compraventa, neto	91	-	67	-	158
Ingresos por intereses, neto	1	-	(39)	-	(38)
Resultado por valuación a valor razonable	(15)	-	2	-	(13)
Otros ingresos de la operación	(3)	-	-	-	(3)
Gastos de administración y promoción	<u>(184)</u>	<u>(181)</u>	<u>(274)</u>	<u>(17)</u>	<u>(656)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 45	47	70	5	167
	===	===	===	===	===

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 30 de junio de 2014</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 141	193	19	-	353
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	171	171
Perdida por compraventa, neto	14	-	(116)	-	(102)
Ingresos por intereses, neto	(1)	-	324	-	323
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	31	-	31
Otros ingresos de la operación	-	-	-	21	21
Gastos de administración y promoción	<u>(196)</u>	<u>(175)</u>	<u>(252)</u>	<u>(62)</u>	<u>(685)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (42)	18	6	130	112
	===	===	===	===	===

(Continúa)

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 30 de junio de 2015 y 2014:

<u>Concepto</u>	<u>Inter-</u>	<u>Administración y distribución de</u>	<u>Tesorería y</u>	<u>Asesoría</u>	<u>Total</u>
	<u>mediación</u>	<u>sociedades de</u>	<u>banca de</u>	<u>financiera</u>	
		<u>inversión</u>	<u>inversión</u>		
<u>Al 30 de junio de 2015</u>					
Activos	\$ 24,596	22	2,734	183	27,535
Pasivos	25,340	-	767	-	26,107
	=====	==	=====	===	=====
<u>Al 30 de junio de 2014</u>					
Activos	\$ 17,166	22	1,879	1	19,068
Pasivos	16,640	-	1,282	-	17,922
	=====	==	=====	===	=====

(18) Información adicional sobre el estado de resultados -

Por los años terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, algunos rubros del estado de resultados, se analizan como sigue.

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, algunos rubros de los estados financieros se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Distribución de sociedades de inversión	\$ 228	212
Compraventa de valores	89	112
Custodia y administración de bienes	62	51
Intermediación financiera	18	19
Actividades fiduciarias	8	8
	\$ 406	402
	=====	=====

(Continúa)

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-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 13	14
Intermediación financiera	50	23
Indeval	6	5
Bolsa Mexicana de Valores	<u>7</u>	<u>7</u>
	\$ 76	49
	===	===

(c) Utilidad por compraventa-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Divisas	\$ 75	81
Títulos para negociar	84	-
Derivados con fines de negociación	<u>63</u>	<u>39</u>
	\$ 222	120
	===	===

(d) Pérdida por compraventa-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Divisas	\$ -	-
Títulos para negociar	17	194
Derivados con fines de negociación	<u>47</u>	<u>28</u>
	\$ 64	222
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(e) Ingresos por intereses-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 1	-
Títulos para negociar	249	590
Operaciones de reporto	178	163
Dividendos cobrados	<u>-</u>	<u>10</u>
	\$ 428	763
	=====	=====

(f) Gastos por intereses-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Operaciones de reporto	\$ 466	439
Por préstamos bancarios	<u>-</u>	<u>1</u>
	\$ 466	440
	====	====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos para negociar	\$ 1	26
Derivados con fines de negociación	<u>(14)</u>	<u>5</u>
	\$ (13)	31
	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(h) Indicadores financieros -

<u>Indicadores Financieros</u>	<u>2015</u>				<u>2014</u>
	<u>4° trimestre</u>	<u>3er trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>	<u>1er trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>
Solvencia			1.05	1.06	1.06
Liquidez			1.04	1.05	1.05
Apalancamiento			17.78	16.32	15.66
ROE			8.17%	(1.54%)	6.43%
ROA				(0.09%)	0.42%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
Margen financiero/Ingreso total de la operación			12.95%	5.00%	32.53%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación			21.51%	(16.94%)	11.71%
Ingreso neto/Gastos de administración			125.80%	85.52%	113.26%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación			79.49%	116.94%	88.29%
Resultado neto/Gastos de administración			17.74%	(6.05%)	10.75%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación			52.15%	88.41%	44.02%

Donde:

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

(Continúa)

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”.

<u>Calificadora</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Observación</u>
Fitch	F1(mex)	A+(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

I. Información cualitativa

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, emitidas por la Comisión Bancaria, la Casa de Bolsa divulga la siguiente información:

- a. Descripción de los aspectos cualitativos con el proceso de administración integral de riesgos

La Casa de Bolsa cuenta con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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)

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.

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados.

En relación a los incidentes descubiertos durante el mes de enero de 2015 en uno de los centros financieros de Actinver, durante el segundo trimestre del 2015 el resultado neto incluye una afectación de \$ 2.5 (dos millones quinientos mil pesos).

Como una medida se ha implementado revisiones y capacitaciones exhaustivas que han fortalecido las áreas de control interno, incorporando al grupo ejecutivos de primer nivel y al mismo tiempo se han reforzado las prácticas de gobierno corporativo.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Adicionalmente la Casa de Bolsa:

- Está generando una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas con causas y costos.
- Da a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables.
- Realiza anualmente, auditorias legales internas.

Riesgo Tecnológico.-

Es la pérdida potencial originada por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios con los clientes de la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa desarrolló planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

- c. Portafolios a los que está aplicando
 - i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados y Tesorería.
 - ii. Portafolio Global.

Toda la posición sujeta a riesgo de mercado, se encuentra incluida en el modelo VaR.

Al cierre de junio de 2015 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

A continuación se muestra el Valor en Riesgo al 30 de junio de 2015:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,395	100%
Capital Complementario	-	-
Capital Global	1,395	100%
VaR al cierre de marzo de 2015	18	1.27%
VaR Promedio del primer trimestre del 2015	18	1.26%

Adicionalmente la Comisión Bancaria, señala los términos en que podrá estar invertido el capital global de las casas de bolsa, para una adecuada administración en riesgos de liquidez.

A continuación se muestra el coeficiente de liquidez al 30 de junio de 2015:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 353
20% capital global	279
 Excedente	 \$ 74
	===

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico

Se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se muestra la sensibilidad al 30 de junio de 2015:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (26)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado Derivados	(12)
Mercado de Cambios	<u>(1)</u>
Total	\$ (42) ==

La pérdida esperada y no esperada al 30 de junio de 2015, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$6 y \$2, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 30 de junio de 2015, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Mercado</u>	<u>VaR VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 13	43
Mercado de Capitales	8	26
Mercado Derivados	1	4
Mercado Cambios	<u>1</u>	<u>4</u>
Total	\$ 24 ==	76 ==

(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 30 de junio de 2015 y 2014 ascendió a \$32 y \$29, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa 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 30 de junio de 2015 y 2014, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$431 y \$341, respectivamente.

b) Distribución de acciones-

La Casa de Bolsa mantiene firmado un contrato de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

c) Juicios y litigios-

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación.

(21) 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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

NIF-

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. 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 1o. 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.