

ACTINVER CASA DE BOLSA

REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2019

Ciudad de México, a 25 de febrero de 2020 – 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 cuarto trimestre de 2019.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y están expresadas en millones de pesos nominales.

Actinver Casa de Bolsa reporta al 4T19 una Utilidad neta de \$305 vs. \$231 en el mismo periodo del año pasado.

- El resultado neto al 4T19 muestra un incremento del 32% comparado con el mismo periodo del año anterior. La utilidad neta fue de \$305, la cual fue mayor por \$74 a la obtenida al 4T18.
- Dicho resultado se produce por un incremento otros ingresos (egresos) de la operación, los cuales alcanzaron \$343, arriba por \$263 a los \$80 obtenidos en el mismo periodo del año anterior.
- Los ingresos por comisiones y tarifas se incrementaron 6% contra el resultado del mismo periodo del año anterior obteniendo \$1,013, siendo \$58 más a los obtenidos al 4T18 que alcanzaron \$955.
- El resultado por compraventa se incrementó al pasar de \$483 al 4T18 a \$878 al 4T19, lo que representa una variación favorable de \$395.
- El resultado de la operación al 4T19 fue de \$418, 35% o \$109 mayor al resultado de \$311 obtenido al 4T18.

Resumen de los Resultados del Trimestre

Concepto	4T19	4T18	Variación	
			Monto	%
Ingresos totales de la operación	515	414	101	24%
Gastos de administración y promoción	432	487	(56)	-11%
Resultado de operación	83	7	76	1163%
Margen Operativo	16%	2%		
Resultado neto	66	12	54	447%
Margen Neto	13%	3%		

Desempeño operativo al 4T19

Concepto	al 4T19		al 4T18		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	1,013	55%	955	50%	58	6%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	878	47%	483	25%	395	82%
Resultado por valuación a valor razonable	(836)	-45%	(224)	-12%	(612)	273%
Ingresos cambiarios	194	10%	83	4%	112	135%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	193	10%	138	7%	54	39%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	413	22%	461	24%	(48)	-10%
Ingresos totales de la operación	1,855	100%	1,896	100%	(41)	-2%

Al 4T19 los ingresos operativos disminuyeron \$41 millones, que representan el 2% en comparación con la cifras al 4T18, principalmente por la valuación a valor razonable, con minusvalía de \$836 en 2019, siendo \$224 mayor que en el 2018, principalmente.

Resultados al cuarto trimestre de 2019 y 2018

Concepto	al 4T19		al 4T18		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	1,855	100%	1,896	100%	(40)	-2%
Gastos de administración y promoción	1,437	77%	1,666	88%	(229)	-14%
Resultado de la operación	418	23%	311	16%	109	35%
Resultado antes de impuestos	418	23%	311	16%	109	35%
Resultado neto	305	16%	231	12%	74	32%

- La tasa efectiva de impuestos al 4T19 es del 30%

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero

El 2019 fue un año de retos para México. La economía mundial entró en una nueva zona de turbulencia derivada de la combinación de diversos factores, como la incertidumbre sobre el Brexit en Europa, la intensificación de la guerra comercial entre EE.UU. y China, y la desaceleración a nivel global en el sector de las manufacturas. Todo ello derivó en un cambio en la postura monetaria de los bancos centrales a nivel mundial. En este contexto, la economía mexicana creció ligeramente por debajo del 0.0%. Sin embargo, como en cualquier segundo año de sexenio, se espera un 2020 de mayor crecimiento derivado de un gasto de gobierno más eficiente, mayor inversión asociado a la entrada en vigor del T-MEC, y una política monetaria menos restrictiva.

Actinver termina el año como una de las principales instituciones de banca privada y banco de inversión de nuestro país. Nuestros resultados continúan reflejando el fortalecimiento de las distintas líneas de negocio. En específico, la Banca Privada creció tanto en clientes como en activos administrados y en el Banco de Inversión nuestra cartera de crédito fue impulsada por el crecimiento en las cuentas de personas físicas y el monto asignado a personas morales. A pesar del menor dinamismo en financiamiento bursátil mexicano, nuestra Banca de Inversión participó en 26 emisiones corporativas de largo plazo, manteniendo el 4to lugar de la industria.

Los activos de los Fondos de Inversión llegaron a 173 mil mdp al cierre de año mostrando un crecimiento del 10% frente al año previo. Nuestra Operadora se ubica en el 5to lugar en cuanto activos administrados con el 7.1% de participación en el mercado.

Cabe recordar que durante el primer trimestre del año obtuvimos un ingreso extraordinario procedente de una alianza estratégica con la Aseguradora MAPFRE, misma que fortalecerá nuestras operaciones en el segmento de Seguros.

Es importante destacar la gran oferta de productos con la que cuentan nuestros clientes y la cercanía que caracteriza el servicio de nuestros asesores. En momentos de incertidumbre como los actuales, es cuando más se requiere de una asesoría de cabecera para salvaguardar y hacer crecer el patrimonio. Hacia delante, la estrategia de Actinver continuará siendo la atracción de más clientes, al tiempo que fortaleceremos la rentabilidad de nuestra Corporación haciendo más eficientes nuestros procesos además de incrementar el número de productos patrimoniales por cliente.

ACTINVER CASA DE BOLSA

REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2019

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 (con excepción de Empresas ICA SAB de CV).

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:

Razón social clave de la emisora:

- 1 Arca Continental SAB de CV
- 2 Aeroméxico
- 3 Alfa SAB de CV
- 4 Alpek SA de CV
- 5 Alsea SAB de CV
- 6 América Móvil SAB de CV
- 7 Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de C
- 8 TV AZTECA
- 9 Grupo Bimbo SAB de CV
- 10 Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV
- 11 Cemex SAB de CV
- 12 Grupo Comercial Chedraui SA de CV
- 13 Grupo Elektra SAB DE CV
- 14 Fomento Económico Mexicano SAB de CV
- 15 Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de
- 16 FAMSA
- 17 Grupo México SAB de CV
- 18 Gruma SAB de CV
- 19 Grupo Sanborns SAB de CV
- 20 Empresas ICA SAB de CV
- 21 Industrias CH SAB de CV
- 22 Infraestructura Energética Nova SAB de C
- 23 Kimberly-Clark de México SAB de CV

- 24 Coca-Cola Femsa SAB de CV
- 25 Genomma Lab Internacional SAB de CV
- 26 El Puerto de Liverpool SAB de CV
- 27 Mexichem SAB de CV
- 28 OHL México SAB de CV
- 29 OMA
- 30 Industrias Penoles SAB de CV
- 31 PINFRA
- 32 SORIANA
- 33 SPORTS WORLD
- 34 Grupo Televisa SAB
- 35 Volaris
- 36 Wal-Mart de México SAB de CV

Los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la bolsa mexicana de valores: www.bmv.com.mx

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.

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 Elegibilidad

El universo elegible está compuesto por todas las series accionarias listadas en la Bolsa Mexicana de Valores excepto FIBRAS y fideicomisos hipotecarios.

Factores de Elegibilidad:

- Capitalización de Mercado y Factor de Acciones Flotantes: Las series accionarias deben tener un Factor de Acciones Flotantes de al menos 0.12 o tener un valor de capitalización de mercado flotante de al menos 10,000 millones de pesos mexicanos a la fecha de referencia del cambio de la muestra. Series accionarias con un Factor de Acciones Flotantes menor a 0.12 pero que cumplen con la condición de valor de capitalización de mercado flotante usarán su Factor de Acciones Flotantes actual y serán elegibles.
- Historial de Operación: Emisoras con 5 o más días sin operación en los 3 meses previos a la fecha de referencia del cambio de la muestra no serán elegibles.
- Series Accionarias Múltiples: Si una emisora cuenta con más de una serie accionaria, la serie accionaria con la mayor operatividad da la fecha de referencia del cambio de la muestra, basada en el índice de bursatilidad, será elegida.
- Valor de capitalización de Mercado Flotante Ponderado: Es producto del número de acciones emitidas de una emisora, el Factor de Acciones Flotantes y el Precio Promedio Ponderado por Volumen (PPP) de los últimos 3 meses previos al momento de la selección. Para ser elegible como componente del índice, el valor de capitalización de mercado flotante ponderado de la serie accionaria debe representar al menos 0.1% de la sumatoria de los valores de capitalización de mercado flotante ponderado de todos los componentes actuales del IPC.

Selección de los componentes

Las series accionarias que cubran los criterios de elegibilidad serán ordenadas de acuerdo a su Factor de Rotación, calculado de la siguiente manera:

1. Obtener la mediana mensual del volumen diario registrado de cada serie accionaria (excluyendo del volumen diario de cada serie, el volumen de la actividad de cruces que exceda 1.5 desviaciones estándar del promedio de la Actividad de Cruces del mercado accionario durante los últimos 12 meses) de los últimos 12 meses calendario a la fecha de referencia del cambio de la muestra.
2. Dividir cada una de las medianas mensuales de volumen obtenidas del paso 1 entre el número de acciones flotantes de cada serie accionaria. Esta operación da como resultado la rotación mensual.
3. Obtener la mediana de las rotaciones mensuales obtenidas del paso 2.
4. Calcular el importe operador de los últimos 12 meses calendario, derivado de multiplicar el número de acciones operadas diariamente de una serie accionaria por su precio correspondiente y sumar los valores de los últimos 12 meses

calendario a la fecha de referencia del cambio de muestra (excluyendo del volumen diario de cada serie, el volumen de la Actividad de Cruces que exceda 1.5 desviaciones estándar del promedio de la Actividad de Cruces del mercado accionario durante los últimos 12 meses).

5. Multiplicar la mediana de las rotaciones mensuales obtenida del paso 3 por el importe operado de los últimos 12 meses calendario obtenido del paso 4 y dividir el producto entre la sumatoria del importe operado de los últimos 12 meses calendario de todas las series accionarias que cubran los criterios de elegibilidad. El resultado es el Factor de Rotación de cada serie accionaria.

Las 55 series accionarias con el mayor Factor de Rotación serán seleccionadas para formar parte de la muestra. Posteriormente, las series accionarias de la muestra serán ordenadas de mayor a menor de acuerdo a los siguientes factores:

1. Factor de Rotación
2. Valor de Capitalización de Mercado Flotante Ponderado utilizando el precio promedio ponderado por volumen (PPP) de los últimos 12 meses previos a la fecha de referencia del cambio de la muestra.
3. Importe operado, definido como la mediana de las medianas mensuales del importe operado de los últimos 12 meses calendario.

Una vez que las series accionarias de la muestra hayan sido ordenadas de manera descendente y se les haya asignado la calificación correspondiente de acuerdo al lugar que ocupen de manera consecutiva (de 1 a 55) para cada uno de los factores anteriores, la calificación final será determinada para cada serie accionaria como resultado de la suma de las tres calificaciones obtenidas por cada factor.

Las 35 series accionarias con la menos calificación final serán elegidas para formar parte del índice IPC. Los componentes del índice son ponderados con base a su Valor de Capitalización de Mercado Flotante, La ponderación máxima de cada serie accionaria es del 25%. La suma de los pesos relativos de las cinco series accionarias con mayor peso en el índice no podrá exceder del 60%. 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 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:

- 1 iShares MSCI All Country Asia ex-Japan (AAXJ)
- 2 ANGEL
- 3 iShares MSCI BRIC Index Fund (BKF)
- 4 DIABLO
- 5 iShares MSCI Emerging Markets Index Fund (EEM)
- 6 iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ)
- 7 iShares China Large-Cap ETF (FXI)
- 8 iShares S&P Europe 350 Index Fund (IEV)
- 9 iShares Latin America 40 ETF (ILF)
- 10 iShares S&P 500 Index Fund/US (IVV)
- 11 iShares MSCI EMU ETF (EZU)

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

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

AC* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	105.16	59.07	926,577.82
2013	104.35	73.71	1,310,739.02
2014	98.07	67.25	1,268,933.41
2015	106.05	88.6	1,120,244.95
2016	133.89	101.07	1,323,487.06
2017	141.37	103.54	1,319,986.78
Enero 2018	139.41	132.58	1,133,046.91
Febrero 2018	138.72	130.84	1,100,574.79
Marzo 2018	131.93	125.71	995,546.00
Arbil 2018	133.81	124.26	896,847.86
Mayo 2018	127.19	115.36	1,237,347.09
Junio 2018	123.99	114.94	1,641,142.14
Julio 2018	125.94	120.28	1,263,172.32
Agosto 2018	126.2	117.56	899,304.30
Septiembre 2018	121.57	117.04	856,230.75
Octubre 2018	122.17	102.15	908,937.57
Noviembre 2018	108.35	103.27	1,836,043.90
Diciembre 2018	109.77	100.95	1,065,928.47
Enero 2019	114.2	104.64	1,954,415.27
Febrero 2019	112.97	107.22	1,077,884.37
Marzo 2019	108.9	104.46	1,163,077.45
Arbil 2019	108.99	105.17	1,101,373.45
Mayo 2019	109.74	103.57	1,448,038.09
Junio 2019	105.19	102.75	1,505,551.00
Julio 2019	105.95	97.62	1,243,805.48
Agosto 2019	106.05	99.64	1,133,080.32
Septiembre 2019	109.24	103.84	1,826,471.40
Octubre 2019	109.6	105.37	1,273,620.70
Noviembre 2019	107.52	103.51	1,052,871.80
Diciembre 2019	104.36	99.98	864,517.95

ALFAA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	29.64	15.438	8,534,864.67
2013	39.09	26.94	7,566,612.81
2014	46.87	30.02	8,244,306.08
2015	36.5	27.38	8,792,846.57
2016	34.85	23.77	8,207,688.03
2017	28.31	19.38	8,839,055.37
Enero 2018	24.33	21.72	6,091,825.95
Febrero 2018	23.73	22.03	4,922,794.58
Marzo 2018	24.17	21.8	7,180,514.16
Arbil 2018	24.04	22.7	4,735,727.95
Mayo 2018	23.51	20.48	4,449,096.41
Junio 2018	23.1	20.29	6,802,044.14
Julio 2018	25.36	22.47	5,347,516.77
Agosto 2018	25.31	23.95	4,455,973.65
Septiembre 2018	25.28	23.92	6,228,812.30
Octubre 2018	24.36	21.41	7,481,951.35
Noviembre 2018	23.44	19.83	12,756,315.60
Diciembre 2018	23.38	20.9	8,296,363.37
Enero 2019	24.82	23.31	8,901,219.36
Febrero 2019	24.44	21.95	6,806,053.16
Marzo 2019	21.4	19.98	8,889,827.60
Arbil 2019	20.99	19.16	7,213,074.90
Mayo 2019	19.28	17.05	6,923,949.09
Junio 2019	19.46	17.46	8,251,279.75
Julio 2019	18.82	15.69	5,881,257.43
Agosto 2019	17.12	14.05	8,637,033.59
Septiembre 2019	17.83	16.28	6,008,009.40
Octubre 2019	17.68	16.67	5,022,657.61
Noviembre 2019	17.24	15.1	6,037,035.15
Diciembre 2019	16.47	15.09	6,012,569.85

AEROMEX* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	25.31	18.95	276,795.65
2013	19.4	15.91	1,692,836.66
2014	22.87	18.05	752,422.10
2015	40.22	19.39	717,355.28
2016	41.6	33.86	443,875.45
2017	46.93	28.59	423,454.60
Enero 2018	29.76	28.99	230,574.50
Febrero 2018	29.2	26.84	220,851.26
Marzo 2018	29.21	27.8	590,430.11
Arbil 2018	29.92	26.15	268,281.38
Mayo 2018	26.28	23.96	237,793.73
Junio 2018	26.99	23.02	366,465.05
Julio 2018	29.26	27.66	90,788.14
Agosto 2018	29.12	26.48	170,006.09
Septiembre 2018	27.4	25.69	271,869.25
Octubre 2018	25.66	22.04	132,709.48
Noviembre 2018	24.66	21.69	330,755.60
Diciembre 2018	22.54	20.83	224,507.47
Enero 2019	25.77	22.42	191,112.41
Febrero 2019	24.94	20.82	135,297.68
Marzo 2019	20.48	19.09	143,477.25
Arbil 2019	21.4	19.32	88,500.80
Mayo 2019	20	17.81	159,836.82
Junio 2019	18.86	17.78	164,865.20
Julio 2019	18.4	15.08	220,542.48
Agosto 2019	15.67	14.51	329,193.68
Septiembre 2019	15.96	13.08	1,079,205.25
Octubre 2019	15.42	14	171,342.57
Noviembre 2019	15.86	14.49	286,650.45
Diciembre 2019	16.81	15.37	273,280.35

ALPEKA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	37.32	25.91	3,077,189.29
2013	34.91	24.49	2,912,736.61
2014	29.71	18.35	1,413,911.28
2015	26.67	15.53	1,620,649.49
2016	35.1	21.77	2,256,109.60
2017	26.69	17.5	3,213,894.38
Enero 2018	26.86	22.96	3,291,359.95
Febrero 2018	27.49	24.42	1,847,375.16
Marzo 2018	26.59	24.78	2,020,956.47
Arbil 2018	26.81	24.87	2,476,539.71
Mayo 2018	29.95	26.37	2,526,913.55
Junio 2018	29.93	28.15	1,764,878.76
Julio 2018	31.54	29.17	3,179,576.14
Agosto 2018	31.83	27.67	3,084,151.83
Septiembre 2018	30.52	27.99	2,123,680.15
Octubre 2018	31.99	26.67	2,429,383.43
Noviembre 2018	28.83	24.64	2,255,211.40
Diciembre 2018	25.53	23.26	1,917,187.53
Enero 2019	27.2	24.35	2,486,167.36
Febrero 2019	28.3	25.34	2,145,160.63
Marzo 2019	28.33	25.37	1,943,747.90
Arbil 2019	26.49	23.21	1,951,854.05
Mayo 2019	23.65	22.12	2,618,743.27
Junio 2019	24.26	22.19	1,550,977.40
Julio 2019	24.3	20.66	1,694,431.13
Agosto 2019	22	20.5	2,075,067.00
Septiembre 2019	23.6	22.1	1,184,497.00
Octubre 2019	22.92	20.72	1,055,133.52
Noviembre 2019	21.47	19.53	1,535,061.75
Diciembre 2019	21.26	20.5	1,334,694.35

ALSEA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	26.04	13.23	1,252,806.62
2013	41.39	26.85	1,681,368.25
2014	48	37.86	2,453,122.96
2015	60.58	38.95	2,046,402.65
2016	72.68	56.74	1,870,192.14
2017	71.59	49.87	1,813,359.45
Enero 2018	65.53	60.7	1,101,920.59
Febrero 2018	64.26	60.93	1,449,214.79
Marzo 2018	65.73	63.53	1,852,245.00
Arbil 2018	70.11	63.18	2,872,374.29
Mayo 2018	70.63	65.41	4,985,083.45
Junio 2018	68.4	63.58	2,492,435.57
Julio 2018	69.98	64.22	1,498,788.50
Agosto 2018	69.47	64.01	1,745,176.43
Septiembre 2018	67.37	63.67	1,507,137.60
Octubre 2018	64.22	51.94	2,032,076.13
Noviembre 2018	54.28	45.44	4,650,540.75
Diciembre 2018	51.7	48.5	2,447,865.53
Enero 2019	55.69	50.06	1,834,535.00
Febrero 2019	53.03	48.81	2,043,623.05
Marzo 2019	47.98	40.59	2,959,865.40
Arbil 2019	45.51	41.21	1,691,765.35
Mayo 2019	43.52	38.29	2,268,985.59
Junio 2019	39.7	35.74	2,595,905.90
Julio 2019	39.07	34	1,796,186.00
Agosto 2019	42.74	38.08	2,162,412.55
Septiembre 2019	45.88	42.59	2,498,383.15
Octubre 2019	51.32	46.12	2,328,356.17
Noviembre 2019	53.65	51.77	1,544,996.20
Diciembre 2019	53.67	49.83	1,241,977.30

ASURB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	147.74	77.86	444,248.38
2013	173.96	133.76	506,591.12
2014	199.43	142.48	365,219.71
2015	272.99	186.63	364,310.25
2016	311.03	223.32	408,237.81
2017	400	295.44	372,283.68
Enero 2018	377.71	358.53	358,723.27
Febrero 2018	365.39	329.89	351,557.63
Marzo 2018	338.77	306.42	493,581.11
Arbil 2018	336.33	306.41	443,611.38
Mayo 2018	337.53	314.08	380,465.36
Junio 2018	323.58	312.97	410,199.48
Julio 2018	345.03	307.8	408,494.91
Agosto 2018	358.55	326.94	335,461.00
Septiembre 2018	392.14	351.44	361,613.65
Octubre 2018	385	319.67	367,233.61
Noviembre 2018	362.07	267.88	728,331.05
Diciembre 2018	304.83	274.51	491,070.53
Enero 2019	345.93	301.5	491,973.45
Febrero 2019	341.89	310.84	536,271.05
Marzo 2019	320.24	294.39	420,455.75
Arbil 2019	315.47	300.73	367,691.45
Mayo 2019	315.79	303.2	509,906.00
Junio 2019	327.06	305.04	467,444.75
Julio 2019	316.47	290.95	495,597.74
Agosto 2019	294.85	272.38	445,011.14
Septiembre 2019	309.77	288.41	379,225.20
Octubre 2019	322.16	299.18	307,667.04
Noviembre 2019	342.2	313.97	421,967.35
Diciembre 2019	363.55	325.28	324,231.70

AMXL MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	17.71	14.05	71,893,192.89
2013	15.37	11.01	96,985,282.08
2014	16.62	11.80	62,822,825.16
2015	16.44	11.96	62,356,915.18
2016	13.73	10.75	71,516,226.75
2017	18.2	12.31	47,370,801.65
Enero 2018	17.62	16.37	49,847,174.73
Febrero 2018	18.01	16.58	52,738,312.95
Marzo 2018	18.09	17.25	52,239,401.84
Arbil 2018	17.98	17.16	44,069,946.14
Mayo 2018	17.24	15.4	44,533,396.55
Junio 2018	16.6	15.36	51,715,781.62
Julio 2018	17.22	15.86	36,729,824.14
Agosto 2018	16.55	15.58	25,033,728.39
Septiembre 2018	16.1	15.04	33,943,161.95
Octubre 2018	15.24	13.79	41,501,123.22
Noviembre 2018	15.56	12.57	54,042,405.65
Diciembre 2018	14.39	13.78	39,515,417.05
Enero 2019	15.31	14.27	41,070,820.50
Febrero 2019	15.48	13.88	38,517,625.53
Marzo 2019	14.47	13.28	40,823,033.85
Arbil 2019	14.95	13.78	30,540,067.30
Mayo 2019	14.09	13.24	50,941,409.91
Junio 2019	14.71	13.87	39,142,132.10
Julio 2019	14.7	13.48	28,231,895.78
Agosto 2019	14.66	12.79	52,003,231.45
Septiembre 2019	14.83	14.02	44,843,703.40
Octubre 2019	15.71	14.38	42,020,296.35
Noviembre 2019	15.59	15	43,800,947.30
Diciembre 2019	15.41	14.47	38,259,700.25

AZTECACP MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	9.21	7.93	2,108,077.00
2013	9.85	5.56	3,718,262.67
2014	8.47	5.96	2,892,014.82
2015	6.37	2.27	2,628,549.49
2016	3.95	2.02	2,195,139.12
2017	3.58	2.55	1,647,385.96
Enero 2018	3.52	3.36	261,965.32
Febrero 2018	3.31	2.75	890,731.84
Marzo 2018	2.95	2.59	1,411,651.58
Arbil 2018	2.95	2.61	1,096,840.00
Mayo 2018	2.88	2.57	759,181.41
Junio 2018	2.55	2.27	1,207,952.52
Julio 2018	2.63	2.34	1,255,198.45
Agosto 2018	2.52	2.28	817,495.91
Septiembre 2018	2.36	2.26	836,489.80
Octubre 2018	2.27	1.91	874,565.43
Noviembre 2018	2.39	2	751,776.05
Diciembre 2018	2.42	2.28	497,417.32
Enero 2019	2.41	2.12	523,564.73
Febrero 2019	2.32	2.02	386,714.84
Marzo 2019	2.17	2.02	433,325.05
Arbil 2019	2.15	2.03	240,076.00
Mayo 2019	2.07	1.52	674,756.05
Junio 2019	1.9	1.68	430,521.05
Julio 2019	1.77	1.53	818,016.26
Agosto 2019	1.39	1.1	1,163,578.64
Septiembre 2019	1.13	0.947	3,256,821.40
Octubre 2019	0.955	0.766	1,939,275.96
Noviembre 2019	0.984	0.781	5,839,631.80
Diciembre 2019	0.785	0.719	830,930.35

BIMBOA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	33.47	28.44	2,214,259.72
2013	45.8	31.72	2,380,986.73
2014	43.17	32.53	2,075,814.42
2015	49.04	37.81	1,917,424.58
2016	59.86	44.43	2,466,649.23
2017	48.51	42.19	2,122,923.19
Enero 2018	46.56	43.07	2,614,615.86
Febrero 2018	46.31	43.73	2,366,634.47
Marzo 2018	44.08	39.78	2,206,810.95
Arbil 2018	43.66	39.38	1,688,378.52
Mayo 2018	42.46	37.33	1,905,395.55
Junio 2018	38.69	35.07	3,076,657.57
Julio 2018	40.39	37.07	1,901,464.27
Agosto 2018	40.66	38.26	1,930,106.39
Septiembre 2018	40.69	38.41	3,125,524.60
Octubre 2018	39.86	36.38	2,290,879.39
Noviembre 2018	40.66	36.79	3,368,772.25
Diciembre 2018	39.93	37.77	1,986,801.26
Enero 2019	39.61	37.35	2,032,660.41
Febrero 2019	38.47	35.67	3,145,542.89
Marzo 2019	40.58	37.72	4,013,420.95
Arbil 2019	42.22	40	2,443,356.70
Mayo 2019	43.04	39.06	2,873,377.23
Junio 2019	41.32	39.1	2,547,786.45
Julio 2019	40.9	36.25	2,907,892.17
Agosto 2019	36.17	32.83	3,643,838.36
Septiembre 2019	37.9	34.2	4,094,387.25
Octubre 2019	36.96	33.61	1,853,200.91
Noviembre 2019	36.89	33.36	2,423,120.00
Diciembre 2019	34.88	32.93	1,825,214.80

CEMEXCPO MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	10.50	5.77	49,845,982.73
2013	13.60	10.68	45,121,864.84
2014	15.72	12.91	37,488,219.98
2015	14.49	8.08	48,250,097.19
2016	17.375	6.81	54,472,640.40
2017	19.12	13.6	33,319,552.02
Enero 2018	15.77	14.95	28,441,972.64
Febrero 2018	15.34	12.45	36,004,498.84
Marzo 2018	13.72	12.03	51,444,271.00
Arbil 2018	13.06	11.67	31,672,392.95
Mayo 2018	11.91	11.35	32,350,899.68
Junio 2018	13.14	11.84	30,343,757.57
Julio 2018	14.01	12.58	27,770,233.73
Agosto 2018	13.93	12.59	27,599,430.91
Septiembre 2018	13.58	13.07	22,694,546.85
Octubre 2018	13.36	9.76	38,808,902.26
Noviembre 2018	11.22	9.07	46,905,678.20
Diciembre 2018	10.47	9.42	36,096,056.84
Enero 2019	10.68	9.58	31,649,871.09
Febrero 2019	10.49	9.31	35,907,956.05
Marzo 2019	9.44	8.75	39,873,370.90
Arbil 2019	9.71	8.7	31,605,806.85
Mayo 2019	8.81	7.65	36,228,564.77
Junio 2019	8.39	7.83	33,652,492.70
Julio 2019	8.15	6.81	25,333,185.78
Agosto 2019	7.47	5.62	62,008,698.55
Septiembre 2019	7.98	7.08	41,020,036.75
Octubre 2019	7.94	7.18	32,430,863.00
Noviembre 2019	7.42	6.98	29,232,856.30
Diciembre 2019	7.35	6.76	30,661,346.20

BOLSAA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	32.63	22.6	1,681,595.67
2013	36.32	28.64	1,719,489.15
2014	30.52	22.99	1,593,943.29
2015	30.16	22.67	1,393,985.23
2016	35.36	21.29	1,615,843.06
2017	34.46	27	1,413,055.31
Enero 2018	35.84	33.6	1,079,658.05
Febrero 2018	35.95	32.82	742,507.37
Marzo 2018	35.78	32.16	910,638.32
Arbil 2018	37.63	34.69	857,153.29
Mayo 2018	36.87	31.03	705,971.32
Junio 2018	34.29	32.18	778,606.19
Julio 2018	36.9	33.87	625,320.23
Agosto 2018	39.01	34.96	987,297.13
Septiembre 2018	39.62	38.26	871,950.35
Octubre 2018	38.84	30.61	1,080,533.26
Noviembre 2018	35.32	30.32	1,052,782.45
Diciembre 2018	35.07	32.11	855,835.74
Enero 2019	38.22	34.37	744,611.05
Febrero 2019	40.2	36.91	728,601.58
Marzo 2019	41.48	39.3	2,435,760.10
Arbil 2019	41.71	38.6	1,180,413.20
Mayo 2019	39.49	35.08	1,309,739.45
Junio 2019	36.33	33.56	1,380,276.20
Julio 2019	36.41	31.51	1,325,054.74
Agosto 2019	36.87	32.06	1,233,336.05
Septiembre 2019	38.2	35.81	1,426,921.45
Octubre 2019	42.18	35.8	1,465,206.87
Noviembre 2019	43.58	41.62	985,959.15
Diciembre 2019	44.47	41.1	988,345.90

CHDRAUB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	42.44	31.66	773,585.66
2013	49.8	38.18	899,491.66
2014	48.65	35.33	666,016.71
2015	52.82	40.12	426,964.14
2016	55.76	36.81	823,853.34
2017	41.39	35.39	451,011.83
Enero 2018	42.36	36.37	485,306.41
Febrero 2018	41.87	39.29	316,230.47
Marzo 2018	41.21	38.53	258,274.11
Arbil 2018	40.87	38.47	390,627.38
Mayo 2018	39.42	38.05	367,644.36
Junio 2018	46.08	38.99	558,809.10
Julio 2018	49.19	44.36	502,421.00
Agosto 2018	45.85	42.2	404,244.22
Septiembre 2018	44.35	40.5	206,932.15
Octubre 2018	42.05	35.91	277,289.39
Noviembre 2018	39.61	36.06	545,333.40
Diciembre 2018	39.4	37.07	303,846.74
Enero 2019	40.07	36	411,967.55
Febrero 2019	39.01	36.22	235,766.84
Marzo 2019	37.96	35.78	285,559.95
Arbil 2019	39.42	37.46	331,878.30
Mayo 2019	37.29	32.77	421,908.82
Junio 2019	33.82	32.07	501,460.15
Julio 2019	32.94	28.49	427,245.87
Agosto 2019	28.92	26.8	530,663.77
Septiembre 2019	30.86	27.33	468,808.70
Octubre 2019	30.42	25.74	631,278.35
Noviembre 2019	27.32	24.87	753,805.25
Diciembre 2019	28.79	26.93	832,755.25

ELEKTRA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	1425.819938	408.79	218,646.39
2013	605.9	410.03	205,678.30
2014	587.18	333.96	269,345.74
2015	583.69	275.75	274,667.24
2016	368.42	242.64	257,112.28
2017	872.51	263.13	158,072.85
Enero 2018	703.69	658.68	73,369.05
Febrero 2018	684.23	554.77	109,940.26
Marzo 2018	564.02	510.08	100,075.42
Arbil 2018	529.71	510.01	156,932.62
Mayo 2018	524.72	509.9	266,370.32
Junio 2018	542.33	510.07	154,982.43
Julio 2018	713.74	515	142,745.41
Agosto 2018	962.15	684.17	232,099.04
Septiembre 2018	915.42	815.53	248,348.10
Octubre 2018	859.76	753.96	80,127.13
Noviembre 2018	978.75	838.1	68,671.50
Diciembre 2018	953.27	873.72	53,596.42
Enero 2019	1074.4	951.73	44,321.68
Febrero 2019	1055.41	1003.75	29,409.37
Marzo 2019	1062.73	994.69	70,899.70
Arbil 2019	1053.19	1008.42	32,602.25
Mayo 2019	1222.69	1050.91	49,216.77
Junio 2019	1256.01	1195.73	40,567.00
Julio 2019	1294.53	1242.64	38,543.61
Agosto 2019	1402.46	1312.69	43,656.14
Septiembre 2019	1463.6	1380.77	63,957.35
Octubre 2019	1403.93	1385.29	41,138.48
Noviembre 2019	1402.04	1363.2	36,236.80
Diciembre 2019	1401.3	1376.63	35,986.75

GAPB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	73.85	47.01	797,623.38
2013	80.76	56.61	815,580.34
2014	98.75	63.37	965,639.98
2015	161.21	91.24	902,687.29
2016	197.95	140.19	1,056,365.09
2017	210.17	159.87	930,727.74
Enero 2018	206.37	193.41	905,188.18
Febrero 2018	194.52	178.22	986,974.53
Marzo 2018	189.08	179.63	975,651.42
Arbil 2018	199.89	181	696,474.81
Mayo 2018	194.18	164.01	1,081,985.64
Junio 2018	188.36	168.63	975,937.05
Julio 2018	193.02	176.12	676,257.91
Agosto 2018	198.22	173.1	875,249.87
Septiembre 2018	204.58	192.68	1,048,805.50
Octubre 2018	207.55	162.9	893,779.26
Noviembre 2018	177.93	135.45	1,450,175.10
Diciembre 2018	164.33	142.23	697,051.95
Enero 2019	179.86	162.56	793,728.36
Febrero 2019	187.59	168.37	787,364.16
Marzo 2019	178.8	167.38	955,781.70
Arbil 2019	194.98	174.38	638,606.85
Mayo 2019	195.34	185.59	787,385.64
Junio 2019	207.66	190.07	837,022.45
Julio 2019	204.64	183.29	664,341.17
Agosto 2019	193.63	174.3	893,032.77
Septiembre 2019	190.64	183.01	764,934.45
Octubre 2019	203.14	191.6	858,607.30
Noviembre 2019	206.1	198.79	835,558.55
Diciembre 2019	235.09	190.94	1,142,235.75

FEMSAUBD MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	130.64	88.64	2,280,878.01
2013	151.72	117.05	2,997,405.67
2014	134.71	109.62	2,626,598.75
2015	168.78	123.68	2,422,135.73
2016	183.34	152.61	2,943,206.90
2017	184.95	156.86	2,518,294.48
Enero 2018	187.66	179.66	2,416,018.86
Febrero 2018	182.76	167.75	2,690,574.47
Marzo 2018	175.92	162.77	3,176,656.37
Arbil 2018	180.78	161.69	2,551,337.24
Mayo 2018	174.4	162.2	3,303,127.00
Junio 2018	174.95	165.36	2,964,274.52
Julio 2018	183.89	172.19	2,141,135.18
Agosto 2018	186.51	183.31	1,910,567.57
Septiembre 2018	185.18	180.06	2,622,730.80
Octubre 2018	187	170.56	2,460,760.57
Noviembre 2018	185.16	169.28	3,478,722.90
Diciembre 2018	173.49	163.77	2,433,548.16
Enero 2019	180.9	170.8	2,593,870.41
Febrero 2019	179.31	171.86	2,324,042.84
Marzo 2019	179.15	168.85	3,053,701.45
Arbil 2019	184.93	178.27	2,095,671.90
Mayo 2019	191.42	182.2	3,365,097.77
Junio 2019	189.91	183.99	2,569,038.80
Julio 2019	187.44	173.47	1,735,196.96
Agosto 2019	183.03	168.18	3,964,218.45
Septiembre 2019	188.35	179.79	4,450,162.10
Octubre 2019	182.5	170.7	3,382,882.00
Noviembre 2019	180.96	170.22	3,375,585.20
Diciembre 2019	183.75	172.98	2,695,220.05

GFAMSAA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	16.82474688	9.09260608	848,967.83
2013	26.82759232	15.4642816	657,139.90
2014	23.1474848	11.48076096	573,882.50
2015	14.64	8.41	555,906.28
2016	15.34	6.32	827,761.27
2017	11.04	6.14	542,672.53
Enero 2018	11.91	10.7	294,458.86
Febrero 2018	11.98	11.42	247,001.32
Marzo 2018	11.65	11.4	214,107.63
Arbil 2018	12.24	11.55	255,691.57
Mayo 2018	12.28	12.18	376,103.64
Junio 2018	12.25	12.15	148,075.76
Julio 2018	12.51	12.2	69,162.00
Agosto 2018	12.37	11.74	85,512.91
Septiembre 2018	11.75	10.95	171,180.35
Octubre 2018	11.09	10.51	95,819.48
Noviembre 2018	10.8	9.6	55,557.50
Diciembre 2018	9.85	8.63	23,120.53
Enero 2019	9.09	8	37,844.64
Febrero 2019	8.57	7.7	45,611.74
Marzo 2019	7.59	6.38	55,946.50
Arbil 2019	6.65	5.92	81,268.20
Mayo 2019	6.34	5.65	97,776.05
Junio 2019	6.09	5.4	130,372.90
Julio 2019	6.03	5.25	27,992.04
Agosto 2019	5.69	4.89	49,032.32
Septiembre 2019	5.41	4.75	97,937.95
Octubre 2019	5.41	4.68	23,918.09
Noviembre 2019	5.23	4.55	269,367.05
Diciembre 2019	4.89	4.04	63,854.35

GMEXICOB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	46.85	34.94	9,566,320.79
2013	51.72	35.03	11,272,771.93
2014	49.24	36.89	9,307,014.16
2015	49.96	35.06	8,997,961.37
2016	63.2	33.53	9,435,804.65
2017	66.94	48.2	9,002,805.13
Enero 2018	68.04	63.88	7,496,392.55
Febrero 2018	66.21	61.4	8,296,455.16
Marzo 2018	65.1	60.55	7,834,918.63
Arbil 2018	65.37	60.08	6,642,799.76
Mayo 2018	59.98	49.52	13,360,057.64
Junio 2018	59.63	53.29	11,362,818.67
Julio 2018	58.6	53.4	6,834,120.55
Agosto 2018	57.56	51.99	6,866,581.43
Septiembre 2018	56.16	52.67	6,244,647.60
Octubre 2018	54.7	44.82	7,262,375.35
Noviembre 2018	49.82	37.77	12,570,978.40
Diciembre 2018	42.49	38.17	8,590,755.79
Enero 2019	46.47	40.81	9,117,501.23
Febrero 2019	50.73	43.25	7,439,101.37
Marzo 2019	53.36	47.44	6,969,957.85
Arbil 2019	58.75	52.77	5,956,883.85
Mayo 2019	53.08	46.13	7,147,486.14
Junio 2019	52.73	49.03	6,501,752.05
Julio 2019	51.32	43	6,611,073.61
Agosto 2019	46.16	40.15	8,683,059.68
Septiembre 2019	47.31	44.3	7,453,604.05
Octubre 2019	51.34	43.01	6,772,729.83
Noviembre 2019	53.53	50.98	6,244,699.75
Diciembre 2019	57.07	49.45	6,464,232.90

GSANBOB1 MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2013	32.12	24.7	2,031,534.37
2014	27.66	20.88	1,059,164.20
2015	29.45	22.01	450,993.67
2016	25.9	20.8	418,324.62
2017	23.23	19.6	427,918.49
Enero 2018	21	19.65	311,610.45
Febrero 2018	20.65	20.1	198,553.63
Marzo 2018	20.75	19.88	174,607.65
Arbil 2018	20.37	19.32	307,428.90
Mayo 2018	20.49	19.75	5,630.28
Junio 2018	19.75	18.8	342,832.90
Julio 2018	19.69	19	45,135.45
Agosto 2018	19.6	19.1	75,889.33
Septiembre 2018	19.59	19.1	23,904.00
Octubre 2018	19.5	18.6	52,260.38
Noviembre 2018	18.6	17	16,885.53
Diciembre 2018	17.7	16.41	292,820.76
Enero 2019	19.3	17.8	34,887.80
Febrero 2019	18.9	18.6	30,102.40
Marzo 2019	18.8	18.5	41,189.39
Arbil 2019	19.25	18.7	78,307.60
Mayo 2019	19.5	18.66	13,317.33
Junio 2019	19.1	18.65	7,185.88
Julio 2019	20.48	18.91	24,688.95
Agosto 2019	23	20.6	13,940.90
Septiembre 2019	23.16	22.21	117,984.13
Octubre 2019	23	22.5	15,973.38
Noviembre 2019	23.6	23	5,820.17
Diciembre 2019	24.5	23.5	16,351.75

GRUMAB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	41.54	26.45	873,403.81
2013	98.92	39.5	1,368,449.55
2014	157.32	100.01	1,167,865.14
2015	259.41	147.78	842,363.87
2016	293.87	233.1	904,786.72
2017	286.38	227.25	775,969.49
Enero 2018	250.78	222.3	836,348.64
Febrero 2018	230.2	214.06	1,109,328.63
Marzo 2018	227.23	208.57	1,271,543.63
Arbil 2018	229.06	207.7	870,806.76
Mayo 2018	229.11	209.06	750,505.27
Junio 2018	242.9	217.77	984,225.38
Julio 2018	258.06	235.9	1,149,526.82
Agosto 2018	242.05	227.2	680,106.26
Septiembre 2018	240.53	234.87	524,216.00
Octubre 2018	241	207.56	743,732.52
Noviembre 2018	237.8	220.1	932,482.95
Diciembre 2018	223.82	216.96	802,562.68
Enero 2019	234.69	221.55	790,401.18
Febrero 2019	233.14	208.84	943,010.21
Marzo 2019	207.02	198.02	833,157.80
Arbil 2019	202.17	189.49	1,053,876.00
Mayo 2019	195.64	180.6	1,331,924.73
Junio 2019	189.72	177.86	791,758.35
Julio 2019	181.96	166.07	764,004.13
Agosto 2019	186.66	173.26	1,063,595.50
Septiembre 2019	210.75	185.56	613,370.55
Octubre 2019	206.88	190.78	982,614.52
Noviembre 2019	208.07	197	380,722.70
Diciembre 2019	200.21	182.24	652,843.50

ICA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	33.26	16.6	3,659,553.53
2013	42.05	21.2	4,539,265.37
2014	27.18	16.4	3,510,607.83
2015	18.12	3.22	4,041,145.60
2016	4.87	2.02	4,128,178.51
2017	3.43	1.41	3,029,955.37
Enero 2018	N/A	N/A	N/A
Febrero 2018	N/A	N/A	N/A
Marzo 2018	N/A	N/A	N/A
Arbil 2018	N/A	N/A	N/A
Mayo 2018	N/A	N/A	N/A
Junio 2018	N/A	N/A	N/A
Julio 2018	N/A	N/A	N/A
Agosto 2018	N/A	N/A	N/A
Septiembre 2018	N/A	N/A	N/A
Octubre 2018	N/A	N/A	N/A
Noviembre 2018	N/A	N/A	N/A
Diciembre 2018	N/A	N/A	N/A
Enero 2019	N/A	N/A	N/A
Febrero 2019	N/A	N/A	N/A
Marzo 2019	1.48	1.48	N/A
Arbil 2019	1.48	1.48	N/A
Mayo 2019	1.48	1.48	N/A
Junio 2019	1.48	1.48	N/A
Julio 2019	1.48	1.48	N/A
Agosto 2019	1.48	1.48	N/A
Septiembre 2019	1.48	1.48	N/A
Octubre 2019	1.48	1.48	N/A
Noviembre 2019	1.48	1.48	N/A
Diciembre 2019	1.48	1.48	N/A

ICHB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	97.62	46.26	558,756.97
2013	109.48	64.3	570,191.80
2014	85.2	62.03	534,736.96
2015	71.11	54.54	462,941.22
2016	132.5	52.32	605,129.28
2017	134.12	75.04	144,965.35
Enero 2018	89.84	81.67	64,019.73
Febrero 2018	83.96	79.25	72,298.26
Marzo 2018	82.89	76.52	90,793.11
Arbil 2018	97.32	76.8	55,171.29
Mayo 2018	97.04	86.79	54,625.91
Junio 2018	86.99	77.85	60,006.48
Julio 2018	91.02	79.39	30,578.95
Agosto 2018	93.27	74.73	87,288.70
Septiembre 2018	77.44	69.04	341,287.40
Octubre 2018	78.07	69.91	82,780.61
Noviembre 2018	88.02	73.66	84,703.30
Diciembre 2018	85.16	80.25	30,801.68
Enero 2019	89.7	80.57	39,290.05
Febrero 2019	84.96	78.03	29,785.05
Marzo 2019	85.96	79.32	46,639.55
Arbil 2019	91.54	82.72	19,457.85
Mayo 2019	93.41	62.44	517,328.55
Junio 2019	63.41	58.81	75,215.90
Julio 2019	63.68	57.49	103,284.00
Agosto 2019	68.38	62.92	114,754.14
Septiembre 2019	79.96	68.38	22,433.45
Octubre 2019	83.15	79	25,512.65
Noviembre 2019	90	82.43	22,921.45
Diciembre 2019	93.06	88.14	22,055.37

KIMBERA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	33.3	23.68	2,864,784.90
2013	43.92	33	3,556,648.14
2014	37.51	28.05	3,924,562.06
2015	41.39	28.81	3,295,892.80
2016	46.34	32.8	4,194,366.58
2017	40.99	32.47	3,751,713.88
Enero 2018	35.64	33.21	4,206,927.00
Febrero 2018	35.47	33.57	2,540,020.11
Marzo 2018	36.04	33.05	3,916,237.58
Arbil 2018	35.02	33.15	5,648,241.71
Mayo 2018	34.92	31.4	3,861,947.50
Junio 2018	33.55	30.96	2,943,180.48
Julio 2018	35	33.09	3,187,692.32
Agosto 2018	34.71	32.99	2,409,322.83
Septiembre 2018	33.86	32.08	2,112,167.55
Octubre 2018	33.85	28.58	3,413,797.48
Noviembre 2018	31.24	28.72	4,180,075.10
Diciembre 2018	32.4	29.53	3,663,492.84
Enero 2019	32.06	30.38	3,998,258.64
Febrero 2019	32.95	30.74	2,740,873.37
Marzo 2019	33.92	31.3	3,149,963.15
Arbil 2019	34.1	32.08	3,242,437.90
Mayo 2019	35.52	32.78	4,630,612.41
Junio 2019	37.16	35.03	4,050,301.50
Julio 2019	39.83	35.2425	3,372,999.00
Agosto 2019	40.98	37.23	5,780,517.59
Septiembre 2019	41.96	38.37	4,095,416.70
Octubre 2019	40.88	37.91	4,833,112.17
Noviembre 2019	39.69	37.05	4,211,766.45
Diciembre 2019	39.25	37.27	3,238,437.35

IENOVA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2013	56.02	34	1,886,829.45
2014	85.9	51.5	1,034,837.13
2015	92.12	69.04	1,137,928.59
2016	90.61	67.22	2,659,052.83
2017	106.96	83.6	1,946,066.30
Enero 2018	98.62	91.63	2,120,892.32
Febrero 2018	98.71	89.3	1,460,378.89
Marzo 2018	92.55	88.66	1,624,465.37
Arbil 2018	93.37	82.07	1,804,900.29
Mayo 2018	84.23	78.07	2,724,499.23
Junio 2018	88.64	78.65	2,159,072.29
Julio 2018	92.52	88.03	1,413,586.00
Agosto 2018	94.02	85.46	1,145,795.70
Septiembre 2018	93.63	86.18	1,399,415.15
Octubre 2018	92.75	79.63	1,590,579.83
Noviembre 2018	85.18	70.9	2,650,356.10
Diciembre 2018	77.94	70.55	1,789,030.84
Enero 2019	80.8	72.02	2,336,055.91
Febrero 2019	76.85	69.93	1,777,905.32
Marzo 2019	78.31	73	1,628,920.90
Arbil 2019	84.18	76.75	1,497,191.25
Mayo 2019	83.99	78.41	1,405,598.27
Junio 2019	83.83	73.17	1,578,525.15
Julio 2019	77.29	69.43	1,591,673.87
Agosto 2019	84.32	69.56	2,243,547.05
Septiembre 2019	84.48	78.44	2,627,591.65
Octubre 2019	85.38	78.53	3,243,805.26
Noviembre 2019	85.58	80.18	1,670,641.15
Diciembre 2019	89.89	80.32	1,408,014.60

kofubl mm equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	191.34	125.61	733,330.30
2013	219.7	146.23	718,987.11
2014	156.98	124.12	765,828.58
2015	132.03	113.51	899,104.31
2016	152.92	116.91	839,044.63
2017	159.67	127.22	698,693.23
Enero 2018	146.21	134.58	655,138.59
Febrero 2018	144.67	127	662,519.37
Marzo 2018	131.07	118.92	793,431.26
Arbil 2018	125.21	118.25	530,228.76
Mayo 2018	118.88	114.26	811,978.27
Junio 2018	121	111.49	780,934.81
Julio 2018	118.62	109.94	901,028.95
Agosto 2018	117.99	112.56	757,691.35
Septiembre 2018	116.14	112.18	705,728.95
Octubre 2018	118.24	114.6	981,522.61
Noviembre 2018	128.25	118.58	918,006.40
Diciembre 2018	125.16	117.16	578,001.32
Enero 2019	126.25	116.94	651,266.50
Febrero 2019	121.99	115.93	622,953.53
Marzo 2019	128.31	114.28	943,760.90
Arbil 2019	130.07	119.47	450,160.50
Mayo 2019	123.3	119.05	868,344.36
Junio 2019	124.84	119.11	667,892.25
Julio 2019	121.18	114.69	597,726.87
Agosto 2019	118.56	112.93	1,009,267.82
Septiembre 2019	122.57	115.8	836,830.55
Octubre 2019	121.01	105.71	2,352,446.78
Noviembre 2019	113.14	109.24	928,216.30
Diciembre 2019	117.8	110.9	674,701.85

LABB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	28.99	21.88	5,250,575.20
2013	39.5	24.23	4,197,973.01
2014	37.02	24.07	3,117,235.44
2015	26.19	10.78	6,311,009.46
2016	25.12	10.48	2,427,732.27
2017	24.77	19.16	3,008,453.88
Enero 2018	22.49	20.45	1,503,439.59
Febrero 2018	20.56	18.96	2,010,451.00
Marzo 2018	20.14	18.96	2,613,435.16
Arbil 2018	20.32	18.13	2,328,012.19
Mayo 2018	18.11	15.62	2,821,986.32
Junio 2018	17.05	16.27	3,487,911.76
Julio 2018	17.27	14.87	4,356,916.23
Agosto 2018	17.49	13.76	2,768,874.61
Septiembre 2018	17.45	16.31	3,895,372.10
Octubre 2018	16.5	12.65	2,867,318.00
Noviembre 2018	15.14	11.71	2,808,286.45
Diciembre 2018	12.69	11.36	2,904,655.11
Enero 2019	14.01	11.93	2,825,968.18
Febrero 2019	13.56	12.15	2,125,890.53
Marzo 2019	13.97	12.05	3,580,651.70
Arbil 2019	15.61	14.01	1,790,775.85
Mayo 2019	17.21	15.23	2,012,139.05
Junio 2019	17.42	15.89	1,996,217.50
Julio 2019	18.21	17.01	1,829,378.22
Agosto 2019	18.4	15.01	2,106,626.14
Septiembre 2019	18.92	17.07	1,893,932.30
Octubre 2019	21.34	18.19	1,603,752.87
Noviembre 2019	21.3	18.07	1,792,049.20
Diciembre 2019	19.9	17.83	2,627,211.45

orbia* mm equity

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	73.21	39.74	3,101,660.70
2013	73.87	50.28	3,845,855.91
2014	56.72	40.39	3,447,289.81
2015	46.28	37.52	2,869,820.83
2016	49.45	34.32	3,232,824.21
2017	53.34	46.7	2,890,870.03
Enero 2018	54.7	49.81	2,665,708.77
Febrero 2018	55.13	50.97	2,888,651.79
Marzo 2018	57.16	53.35	3,787,202.05
Arbil 2018	59.2	54.78	3,781,779.62
Mayo 2018	57.93	56.19	2,744,427.86
Junio 2018	57.43	55.01	3,661,962.24
Julio 2018	65.25	57.06	3,218,149.32
Agosto 2018	67.56	62.87	2,868,185.09
Septiembre 2018	64.5	63.36	2,833,756.05
Octubre 2018	65.25	52.76	3,324,258.17
Noviembre 2018	56.4	43.18	4,447,134.40
Diciembre 2018	52.76	47.15	3,745,520.68
Enero 2019	51.08	45.98	4,809,284.95
Febrero 2019	52.59	46.71	3,597,616.37
Marzo 2019	46.98	43.41	5,847,536.45
Arbil 2019	48.88	44.01	3,457,123.70
Mayo 2019	44.52	41.01	3,326,075.73
Junio 2019	42.72	40.29	3,144,345.25
Julio 2019	43.19	35.11	3,160,826.70
Agosto 2019	36.75	31.56	5,344,690.45
Septiembre 2019	39.72	35.86	4,161,249.50
Octubre 2019	42.87	38.51	3,752,172.43
Noviembre 2019	43.89	41.23	2,577,898.40
Diciembre 2019	42.83	40.32	1,995,359.40

LIVEPOLC MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	135.51	98.07	312,615.48
2013	164.15	130.13	440,234.29
2014	159.88	129.97	331,651.09
2015	247.63	140.23	460,585.30
2016	216.36	149.37	593,930.48
2017	168.59	115.59	651,015.87
Enero 2018	140.77	125.21	427,979.36
Febrero 2018	138.68	128.7	459,729.68
Marzo 2018	139.13	126.37	441,560.63
Arbil 2018	139.99	124.78	336,018.14
Mayo 2018	121.01	109.83	580,547.45
Junio 2018	127.44	110.54	452,497.52
Julio 2018	138.7	126.17	352,186.91
Agosto 2018	140.03	131.06	394,152.83
Septiembre 2018	143.32	131.56	341,946.75
Octubre 2018	150.36	128.73	504,069.30
Noviembre 2018	142.93	110.96	717,166.20
Diciembre 2018	129.51	121.13	354,670.63
Enero 2019	134.49	121.2	460,052.59
Febrero 2019	125.58	117.88	491,632.68
Marzo 2019	123.1	114.31	452,897.95
Arbil 2019	123.57	119.07	337,963.90
Mayo 2019	121.75	109.72	493,944.86
Junio 2019	109.43	103.34	528,293.40
Julio 2019	107.04	92.01	615,808.09
Agosto 2019	103.97	93.72	569,623.77
Septiembre 2019	111.51	102.36	379,918.60
Octubre 2019	110.67	98.02	380,815.30
Noviembre 2019	100.43	96.43	434,293.10
Diciembre 2019	99.98	91.43	425,206.45

ALEATIC* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	29	14.11	1,608,230.29
2013	39.99	28.15	4,119,440.80
2014	42.87	25.2	2,817,762.45
2015	30.96	17.9	3,280,809.65
2016	28.87	16.09	3,004,931.65
2017	34.91	19.02	2,249,003.62
Enero 2018	34.38	30.82	276,606.59
Febrero 2018	34.35	31.38	111,382.00
Marzo 2018	34.66	33.55	311,755.89
Arbil 2018	33.69	27.97	538,435.62
Mayo 2018	27.65	26.3	339,268.50
Junio 2018	29	26.82	181,181.24
Julio 2018	29.79	26.94	573,004.09
Agosto 2018	29	27.28	175,981.09
Septiembre 2018	28.96	27.87	138,163.25
Octubre 2018	28.67	27.51	263,839.91
Noviembre 2018	27.7	25.2	257,983.68
Diciembre 2018	25.3	20.6	531,240.47
Enero 2019	25.1	21.8	169,644.00
Febrero 2019	22.6	19.4	85,502.89
Marzo 2019	21.59	16.56	946,919.40
Arbil 2019	21.89	19.35	56,111.75
Mayo 2019	19.97	17.8	57,822.41
Junio 2019	19.01	17.01	77,191.00
Julio 2019	17.94	16	2,205,623.57
Agosto 2019	18.49	16.02	364,501.77
Septiembre 2019	19.63	18.46	53,975.79
Octubre 2019	20	19.01	34,797.36
Noviembre 2019	24.85	19.16	583,902.47
Diciembre 2019	28.1	24.43	201,920.65

OMAB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	37.86	21.85	253,780.42
2013	52.51	35.99	626,496.04
2014	68.82	40.43	661,493.26
2015	91.54	65.42	926,034.51
2016	120.27	77.72	1,705,764.86
2017	114.28	82.65	1,509,708.70
Enero 2018	105.26	94.97	1,013,740.05
Febrero 2018	96.78	92.11	1,206,701.74
Marzo 2018	95.01	88.65	1,318,705.47
Arbil 2018	101.63	89.2	1,666,040.57
Mayo 2018	101.17	95.38	1,483,421.50
Junio 2018	103.57	96.14	1,309,399.19
Julio 2018	116.77	102.4	1,417,673.68
Agosto 2018	126.6	112.46	1,257,630.43
Septiembre 2018	133.45	122.9	1,349,322.25
Octubre 2018	135.79	105.62	1,604,212.30
Noviembre 2018	114.87	85.54	1,771,857.10
Diciembre 2018	97.97	85.21	1,599,072.95
Enero 2019	111.83	97.48	1,284,657.27
Febrero 2019	114.8	105.08	1,226,912.95
Marzo 2019	110.65	102.66	1,042,352.30
Arbil 2019	117.58	109.78	816,656.10
Mayo 2019	121.1	114.86	916,372.00
Junio 2019	126.49	117.22	823,366.50
Julio 2019	123.4	116.53	1,106,737.09
Agosto 2019	117.75	106.13	964,714.23
Septiembre 2019	118.21	114.9	840,549.30
Octubre 2019	134.04	117.66	1,166,875.13
Noviembre 2019	133.6	128.86	621,339.40
Diciembre 2019	148.11	128.03	712,104.45

PINFRA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	86.2	54.48	329,954.27
2013	158.8	87	964,620.69
2014	189.59	151.19	691,340.63
2015	215.79	162.71	583,551.04
2016	237.17	171.16	701,290.69
2017	218.4	161.9	691,979.04
Enero 2018	197.56	186.37	601,790.45
Febrero 2018	195.82	185.59	703,027.47
Marzo 2018	194.11	178.8	593,991.58
Arbil 2018	192.87	180.05	403,258.48
Mayo 2018	190.69	178.77	548,181.09
Junio 2018	182.33	175.76	472,212.81
Julio 2018	193.05	175.73	559,028.77
Agosto 2018	206.17	193.58	498,276.35
Septiembre 2018	205.37	192.81	385,105.15
Octubre 2018	204.82	181.1	878,571.00
Noviembre 2018	194.75	171.19	785,468.10
Diciembre 2018	188.59	174.43	427,728.05
Enero 2019	195.32	184.99	523,728.86
Febrero 2019	192.57	180.2	406,387.11
Marzo 2019	195	183.09	469,975.05
Arbil 2019	195.79	185.59	407,733.95
Mayo 2019	193.8	185.51	488,466.36
Junio 2019	194.59	189.92	505,534.25
Julio 2019	193.08	170.83	458,249.35
Agosto 2019	168.46	157.06	784,425.05
Septiembre 2019	179.59	165.99	627,885.15
Octubre 2019	184.06	174.5	342,283.52
Noviembre 2019	189.64	176.91	387,441.00
Diciembre 2019	204.61	183.49	469,443.65

PE&OLES* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	689.16	510.07	202,673.36
2013	658.45	311.05	227,656.00
2014	372.96	249.53	168,037.34
2015	317.72	171.14	189,180.19
2016	559.04	155.18	461,572.92
2017	529.01	373.39	280,761.13
Enero 2018	446.63	410.63	239,351.32
Febrero 2018	434.6	394.2	265,683.11
Marzo 2018	414.58	367.26	245,984.68
Arbil 2018	399.72	366.09	183,427.05
Mayo 2018	377.1	330.62	279,492.77
Junio 2018	356.04	328.54	320,931.38
Julio 2018	348.6	309.79	234,030.95
Agosto 2018	330.1	300.33	263,147.74
Septiembre 2018	348.23	310.86	353,537.45
Octubre 2018	339.06	286.3	258,133.52
Noviembre 2018	295.77	218.87	352,872.40
Diciembre 2018	246.41	231.66	219,704.53
Enero 2019	267.73	244.34	240,284.77
Febrero 2019	274.89	235.82	357,388.63
Marzo 2019	253.59	224.11	227,751.10
Arbil 2019	238.6	217.33	233,681.40
Mayo 2019	221.64	206.82	339,787.82
Junio 2019	256.75	226.4	374,403.30
Julio 2019	245.41	177.39	290,412.35
Agosto 2019	240.62	172.66	412,543.00
Septiembre 2019	266.86	245.15	1,148,546.95
Octubre 2019	256.58	218.32	361,527.09
Noviembre 2019	243.04	207.3	248,217.20
Diciembre 2019	208.17	191.7	285,226.65

SORIANAB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	49.44	31.57	475,085.11
2013	50.72	39.8	310,570.70
2014	48.62	36	352,898.52
2015	40.7	31.64	271,722.08
2016	52.97	37.74	225,926.58
2017	46	39.44	473,270.67
Enero 2018	40.57	39.59	345,408.91
Febrero 2018	39.91	37.53	524,416.89
Marzo 2018	38.35	36.26	117,931.16
Arbil 2018	36.72	34.22	350,054.67
Mayo 2018	34.13	32.18	306,186.41
Junio 2018	36.03	31.8	299,534.71
Julio 2018	36.89	34.24	104,146.50
Agosto 2018	35.47	33.5	73,752.17
Septiembre 2018	35.35	31.91	67,371.55
Octubre 2018	33.32	26.37	45,321.52
Noviembre 2018	30.3	26.19	206,701.80
Diciembre 2018	27.75	26.01	379,424.42
Enero 2019	27.51	25.82	41,144.77
Febrero 2019	26.67	21.89	1,211,910.11
Marzo 2019	22.61	21.24	609,826.10
Arbil 2019	23.49	21.28	440,830.50
Mayo 2019	23.08	22.55	56,519.68
Junio 2019	24.01	22.32	60,832.55
Julio 2019	22.5	20	33,970.83
Agosto 2019	22.53	18.49	156,708.18
Septiembre 2019	27.02	22.11	269,005.75
Octubre 2019	27.33	24.16	80,559.78
Noviembre 2019	26.49	21.91	134,460.10
Diciembre 2019	26.49	24.2	263,935.05

SPORTS MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	16.48	12.56	114,963.07
2013	20.19	16.11	209,974.22
2014	26.05	18.7	169,327.07
2015	26	16.93	292,106.34
2016	20.28	14.95	48,686.14
2017	18.45	14.68	36,229.57
Enero 2018	18.49	17.5	94,894.27
Febrero 2018	18.48	17.75	191,123.67
Marzo 2018	18.24	17.65	103,165.56
Arbil 2018	18.33	18.18	16,485.19
Mayo 2018	18.3	18.1	122,757.60
Junio 2018	18.31	17.9	196,352.89
Julio 2018	19.09	17.75	17,305.16
Agosto 2018	19.1	18.2	66,910.18
Septiembre 2018	19.5	18.69	88,096.76
Octubre 2018	20.29	19.8	11,648.00
Noviembre 2018	20.66	19.5	8,967.00
Diciembre 2018	20.66	20.6	1,110.33
Enero 2019	20.37	19.3	13,202.35
Febrero 2019	20.3	19.21	2,622.76
Marzo 2019	20	19.4	6,468.75
Arbil 2019	19.78	18.9	1,550.35
Mayo 2019	18.99	17.72	4,716.13
Junio 2019	18.5	18.35	1,769.18
Julio 2019	18.35	17.04	144,440.41
Agosto 2019	18.27	18	57,955.57
Septiembre 2019	18	18	707.19
Octubre 2019	18	17.36	7,048.94
Noviembre 2019	18.8	17.89	6,310.78
Diciembre 2019	20.7	18.34	8,889.50

VOLARA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2013	19.97	15.51	719,735.97
2014	18.95	9	725,612.02
2015	31.33	12.67	1,244,400.92
2016	37.92	28.36	2,191,947.21
2017	32.2	15.73	2,678,171.52
Enero 2018	16.42	14.99	2,414,302.77
Febrero 2018	17.18	14.54	2,088,284.00
Marzo 2018	16.42	14.65	1,957,767.47
Arbil 2018	16.34	11.01	3,075,564.52
Mayo 2018	11.73	10.3	2,036,587.73
Junio 2018	11.33	10.1	1,812,253.86
Julio 2018	13.9	9.94	2,135,224.27
Agosto 2018	14.25	13.12	1,398,509.22
Septiembre 2018	15.82	13.75	3,391,893.80
Octubre 2018	14.32	12.42	1,132,139.43
Noviembre 2018	13.6	11.85	1,271,088.60
Diciembre 2018	12.77	10.48	1,116,915.00
Enero 2019	14.31	10.44	1,344,546.45
Febrero 2019	16.96	14.01	1,002,185.63
Marzo 2019	17.73	16.1	994,084.50
Arbil 2019	17.4	16.48	931,064.05
Mayo 2019	18.63	16.59	1,250,673.45
Junio 2019	19.76	16.5	676,044.55
Julio 2019	20.65	18.12	1,193,812.65
Agosto 2019	18.34	16.89	822,485.00
Septiembre 2019	20.45	17.48	834,597.50
Octubre 2019	21.17	19.74	901,351.65
Noviembre 2019	21.75	20.71	654,525.50
Diciembre 2019	20.78	19.64	696,538.85

TLEVICPO MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	68.63	50.6	3,880,469.80
2013	80.07	59.14	3,430,994.92
2014	104.73	74.24	3,251,747.17
2015	122.93	87.33	3,432,119.56
2016	102.85	81.94	3,256,041.91
2017	106.25	64.97	2,732,013.94
Enero 2018	78	72.67	2,746,103.00
Febrero 2018	76.95	64.51	2,225,496.32
Marzo 2018	64.04	54.05	5,910,158.53
Arbil 2018	67.12	59	3,601,945.95
Mayo 2018	72.21	65.95	3,179,942.18
Junio 2018	75.47	68.7	3,757,093.52
Julio 2018	79.43	73.58	2,456,142.55
Agosto 2018	74.08	67.85	2,103,930.78
Septiembre 2018	70.71	66.54	3,339,925.60
Octubre 2018	67.42	54.14	2,562,069.09
Noviembre 2018	63.68	55.65	3,569,265.40
Diciembre 2018	56	48.99	2,706,943.84
Enero 2019	49.72	45.26	3,370,997.00
Febrero 2019	49.79	44.29	2,726,963.47
Marzo 2019	44.2	40.17	3,319,647.70
Arbil 2019	43.47	38.56	1,746,146.80
Mayo 2019	37.87	34.02	3,363,068.59
Junio 2019	37.37	32.45	4,129,016.35
Julio 2019	36.42	32.41	3,587,886.91
Agosto 2019	36.73	30.28	3,878,514.86
Septiembre 2019	41.47	33.97	4,252,437.95
Octubre 2019	44.72	37.56	2,336,828.61
Noviembre 2019	45.15	42.22	2,382,447.75
Diciembre 2019	45.24	40.77	2,126,578.80

WALMEX* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	44.87	34.32	18,156,421.48
2013	42.31	31.42	18,660,715.84
2014	35.67	28.06	18,383,865.29
2015	46.92	28.44	15,830,234.29
2016	47.22	36.59	17,815,331.90
2017	48.19	34.89	16,247,409.00
Enero 2018	48.32	45.1	15,991,422.05
Febrero 2018	46.64	44	13,481,798.32
Marzo 2018	47.12	45.13	16,384,967.79
Arbil 2018	52.22	46.45	21,942,149.48
Mayo 2018	52.17	48.91	20,016,407.23
Junio 2018	52.88	49.26	13,808,498.81
Julio 2018	57.48	51.51	13,497,181.27
Agosto 2018	55.06	50.93	11,274,469.74
Septiembre 2018	57.16	52.25	11,925,685.55
Octubre 2018	57.86	51.88	12,329,655.96
Noviembre 2018	54.07	48.39	20,269,674.20
Diciembre 2018	51.38	47.22	14,902,947.79
Enero 2019	50.52	47.76	15,552,636.77
Febrero 2019	53	48.49	13,147,676.58
Marzo 2019	52.07	49.59	13,257,752.75
Arbil 2019	56.87	51.76	13,193,085.25
Mayo 2019	55.97	53.4	14,417,462.55
Junio 2019	56.1	52.4	13,317,430.30
Julio 2019	56.82	52.44	15,059,152.83
Agosto 2019	57.49	55.09	17,490,650.86
Septiembre 2019	58.94	55.01	17,859,450.40
Octubre 2019	58.92	55.14	15,093,245.74
Noviembre 2019	59.04	53.65	16,256,426.45
Diciembre 2019	56.97	53.44	12,291,120.10

AAXJ US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	60.52	49.39	481,338.25
2013	61.76	52.16	601,966.26
2014	66.51	54.75	641,226.58
2015	69.87	49.56	1,295,542.39
2016	61.43	47.06	1,034,941.92
2017	78.36	55.47	1,098,060.04
Enero 2018	83.5	77.88	1,285,811.14
Febrero 2018	80.6	73.32	1,738,974.74
Marzo 2018	79.78	75.23	932,705.43
Arbil 2018	77.84	75.1	666,923.43
Mayo 2018	77.7	75.44	757,614.23
Junio 2018	78.69	70.39	902,564.33
Julio 2018	73.69	70.25	876,943.52
Agosto 2018	72.74	68.45	923,008.74
Septiembre 2018	71.27	68.02	1,395,060.47
Octubre 2018	70.46	61.12	1,248,006.48
Noviembre 2018	67.41	63.23	1,310,476.19
Diciembre 2018	68.29	62.12	1,861,305.42
Enero 2019	68.98	61.6	1,487,919.57
Febrero 2019	70.82	68.19	1,104,266.05
Marzo 2019	71.31	68.13	1,186,619.00
Arbil 2019	73.4	71.59	1,396,290.62
Mayo 2019	73.01	65.35	1,766,538.14
Junio 2019	69.96	66.17	1,093,457.30
Julio 2019	70.77	67.86	1,168,857.86
Agosto 2019	66.46	62.74	1,662,338.82
Septiembre 2019	68.92	64.72	1,351,451.90
Octubre 2019	69.65	65.64	914,113.35
Noviembre 2019	72.01	69.65	943,471.05
Diciembre 2019	73.7	69	932,727.48

BKF US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	44.27	33.85	145,009.31
2013	42.23	33.08	140,180.13
2014	42.15	33.04	93,742.43
2015	41.55	28.73	47,231.60
2016	35.25	24.46	24,231.76
2017	46.09	32.3	73,350.28
Enero 2018	50.871	45.84	79,582.86
Febrero 2018	49.01	44.35	59,220.79
Marzo 2018	48.19	45.36	44,305.24
Arbil 2018	46.0654	44.39	35,361.29
Mayo 2018	46.07	43.91	37,910.05
Junio 2018	45.78	41.02	44,740.67
Julio 2018	43.66	41.46	26,384.29
Agosto 2018	42.4	39.7	48,922.39
Septiembre 2018	40.71	38.53	20,231.05
Octubre 2018	40.37	36.5	25,054.22
Noviembre 2018	40.29	37.76	16,678.33
Diciembre 2018	40.79	36.63	30,102.37
Enero 2019	41.86	37.06	239,838.71
Febrero 2019	42.77	41.18	21,700.37
Marzo 2019	43.87	41.31	461,396.90
Arbil 2019	44.29	43.32	238,392.43
Mayo 2019	44	39.7	29,042.32
Junio 2019	42.57	40.24	18,180.45
Julio 2019	43.15	41.7	16,928.36
Agosto 2019	40.82	38.66	18,095.41
Septiembre 2019	41.89	39.7	11,704.25
Octubre 2019	42.57	39.6794	9,257.48
Noviembre 2019	43.79	42.09	9,366.80
Diciembre 2019	45.39	42.18	10,171.86

ANGELD MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	32.62	24.19	357,822.45
2013	35.37	23.2	302,166.15
2014	32.82	22.62	537,720.96
2015	30.31	22.71	406,637.84
2016	28.6	20.88	250,876.79
2017	29.6	23.71	77,389.24
Enero 2018	27.76	25.56	351,277.00
Febrero 2018	27.13	23.54	545,869.47
Marzo 2018	24.71	22.29	392,828.16
Arbil 2018	24.78	22.04	296,146.14
Mayo 2018	23.69	20.11	693,300.59
Junio 2018	22.98	20.54	46,624.19
Julio 2018	24.73	22	134,970.59
Agosto 2018	25.13	22.95	33,438.22
Septiembre 2018	24.32	23.33	21,988.85
Octubre 2018	24.31	18.47	284,707.70
Noviembre 2018	21.23	14.84	310,876.80
Diciembre 2018	16.98	15.37	344,738.16
Enero 2019	18.46	16.64	265,445.32
Febrero 2019	18.37	16.7	56,548.58
Marzo 2019	17.39	16.08	164,200.25
Arbil 2019	18.9	17.27	24,792.00
Mayo 2019	17.92	16.22	38,275.82
Junio 2019	17.66	16.85	18,010.80
Julio 2019	17.34	15.02	77,574.96
Agosto 2019	16.34	13.43	201,368.91
Septiembre 2019	16.84	15.66	112,459.60
Octubre 2019	17.05	16.02	16,149.91
Noviembre 2019	17.59	16.34	137,449.25
Diciembre 2019	17.98	15.71	132,704.05

DIABLO MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	22.96	18.18	545,327.64
2013	21.33	17.49	281,343.08
2014	20.77	15.8	1,801,816.98
2015	17.25	14	1,420,463.32
2016	15.02	12.18	1,009,785.36
2017	12.76	11.22	1,277,821.78
Enero 2018	11.88	11.4	3,448,981.59
Febrero 2018	12.31	11.52	1,716,074.16
Marzo 2018	12.57	11.99	1,796,459.47
Arbil 2018	12.67	11.93	1,886,854.81
Mayo 2018	12.91	12.16	1,030,341.27
Junio 2018	12.8	12.04	867,950.71
Julio 2018	12.3	11.56	650,831.77
Agosto 2018	11.97	11.43	285,327.00
Septiembre 2018	11.84	11.57	679,700.30
Octubre 2018	13.24	11.52	1,295,516.91
Noviembre 2018	14.3	11.96	5,224,487.25
Diciembre 2018	13.43	12.82	739,370.53
Enero 2019	12.87	12.02	663,561.32
Febrero 2019	12.73	12.11	99,816.63
Marzo 2019	13.01	12.41	222,326.95
Arbil 2019	12.48	11.93	106,729.05
Mayo 2019	12.92	12.19	324,775.73
Junio 2019	12.64	12.26	29,278.40
Julio 2019	13.5	12.53	84,311.00
Agosto 2019	14.28	12.89	804,873.18
Septiembre 2019	13.24	12.76	673,922.55
Octubre 2019	13.13	12.78	16,313.35
Noviembre 2019	13.13	12.74	84,477.75
Diciembre 2019	13.35	12.5	55,908.80

EEM US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	44.75	36.69	49,434,125.78
2013	45.225	36.65	61,928,924.48
2014	45.85	37.11	60,472,552.00
2015	44.09	31.32	56,965,952.87
2016	38.21	28.25	69,587,452.64
2017	47.81	35.43	51,059,240.47
Enero 2018	52.08	48.01	61,308,655.71
Febrero 2018	50.34	45.69	101,022,050.74
Marzo 2018	49.87	46.89	68,648,970.76
Arbil 2018	48.14	46.3	61,809,734.57
Mayo 2018	47.48	45.35	68,108,488.50
Junio 2018	47.14	42.33	77,182,640.14
Julio 2018	45.03	42.82	60,668,622.38
Agosto 2018	44.46	41.51	66,913,599.65
Septiembre 2018	43.23	41.14	72,632,489.79
Octubre 2018	42.93	38	87,856,136.09
Noviembre 2018	41.63	39.24	90,018,729.90
Diciembre 2018	41.91	38.16	112,784,013.68
Enero 2019	43.1	38.45	85,929,963.57
Febrero 2019	43.52	42.02	68,261,379.42
Marzo 2019	43.71	41.64	72,461,004.43
Arbil 2019	44.59	43.49	51,648,026.10
Mayo 2019	44.22	39.91	81,438,379.55
Junio 2019	42.97	40.84	64,616,810.45
Julio 2019	43.42	41.77	47,516,920.55
Agosto 2019	40.95	38.74	75,056,720.14
Septiembre 2019	42.24	39.94	59,924,572.30
Octubre 2019	42.95	40.27	53,465,621.65
Noviembre 2019	44.08	42.54	54,733,809.05
Diciembre 2019	45.07	42.31	59,731,656.76

FXI US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	40.49	31.825	16,428,480.41
2013	41.85	31.7	18,490,147.05
2014	42.52	32.98	20,717,558.19
2015	52.711	33.58	22,759,679.05
2016	39.04	28.44	23,058,102.60
2017	48.32	35.15	13,871,221.80
Enero 2018	54	47.77	15,818,816.95
Febrero 2018	51.91	46.05	33,770,707.00
Marzo 2018	49.23	45.97	26,526,052.52
Arbil 2018	48.24	45.97	23,919,396.19
Mayo 2018	48.63	46.11	19,860,301.73
Junio 2018	48.77	41.99	23,042,341.67
Julio 2018	44.29	41.4	21,967,333.71
Agosto 2018	43.56	40.59	27,784,659.30
Septiembre 2018	43.12	40.39	30,809,424.89
Octubre 2018	43.02	38.26	36,113,348.52
Noviembre 2018	42.11	39.54	39,656,504.76
Diciembre 2018	42.65	38.67	40,894,501.84
Enero 2019	43.14	38.09	29,927,491.43
Febrero 2019	45.02	42.41	27,932,423.53
Marzo 2019	45.17	42.75	30,702,949.38
Arbil 2019	45.85	44.34	26,026,562.48
Mayo 2019	44.91	39.93	34,255,455.05
Junio 2019	42.79	40.13	23,074,776.80
Julio 2019	43.4	41.1	17,276,053.82
Agosto 2019	40.17	37.67	30,989,564.50
Septiembre 2019	41.9	39.13	23,444,888.20
Octubre 2019	41.88	39.63	22,778,698.65
Noviembre 2019	43.05	40.94	24,567,815.10
Diciembre 2019	43.71	40.71	21,987,315.81

EWZ US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	70.42	49.07	14,660,725.71
2013	57.65	41.26	14,605,321.30
2014	54	33.82	21,379,238.51
2015	37.91	20.64	17,292,480.80
2016	38.19	17.33	21,116,028.31
2017	43.35	32.75	17,503,487.70
Enero 2018	47.33	41.68	19,610,252.95
Febrero 2018	47.13	42.29	19,998,286.42
Marzo 2018	46.24	43.35	13,673,146.10
Arbil 2018	44.17	41.88	15,051,210.10
Mayo 2018	41.86	35.33	25,510,321.91
Junio 2018	36.42	31	41,045,183.62
Julio 2018	37.15	31.87	20,969,907.05
Agosto 2018	37.55	31.53	30,331,031.83
Septiembre 2018	34.35	30.72	33,040,576.21
Octubre 2018	40.39	33.71	42,698,271.39
Noviembre 2018	41.61	37.42	25,999,287.24
Diciembre 2018	39.99	36.63	27,315,315.21
Enero 2019	45.37	40.64	27,372,732.52
Febrero 2019	45.46	42.49	27,369,660.79
Marzo 2019	44.4	39.28	37,170,437.14
Arbil 2019	42.65	40.05	30,229,643.33
Mayo 2019	41.65	36.99	28,778,023.41
Junio 2019	44.38	41.56	28,543,361.15
Julio 2019	46.73	43.48	22,358,712.14
Agosto 2019	44.27	38.89	29,011,485.50
Septiembre 2019	42.99	39.93	18,819,201.60
Octubre 2019	45.28	40.58	24,737,436.70
Noviembre 2019	45.25	41.96	24,497,232.10
Diciembre 2019	47.69	43.07	21,501,615.67

IEV US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	39.44	31.45	258,353.77
2013	47.45	38.55	518,648.14
2014	50.54	41.31	946,663.79
2015	47.62	38.93	772,182.00
2016	40.86	35.04	859,772.47
2017	47.41	38.9	690,970.88
Enero 2018	50.71	47.58	1,098,063.52
Febrero 2018	49.95	45.97	1,079,295.21
Marzo 2018	47.41	45.53	654,699.10
Arbil 2018	48.3	45.98	608,042.90
Mayo 2018	48.25	45.73	372,324.77
Junio 2018	47.38	44.12	730,323.62
Julio 2018	46.35	44.39	424,915.33
Agosto 2018	46	43.6	420,125.09
Septiembre 2018	45.82	43.7	338,778.37
Octubre 2018	45.05	40.55	626,690.70
Noviembre 2018	42.9	40.72	597,562.10
Diciembre 2018	41.97	37.89	1,481,231.26
Enero 2019	41.68	38.63	668,560.86
Febrero 2019	43.04	41.18	397,592.47
Marzo 2019	44.26	42.4	415,089.57
Arbil 2019	45	43.93	386,361.43
Mayo 2019	44.9	42.53	340,862.50
Junio 2019	44.46	42.74	311,335.55
Julio 2019	44.66	42.91	175,039.05
Agosto 2019	42.73	40.88	559,798.45
Septiembre 2019	43.73	42.04	244,939.50
Octubre 2019	44.98	41.68	344,408.61
Noviembre 2019	45.65	45.05	229,308.70
Diciembre 2019	47	44.84	282,218.52

ILF US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	49.48	39.22	860,099.03
2013	45.85	34.88	564,546.85
2014	43.19	29.54	639,726.83
2015	33.01	21.19	584,527.80
2016	31.48	18.25	1,450,925.00
2017	36.02	28.34	1,315,157.49
Enero 2018	39.5	35.21	1,558,315.52
Febrero 2018	39.24	35.71	1,714,763.84
Marzo 2018	38.5	36.54	1,957,065.67
Arbil 2018	38.05	36.41	1,614,638.95
Mayo 2018	36.17	31.28	2,394,090.27
Junio 2018	31.98	28.72	1,700,428.00
Julio 2018	33.25	29.24	1,271,277.29
Agosto 2018	33.47	29.71	2,434,117.00
Septiembre 2018	31.69	28.9	1,708,956.11
Octubre 2018	34.32	31.54	2,147,555.17
Noviembre 2018	34.3	30.31	1,627,139.33
Diciembre 2018	32.45	29.47	1,145,776.26
Enero 2019	35.4	32.24	1,244,911.76
Febrero 2019	35.55	33.61	1,224,611.84
Marzo 2019	35.24	32.26	1,795,012.24
Arbil 2019	34.9	33.12	1,680,393.95
Mayo 2019	33.29	30.31	1,966,775.73
Junio 2019	34.3	32.5	1,382,446.70
Julio 2019	35.05	33.03	1,269,768.77
Agosto 2019	32.53	29.2	1,354,145.36
Septiembre 2019	32.47	29.97	957,952.15
Octubre 2019	33.8	30.68	1,366,988.22
Noviembre 2019	33.72	31.5	1,161,205.65
Diciembre 2019	34.35	31.63	955,294.81

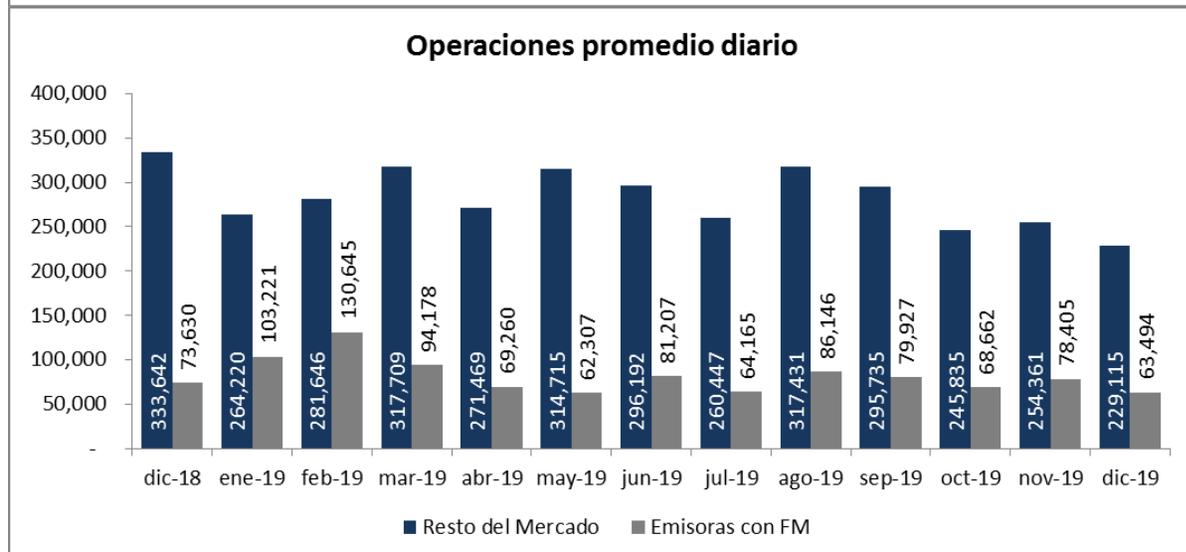
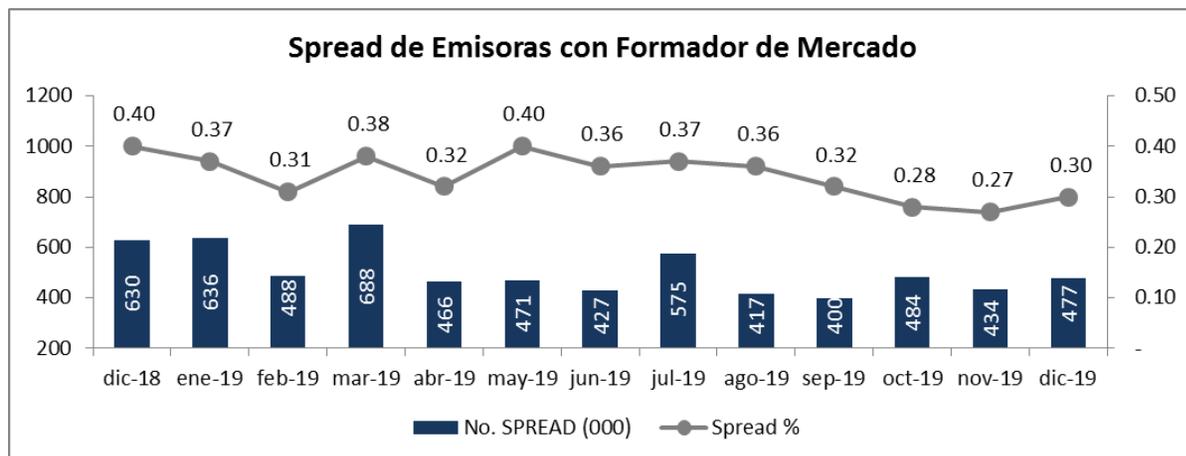
EZU US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	33.46	24.99	876,623.52
2013	41.38	32.2	2,779,557.52
2014	44.19	35.04	4,766,465.63
2015	40.7	33.66	7,397,611.88
2016	35.755	30.24	6,718,622.19
2017	44.11	34.68	6,200,581.33
Enero 2018	47.11	43.6	6,624,703.33
Febrero 2018	46.54	42.66	10,788,147.74
Marzo 2018	44.3	42.4	10,691,347.33
Arbil 2018	45.16	42.75	6,455,439.71
Mayo 2018	44.85	41.945	6,217,334.09
Junio 2018	43.85	40.53	6,967,074.33
Julio 2018	42.59	40.8	5,301,573.48
Agosto 2018	42.32	39.69	6,085,024.22
Septiembre 2018	41.98	39.88	6,306,767.89
Octubre 2018	41.01	36.44	7,944,459.17
Noviembre 2018	38.65	36.57	5,869,452.86
Diciembre 2018	37.71	33.85	11,221,191.95
Enero 2019	37.515	34.49	6,171,353.71
Febrero 2019	38.52	36.74	4,610,937.89
Marzo 2019	39.65	37.88	5,345,686.76
Arbil 2019	40.54	39.11	3,275,004.38
Mayo 2019	40.43	37.92	5,009,630.00
Junio 2019	39.82	38.14	4,023,408.95
Julio 2019	40.09	38.485	3,114,228.32
Agosto 2019	38.38	36.54	4,751,139.00
Septiembre 2019	39.52	37.775	4,611,284.80
Octubre 2019	40.53	37.57	5,141,634.39
Noviembre 2019	41.06	40.72	4,229,190.75
Diciembre 2019	42.02	40.34	3,456,032.62

IVV US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen
			Promedio (Mill)
2012	147.88	128.02	3,680,506.16
2013	185.65	146.3	4,255,863.94
2014	210.32	175.17	4,268,795.54
2015	214.91	188.28	4,421,473.17
2016	229.05	183.83	4,007,784.41
2017	271.47	226.58	3,414,617.67
Enero 2018	288.66	270.85	4,587,720.62
Febrero 2018	283.79	259.62	7,606,696.79
Marzo 2018	280.82	259.83	5,155,658.81
Arbil 2018	272.19	259.21	3,744,526.14
Mayo 2018	275.25	264.4	2,923,333.23
Junio 2018	280.89	271.12	3,816,059.05
Julio 2018	286.18	272.73	3,292,197.71
Agosto 2018	293.54	282.88	3,193,804.91
Septiembre 2018	295.76	289.6	3,528,367.37
Octubre 2018	293.95	265.61	5,506,589.65
Noviembre 2018	283.13	265.31	4,798,162.67
Diciembre 2018	281.37	236.09	8,916,131.74
Enero 2019	271.55	245.43	5,083,082.05
Febrero 2019	281.26	271.7	4,302,773.58
Marzo 2019	286.57	276.2	3,934,525.48
Arbil 2019	295.94	287.85	3,511,223.81
Mayo 2019	296.01	277.3	3,894,391.73
Junio 2019	296.02	276.38	3,836,266.30
Julio 2019	303.77	297.32	3,367,300.05
Agosto 2019	296.52	285.57	4,756,994.41
Septiembre 2019	303.08	292.41	3,858,744.75
Octubre 2019	305.87	289.63	3,592,523.57
Noviembre 2019	317.25	307.95	2,812,287.35
Diciembre 2019	324.32	311.25	3,916,753.67

Formador	Nombre de la Emisora	Estatus	Inicio	Vencimiento	Importe Min. de posturas	Diferencial máximo entre precios de posturas
UBS	Arca Continental, S.A.B. de C.V.	Vigente	18/05/2009	25/09/2017	\$550,000	1.25%
UBS	Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.	Vencido	01/06/2012	26/08/2015	\$300,000	1.20%
UBS	Alsea, S.A.B. de C.V.	Vencido	21/09/2009	30/09/2011	\$0	1.50%
IXE	Grupo Aeroportuario del Sureste, S.A.B. de C.V.	Vencido	11/03/2009	31/12/2009	\$0	3.00%
Accival	Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V.	Vencido	02/03/2011	30/12/2016	\$50,000	0.30%
UBS	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.	Vigente	27/10/2008	15/12/2017	\$350,000	1.00%
UBS	Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C.V.	Vigente	03/09/2014	03/11/2017	\$375,000	1.00%
IXE	Grupo Aeroportuario del Pacífico, S.A.B. de C.V.	Vencido	25/09/2009	31/03/2010	\$0	3.00%
Credit Suisse	Grupo Famsa, S.A.B. de C.V.	Vencido	19/11/2008	20/01/2017	\$50,000	3.00%
UBS	Gruma, S.A.B. de C.V.	Vencido	14/10/2009	30/09/2014	\$0	1.50%
Monex	Industrias CH, S.A.B. de C.V.	Vencido	04/08/2009	04/02/2010	\$0	3.00%
Credit Suisse	Infraestructura Energética Nova, S.A.B. de C.V.	Vencido	07/06/2013	07/12/2016	\$400,000	0.50%
UBS	Coca-Cola Famsa, S.A.B. de C.V.	Vencido	03/08/2009	02/09/2015	\$350,000	1.25%
UBS	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	Vencido	03/08/2009	20/09/2012	\$0	1.00%
Credit Suisse	OHL México, S.A.B. de C.V.	Vencido	11/04/2011	30/06/2014	\$0	0.50%
Credit Suisse	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	Vencido	16/07/2013	31/10/2016	\$450,000	0.50%
UBS	Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.	Vencido	16/12/2014	16/12/2016	\$200,000	1.30%
Credit Suisse	Grupo Sanborns SAB de CV	Vencido	05/05/2014	12/11/2014	\$0	1.00%
UBS	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Vencido	02/06/2015	31/08/2016	\$350,000	1.50%
UBS	Promotora y Operadora de Infraestructura, S.A.B. de C.V.	Vencido	23/09/2014	08/03/2016	\$350,000	1.50%
UBS	Controladora Vuela Compañía de Aviación SAB de CV	Vigente	03/11/2014	02/02/2018	\$350,000	1.50%



Al 31 de Diciembre de 2019

Clave de Pizarra	Numero de Títulos	Precio de Ejercicio (pesos nominales)	Importe Nominal	Precio de Mercado	Importe a Mercado	Prima a Mercado	Vencimiento
CMX003R.DC264	36,085	1,000	36,085,000	1,000.773606	36,112,916	36	19 de Marzo 2020
	<u>36,085</u>		<u>36,085,000</u>		<u>36,112,916</u>	<u>36</u>	

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

WI_CMX812R_DC253 El 11 de Diciembre de 2019 se publicó un aviso de oferta pública de 36,085 (treinta y seis mil ochenta y cinco) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 16 de Diciembre de 2019, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100.00% referidos a diversos activos subyacentes, el monto total de la oferta fue de \$36,085,000.00 (treinta y seis millones ochenta y cinco mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 36,085 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2019 tiene un valor en el portafolio de cobertura de \$36,067,078 en instrumentos de mercado de dinero y opciones, lo que representa el 99.87% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales.

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

Enrique Covarrubias Jaramillo 1103-6600 ext. 1061

Hector Javier Reyes Argote 1103-6600 ext. 4136

Calle Montes Urales 620, Lomas - Virreyes

Lomas de Chapultepec IV Secc

Miguel Hidalgo, 11000

Ciudad de México, CDMX

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:

https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas/Casa_de_Bolsa

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

(1) 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, Ciudad de México. 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).

La Casa de Bolsa no tiene empleados, los servicios administrativos que requiere son proporcionados por Banco Actinver, S. A. Institución de Banca Múltiple (Banco Actinver), Servicios Actinver, S. A. de C. V. y Servicios Alterna, S. A. de C. V., partes relacionadas, a cambio de un honorario.

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

Autorización-

El 25 febrero de 2020, Fernando Pérez Pérez (Director General), Jorge Manuel Chávez Solórzano (Director de Finanzas) y Francisco Javier Herrería Valdés (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.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Bases de presentación-

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 tercer término para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) 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, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

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.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores, préstamos de valores, instrumentos financieros derivados 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 a continuación, 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:

<u>Año</u>	<u>UDI al 31 de diciembre</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2019	6.291411	15.03%
2018	6.105185	2.77%
2017	5.817203	7.83%
	=====	=====

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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 disponibilidades en moneda extranjera y operaciones de compra y venta de 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 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.

(d) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran en la siguiente hoja, atendiendo a la intención de la Administración y la capacidad de la Casa de Bolsa sobre su tenencia.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

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 “Ingresos por intereses”.

Títulos conservados al vencimiento-

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

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable". Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta, no se revierte.

Operaciones fecha valor-

Por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, en la fecha de concertación se deberá registrar en cuentas liquidadoras el derecho y/o la obligación en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

Se registra la entrada o salida del cobro de "Títulos para negociar" de los valores asignados no liquidados, en el caso de que el monto de los títulos para negociar sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar, el saldo acreedor se presenta en el rubro "Valores asignados por liquidar".

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.

(e) *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. (Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

(f) Préstamo de valores-

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

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(g) 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 en 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 valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

(h) 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.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

(i) 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.

(j) 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.

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

(k) 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, neto", salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(m) Impuesto sobre la renta (ISR)-

El ISR causado en el año se calcula conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido, se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR diferido (activo y pasivo) 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 por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por ISR diferido se calcula 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 el ISR diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR causado y diferido se presenta y clasifica en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro de Capital Contable.

(n) 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 son virtualmente ineludibles y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(o) 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.

Actividades de fideicomiso-

Se registran en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra la Casa de Bolsa, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso, en tanto que en otros casos, incluye el registro de activos, costos e ingresos que se generen durante la operación del mismo.

Las pérdidas por las responsabilidades en que se haya incurrido como fiduciario, se reconocen en resultados en el período en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

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.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

(p) 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, divisas y con instrumentos financieros derivados 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 en que se cobren.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(q) 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.

(r) 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.

(s) 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 y reclasificaciones-

Mejoras a las NIF-

El CINIF emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a la Casa de Bolsa NIF C-3 “Cuentas por cobrar” y NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”, NIF B-2 “Estado de Flujos de Efectivo”, NIF B-10 “Efectos de la inflación”, NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo” y NIF C-8 “Activos intangibles”, cuya adopción no originó cambios importantes.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición máxima permitida asciende a 13.14 y 13.5 millones de dólares, respectivamente.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición activa y pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

	<u>Dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos	189,086,502	140,705,769	\$ 3,567	2,765
Pasivos	<u>(193,450,744)</u>	<u>(127,704,598)</u>	<u>(3,649)</u>	<u>(2,510)</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(4,364,242)</u> =====	<u>(13,001,171)</u> =====	\$ (82) =====	(255) =====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de \$18.8642 y \$19.6512 pesos por dólar, respectivamente. Al 25 de febrero de 2020, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$ 19.3779 pesos por dólar.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

Disponibilidades:	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos del país	\$ 362	471
Bancos del extranjero	<u>13</u>	<u>(2)</u>
Total disponibilidades	\$ 375 =====	469 =====
Compra-venta de divisas:		
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	\$ (3,723)	(2,486)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas	<u>3,616</u>	<u>2,275</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$ (107) =====	(211) =====

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen valorizadas, se analizan a continuación:

<u>Moneda</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dólar	\$	45	26
Euro		12	4
Dólar Canadiense		2	4
Libra Esterlina		1	2
Franco Suizo		1	1
Centenario		1	-
		==	==

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 a continuación:

<u>Divisa</u>	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar Americano	\$3,610	(3,707)	2,226	(2,426)
Euro	4	(12)	34	(38)
Dólar Canadiense	-	(2)	10	(14)
Libra Esterlina	-	(1)	3	(6)
Franco Suizo	2	(1)	2	(2)
Yen Japonés	-	-	-	-
Dirham	-	-	-	-
Posición larga (corta)	\$3,616	(3,723)	\$2,275	(2,486)
	====	====	====	====

(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 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en valores se analizan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Instrumentos de patrimonio neto		
Restringidos o dados en garantía:		
Posición*	47,764	27,997
Compras fecha valor	<u>1,180</u>	<u>2,165</u>
Deuda gubernamental	48,944	30,162
Posición*	3,772	2,818
Compras fecha valor	<u>162</u>	<u>-</u>
Deuda bancaria	3,934	2,818
Posición*	4,418	5,356
Compras fecha valor	<u>502</u>	<u>7</u>
Otros títulos de deuda	4,920	5,363
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>31</u> 57,829	<u>-</u> 38,343
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Otros títulos de deuda*	-	-
Instrumentos de patrimonio neto	<u>55</u>	<u>143</u>
	55	143
<u>Títulos conservados al vencimiento:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Otros títulos de deuda*	<u>4,806</u>	<u>6,489</u>
	4,806	6,489
Total de inversiones en valores	\$ 62,690 =====	44,975 =====

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

* Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$60,494 (nota 7) y \$0 corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de préstamo de valores, (\$42,662 por reportos y \$0 por préstamo de valores, al 31 de diciembre de 2018); 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 y 48 horas.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las pérdidas y ganancias netas por compraventa de valores, los ingresos por intereses y el resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

	<u>Resultado por Compra-venta</u> ⁽¹⁾	<u>Ingreso por intereses</u> ⁽²⁾	<u>Resultado por valuación</u> ⁽¹⁾
<u>2019</u>			
Títulos para negociar	\$ 1,219	189	-191
Títulos disponibles para la venta	0	0	0
Títulos conservados a vencimiento	0	0	0
	===	=====	===

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Resultado por Compra-venta</u> ⁽¹⁾	<u>Ingreso por intereses</u> ⁽²⁾	<u>Resultado por valuación</u> ⁽¹⁾
<u>2018</u>			
Títulos para negociar	\$ 37	1	(95)
Títulos disponibles para la venta	0	0	0
Títulos conservados a vencimiento	0	0	0
	===	=====	===

Al 31 de diciembre de 2019, 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 hoja siguiente.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa</u> <u>Ponderada</u> <u>(%)</u>	<u>Plazo</u> <u>Ponderado</u> <u>(días)</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto</u> <u>Vs</u> <u>Capital</u>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	8.19	795	4,925	270%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	8.18	491	1,244	68%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	7.97	955	765	42%
SCOTIAB	Scotia Bank IBM	7.65	965	730	40%
HSBC	HSBC México I.B.M.	7.64	840	703	38%
BMAS	Banco Ve por Mas	7.96	129	490	27%
FEFA	Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	7.80	1,237	450	25%
BANORTE	Banco Mercantil del Norte, S.A.	7.66	864	443	24%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	7.28	232	388	21%
AERMxCB	Aerovías de México S.A.de C.V.	9.10	1,375	366	20%
FUNO	Fibra Uno Administradora SA CV	8.21	1,127	342	19%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trab	7.69	107	302	17%
FIBRAHD	FIBRA HD Servicios S.C.	9.26	1,059	250	14%
VWBANK	Volkswagen Bank, S.A.	7.97	1,039	195	11%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V	8.67	296	185	10%
FSHOP	FibraShop	8.63	809	178	10%
MULTIVA	Banco Multiva	8.11	135	141	8%
BANAMEX	Banco Nacional de México	7.72	240	95	5%
BACOMER	Bancomer IBM	7.93	458	92	5%
VWLEASE	Volkswagen Leasing S.A. de C.V.	8.20	1,231	92	5%

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa</u> <u>Ponderada</u> (%)	<u>Plazo</u> <u>Ponderado</u> (días)	<u>Importe</u>	<u>Monto</u> <u>Vs</u> <u>Capital</u>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	8.84	415	6,521	383%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	9.04	882	1,186	70%
MULTIVA	Banco Multiva, S. A.	9.12	276	643	38%
AERMXCB	Aerovías de México S.A.de C.V.	9.74	1163	508	30%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	8.92	29	500	29%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S. A.	8.84	955	492	29%
FUNO	Fibra Uno Administradora SA CV	9.36	1491	486	29%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	9.00	696	399	23%
FSHOP	FibraShop	9.69	1228	397	23%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabaj	8.76	461	396	23%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	8.70	538	358	21%
VIVA	Viva Aerobus	9.47	80	264	16%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B de C.V.	10.19	809	264	16%
FEFA	Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	8.81	999	242	14%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A. de C.V.	10.49	603	213	12%
VWBANK	Volkswagen Bank, S.A.	9.02	1404	201	12%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V	9.67	661	192	11%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	8.66	557	183	11%
AEROMEX	Grupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.	8.94	118	180	11%
ARREACT	Arrendadora Actinver	9.52	17	145	9%
DINEXCB	Dinero Express	10.99	1746	128	8%
ARGLCCB	Analistas de Recursos Globales S.A.P.I. de C.V.	10.55	1032	106	6%
BACOMER	BBVA Bancomer, S. A.	8.97	823	93	5%
AUTLNCB	Compañía Minera Autlán, S.A.B. de C.V.	10.99	1172	89	5%

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	2019	2018	2019	2018
Deuda gubernamental	\$ 590	3,379	\$ 47,774	28,119
Deuda bancaria	-	300	3,761	2,777
Otros títulos de deuda	<u>1,701</u>	<u>2,700</u>	<u>9,212</u>	<u>11,780</u>
	2,291	6,379	\$ 60,747	42,676
			=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(2,291)</u>	<u>(6,379)</u>		
	\$ -	-		
	=====	=====		

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019				2018			
	Reportadora		Reportadora		Reportadora		Reportadora	
	Reportada (restringidos)	(cuentas de orden)	Plazo promedio (días) Venta	Plazo promedio (días) Compra	Reportada (restringidos)	(Cuentas de orden)	Plazo promedio (días) Venta	Plazo promedio (días) Compra
Deuda gubernamental	\$47,498	837	6	2	\$ 27,994	3,383	4	2
Deuda bancaria	3,772	-	8	-	2,823	300	4	2
Otros títulos de deuda	<u>9,224</u>	<u>1,701</u>	9	2	<u>11,845</u>	<u>2,558</u>	10	2
	\$ 60,494	2,538			\$ 42,662	6,241		
	=====	=====			=====	=====		

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto notional)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

	2019			2018		
	<u>Títulos Promedio</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo promedio</u>	<u>Títulos Promedio</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo</u>
Deuda gubernamental	6,264,442	\$ 837	2	33,688,753	\$ 3,383	2
Deuda bancaria	-	-	-	2,976,243	300	2
Otros títulos de deuda	15,506,781	<u>1,701</u>	2	27,239,913	<u>2,558</u>	2
		<u>\$ 2,538</u>			<u>6,241</u>	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, 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 \$5,116 y \$4,927, respectivamente (\$3,188 y \$3,063, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018).

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

2019	Subyacente	Monto Notional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	MXP	13,000,000	-	-
Futuros	BONO	875,000,000	4	-
Forwards	EURO	1,446,956	1	(1)
Forwards	USD	228,577,393	20	(45)
Swaps	CCS	542,067,243	39	(124)
Swaps	LIBOR	1,004,000,000	338	(334)
Swaps	TIIE	154,353,871,677	1,279	(2,003)
Warrants	CMX	36,085,000	-	-
Opciones	CEMEX	-	-	-
Opciones	LIBOR	0	-	(1)
Opciones	USD	0	29	(39)
Opciones	TIIE	16,912,157	<u>48</u>	<u>(18)</u>
			\$ 1,758	(2,565)
			=====	=====

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto precio de ejercicio
de opciones emitidas por la Casa de Bolsa)

<u>2018</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	MXP	50,000,000	-	-
Futuros	BONO	1,050,000,000	-	(23)
Forwards	EURO	517,000	11	(12)
Forwards	USD	183,218,661	37	(29)
Swaps	CCS	317,017,820	39	(45)
Swaps	LIBOR	1,057,000,000	305	(305)
Swaps	IRS	106,342,578,400	1,030	(1,124)
Opciones	USD	-	89	(88)
Opciones	TIIE	5,134,203	<u>9</u>	<u>(11)</u>
			\$ 1,520	(1,637)
			=====	=====

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 94 y 103 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de Diciembre de 2019 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el CEMEXCPO de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

<u>2019</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
CMX003R	DC264	36,085	1,000	<u>(36)</u>	19-Mar-20
				\$ (36)	
				====	

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto precio de ejercicio
de opciones emitidas por la Casa de Bolsa)

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Partes relacionadas (nota 16)	\$ 48	34
Deudores diversos	66	151
Comisiones por cobrar	9	4
Deudores por liquidación de operaciones, neto	8,054	7,191
Impuesto sobre la renta a favor	0	0
Impuesto al valor agregado a favor	56	9
Otras cuentas por cobrar	<u>13</u>	<u>13</u>
	8,247	7,402
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(15)</u>	<u>(24)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 8,232	7,378
	=====	=====

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación cuentas incobrables, por \$0 y \$1, respectivamente.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra a continuación:

	Tasa anual de Depreciación	2019	2018
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 204	169
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario	10%	97	85
Equipo de cómputo	30%	153	157
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		488	444
Depreciación		<u>(309)</u>	<u>(277)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 179	167
		===	===

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a \$58 y \$35, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el rubro de otros activos se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pagos anticipados de gastos y sistemas	\$ 136	77
Partes relacionadas (nota 16)	-	-
	<u>136</u>	<u>77</u>
Otros activos:		
Fondo de reserva	55	46
Fideicomiso CCV	35	43
Depósitos en garantía por rentas	4	6
Depósitos bancarios en garantía	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>96</u>	<u>96</u>
	\$ 232	173
	===	===

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones	\$ 195	234
Otros impuestos y derechos por pagar	33	12
Arrendamiento financiero	0	0
Partes relacionadas (nota 16)	4	9
Impuesto al valor agregado	58	46
Divisas por entregar, neto (nota 5)	107	211
Otras cuentas por pagar	<u>3</u>	<u>0</u>
	\$ 399	512
	===	===

(13) Impuestos a la utilidad-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 419		311	
Gasto esperado	126	30	93	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la inflación	(15)	(4)	(14)	(4)
Gastos no deducibles	3	1	1	0
Partidas temporales	1	0	0	(0)
Otros	<u>(1)</u>	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 114	27	80	26
	===	==	==	==

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 mes de diciembre de 2019 y 2018, se analiza a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al inicio del año	\$ 121	33
Aplicado a resultados	244	88
Aplicado a capital:		
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:	<u>0</u>	<u>0</u>
	\$ 365	121

=== ===
(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos diferidos:		
Valuación de títulos para negociar	\$ 284	41
Valuación de Derivados	0	0
Valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
Pagos anticipados	(10)	(5)
Activos diferidos:		
Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados	24	18
Estimación de cuentas incobrables	1	1
Valuación de derivados	4	2
Provisiones	64	68
Otros	(2)	(4)
Activo (pasivo) diferido, neto	\$ <u>365</u>	<u>121</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.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), ascienden a \$555 y \$2,317 respectivamente (\$546 y \$1,574 respectivamente, en 2018).

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto valor nominal y dividendo por acción)

(14) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra en ambos años como se muestra a continuación:

<u>Capital social</u>	<u>Número de acciones con valor nominal de \$1.00</u>	<u>Importe</u>
Serie "O" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto	470,000,000	\$ 470
Efecto de actualización		<u>27</u>
Total del capital social		\$ 497 ===

(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) Dividendos-

Durante el cuarto trimestre, no se decretaron dividendos.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(d) 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 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.

(e) 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 (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Capital al 31 de diciembre:</u></i>		
Capital global	\$1,826	<u>1,704</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	641	403
Requerimientos por riesgo de crédito	447	559
Requerimientos por riesgo operacional	<u>139</u>	<u>127</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>\$ 1,227</u>	<u>1,090</u>

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver
Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exceso en el capital global	\$ 599	615
	===	===
Índice de consumo de capital	67.19%	63.93%
	====	=====
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.49	1.56
Requerimientos por riesgo operacional	\$ 139	127
	====	=====

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 5,254	420
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	469	38
Operaciones con tasa real	1,590	127
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	295	24
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	137	11
Operaciones en Udis o referidas al INPC	34	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	233	19
Total riesgo de mercado	8,013	641
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	125	10
Por posición en títulos de deuda	4,394	351
Por depósitos y préstamos	373	30
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	695	56
Total riesgo de crédito	5,586	447
Total riesgo de mercado y crédito a la siguiente hoja	\$13,599	1,088

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Total riesgo de mercado y crédito de la hoja anterior	\$ 13,599	1,088
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total Riesgo operacional	1,739	139
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$15,337 =====	1,227 =====

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 5,254	420
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	469	38
Operaciones con tasa real	1,590	127
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	295	24
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	137	11
Operaciones en Udis o referidas al INPC	34	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	233	19
Total riesgo de mercado	8,013	641
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	125	10
Por posición en títulos de deuda	4,394	351
Por depósitos y préstamos	373	30
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	695	56
Total riesgo de crédito	5,586	447
Total riesgo de mercado y crédito a la siguiente hoja	\$13,599	1,088

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Total riesgo de mercado y crédito de la hoja anterior	\$ 13,599	1,088
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total Riesgo operacional	1,739	139
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$15,337	1,227
	=====	=====

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 11.91% y 12.51%, respectivamente

(15) Cuentas de orden-

a) Operaciones en custodia-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones de sociedades de inversión	\$ 170,472	157,608
Deuda gubernamental	89,314	77,779
Deuda bancaria	42,756	33,315
Acciones	157,337	136,475
Otros títulos de deuda	<u>59,220</u>	<u>63,964</u>
	\$ 519,099	469,141
	=====	=====

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deuda gubernamental	\$ 590	3,383
Deuda bancaria	-	300
Otros títulos de deuda	1,701	2,558
Por préstamo de valores	<u>327</u>	<u>292</u>
	\$ 2,618	6,533
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$155 y \$146, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valores gubernamentales	\$ 48,364	31,498
Deuda bancaria	3,761	3,082
Otros títulos de deuda	<u>10,912</u>	<u>14,480</u>
	\$ 63,037	49,060
	=====	=====

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analiza en la hoja siguiente.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 11,572	12,618
Garantía	7	23
Inversión	5,714	5,177
Otros	<u>2</u>	<u>1</u>
	\$ 17,295	17,819
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$22 y \$21, respectivamente.

(16) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, las cuales se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 829	796
Custodia de valores	55	53
Asesoría financiera	69	41
Intereses por reporto	114	186
Otros	<u>73</u>	<u>53</u>
	\$1,140	\$1,129
	=====	=====

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos:		
Servicios administrativo	\$1,142	1,052
Intereses por reporte	54	23
Intereses por préstamo	6	1
Otros	<u>183</u>	<u>136</u>
	\$ 1,385	1,212
	=====	=====

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</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	-
Fondo Alterna, S.A. de C.V. S.I.I.D	1	-	1	-
Actigober , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P M	1	-	-	-
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	27	-	20	1
Corporación Actinver, S. A. de C. V.	-	-	-	-
Actinver Securities Inc.	11	-	6	-
Banco Actinver	6	-	5	4
Actinver private Equity	1	-	1	-
Holding	-	3	-	2
Arrendadora Actinver S.A. de C. 1	-	-	-	-
Actinver Insurance Services, S.A. de C.V.	-	1	-	2
	\$ 48	4	34	9
	==	==	==	==
Banco Actinver				
Acreeedores por reporte	\$ -	430	-	28
Deudores por liquidación de operaciones	1,979	-	920	-
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	1,376	-	696
Derivados	-	-	-	-
	\$ 1,979	1,806	920	724
	=====	=====	=====	=====
Arrendadora Actinver, S. A. de C. V.				
Derivados	\$ 60	13	-	-
	=====	=====	=====	=====
Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.				
Pago anticipado por uso de marca	\$ -	-	-	-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan intereses y no tienen un plazo definido. Así mismo durante el cuarto trimestre del 2019 y 2018 la Casa de Bolsa mantuvo un préstamo con Banco Actinver y los intereses generados se registraron en el rubro de “Gastos por intereses” y ascienden a \$6 y 1 respectivamente.

(17) Información por Segmentos-

A continuación se menciona una breve descripción de los segmentos de negocio con los que opera la Casa de Bolsa y el estado de resultados condensado por segmentos.

Intermediación- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa, participa como intermediario por cuenta de terceros en el mercado de valores, servicios fiduciarios, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

Administración y distribución de sociedades de inversión- Operaciones en las que la Casa de Bolsa distribuye fondos de sociedades de inversión.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

Concepto	2019				Total
	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inv.	Tesorería y Banca de Inversión	Asesoría financiera	
Comisiones y tarifas, neto	237	846	(70)	-	1,013
Ingresos por servicios asesoría financiera	-	-	378	35	413
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	1,521	-	(473)	-	1,048
Ingresos por intereses, neto	4	-	188	-	192
Resultado por valuación a valor razonable	(816)	-	4	-	(811)
Otros ingresos de la operación, neto	175	156	5	7	343
Gastos de administración y promoción	(906)	(812)	(27)	(34)	(1,779)
Resultados antes de impuestos a la utilidad	215	190	6	8	419

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Concepto	2018				Total
	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inv.	Tesorería y Banca de Inversión	Asesoría financiera	
Comisiones y tarifas, neto	245	816	(106)	-	955
Ingresos por servicios asesoría financiera	-	-	430	31	461
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	241	-	325	-	566
Ingresos por intereses, neto	12	-	126	-	138
Resultado por valuación a valor razonable	(237)	-	13	-	(224)
Otros ingresos de la operación, neto	11	34	34	1	80
Gastos de administración y promoción	(229)	(716)	(693)	(27)	(1,666)
Resultados antes de impuestos a la utilidad	43	134	129	5	311

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<u>Concepto</u>	Administración y distribución de				Total
	Inter- mediación	sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Asesoría financiera	
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>					
Activos	\$ 70,608	393	2,983	11	73,995
Pasivos	71,413	3	647	0	72,063
	=====	==	=====	==	=====
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>					
Activos	\$ 51,729	141	3,128	6	55,004
Pasivos	52,735	0	512	0	53,247
	=====	==	=====	====	=====

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(18) Información adicional sobre el estado de resultados-

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las comisiones y tarifas cobradas se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Distribución de sociedades de inversión	\$ 849	818
Compraventa de valores	169	183
Custodia y administración de bienes	155	146
Intermediación financiera	39	28
Actividades fiduciaria	<u>22</u>	<u>21</u>
	\$1,234	1,196
	=====	====

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 44	46
Intermediación financiera	125	151
Indeval	28	18
Bolsa Mexicana de Valores	<u>24</u>	<u>26</u>
	\$ 221	241
	====	====

(c) Utilidad por compraventa-

Divisas	\$ 194	184
Títulos para negociar	4,443	2,688
Derivados con fines de negociación	<u>585</u>	<u>812</u>
	\$ 5,222	3,684
	=====	====

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(d) Pérdida por compraventa-		
Títulos para negociar	\$ 3,152	2,651
Títulos disponibles para la venta	0	0
Derivados con fines de negociación	<u>1,022</u>	<u>467</u>
	\$ 4,174	3,118
	=====	====
(e) Ingresos por intereses-		
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 11	13
Inversiones en valores	1	1
Operaciones de reporto	5,116	3,188
Dividendos cobrados	<u>1</u>	<u>0</u>
	\$5,129	3,202
	=====	=====
(f) Gastos por intereses-		
Operaciones de reporto	\$ 4,928	3,063
Por préstamos bancario	<u>9</u>	<u>1</u>
	\$ 4,937	3,064
	=====	=====
(g) Resultado por valuación a valor razonable-		
Divisas	\$ (2)	1
Títulos para negociar	(191)	(95)
Derivados con fines de negociación	<u>(619)</u>	<u>(130)</u>
	\$ (811)	(224)
	=====	=====

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(h) Indicadores financieros-

INDICADORES FINANCIEROS					
CONCEPTO	2019				2018
	4to. Trim	3er. Trim	2do. Trim	1er. Trim	3er. Trim
SOLVENCIA = Activo Total/Pasivo Total	1.03	1.02	1.03	1.03	1.03
LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulante	1.02	1.01	1.02	1.02	1.02
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable	35.98	43.38	34.89	31.39	29.17
ROE = Resultado Neto / Capital Contable	15.80%	12.84%	14.07%	13.35%	13.15%
ROA = Resultado Neto / Activos Productivos	0.47%	0.32%	0.43%	0.45%	0.49%
Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	23.13%	20.84%	25.37%	38.97%	25.32%
Resultado de Operación / Ingreso Total de la Operación	4.07%	-2.50%	7.17%	15.45%	12.16%
Ingreso Neto / Gastos de Administración	104.24%	97.56%	107.72%	118.27%	113.85%
Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	95.93%	102.50%	92.83%	84.55%	87.84%
Resultado Neto / Gastos de Administración	17.15%	17.43%	28.77%	51.54%	13.85%
Gastos del Personal / Ingreso Total de la Operación	61.60%	61.63%	58.90%	47.24%	55.47%

https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas/Casa_de_Bolsa
<http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/Informacion-Estadistica.aspx>

Dónde:

- 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 (no auditada)-

Calificación para Casa de Bolsa

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Actinver Casa de Bolsa son 'AA(mex)' y 'F1+(mex)' respectivamente con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Actinver Casa de Bolsa son 'HR AA-' y 'HR1' con perspectiva positiva.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Actinver Casa de Bolsa son 'AA/M' y '1+/M' con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA(mex)	La perspectiva es estable.
HR Ratings	HR1	HR AA-	La perspectiva es estable.
Verum	1+/M	AA/M	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

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La estructura organizacional de la Casa de Bolsa está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Consejo de Administración constituyó un Comité de Riesgos que funciona bajo los lineamientos establecidos en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa y cuyo objetivo es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

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 incluyendo los Riesgos Discrecionales (resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez) y los 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).

Su objetivo es identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa y vigilar que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración en materia de Administración Integral de Riesgos. Una vez identificados los riesgos, éstos deben ser evaluados y cuantificados.

- b. Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito o crediticio y operacional

Riesgo de Crédito.-

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa, incluyendo las garantías que se le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado. (Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

- Seguimiento de las calificaciones crediticias de las contrapartes y emisores.
- Cálculo de la probabilidad de incumplimiento, y de la pérdida esperada por riesgo de crédito.
- Cálculo de la exposición al riesgo.
- Establecimiento de Límites de exposición.

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 agrega 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.

La estimación de riesgo de crédito incluye a las inversiones en valores.

Riesgo de Liquidez.-

El Riesgo de liquidez, se refiere a 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.

En el entorno de valor en riesgo, el riesgo de liquidez consiste en la subestimación de las pérdidas máximas esperadas durante un horizonte determinado y un nivel de confianza definido, como consecuencia de que en el periodo elegido como horizonte de riesgo, no se puedan reducir o cubrir las posiciones o se tengan que liquidar a precios inferiores al promedio de mercado.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez se utiliza la metodología "Asset & Liability Management" que consiste en el análisis del riesgo ocasionado entre los flujos de efectivo proyectados y distribuidos en distintas fechas de acuerdo a los vencimientos correspondientes, considerando todos los activos y pasivos de la Casa de Bolsa denominados en moneda nacional, en moneda extranjera o en unidades de inversión. El análisis considera a las inversiones en valores. Este modelo abarca una variedad de técnicas las cuales permiten generar información útil y oportuna para los tomadores y administradores del riesgo. Adicionalmente se utiliza la estimación del VaR ajustado por la raíz cuadrada del tiempo.

Como complemento a la gestión del riesgo de liquidez, la Casa de Bolsa mantiene invertido, al menos, el 20% de su capital global en activos líquidos conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

Riesgo de Mercado.-

El riesgo de mercado se refiere a 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.

La metodología para identificar y cuantificar este riesgo se basa en 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.

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el período histórico seleccionado.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Posteriormente, se compara dicha distribución con el valor actual, para calcular la ganancia o pérdida y se establece la máxima pérdida esperada según el nivel de confianza elegido.

La distribución de pérdidas y ganancias se construye mediante modelos de valuación completa, es decir, no se hacen supuestos de linealidad entre los rendimientos de los factores de riesgo y el cambio en el valor de mercado de los instrumentos que integran el portafolio.

El modelo tiene como supuesto que la información anterior se puede considerar como referencia para pronosticar el futuro y se base en la construcción empírica de la distribución de pérdidas y ganancias.

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

- El principal supuesto en los escenarios del VaR es que los factores de riesgo van a comportarse como en el pasado (la historia se repite).
- Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).
- Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.
- No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia
- El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados.

Adicional, la Casa de Bolsa realiza pruebas de "Backtesting", que es el análisis histórico comparativo del VaR y lo efectivamente observado, que permite evaluar la efectividad de los modelos aplicados, realiza pruebas en condiciones extremas y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

(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 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.

En la medición del riesgo de mercado se incluyen las inversiones en valores para las cuales se considera el riesgo de tasa de interés. Para realizar la medición por este tipo de riesgo se realizan análisis de sensibilidad afectando un punto base las tasas de interés. El análisis de sensibilidad incluye a las posiciones con riesgo de mercado por movimientos en precios, índices y tipos de cambio, considerando una volatilidad según corresponda.

Riesgo Operativo.-

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de la información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Metodología de Administración del Riesgo Operacional

Actinver cuenta con una metodología para la Administración del Riesgo Operacional, basada en un modelo de gestión generalmente aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

a. Establecimiento del Contexto

El objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar. En este caso para identificar y establecer el contexto la Casa de Bolsa ha decidido apoyarse en el análisis de la cadena de valor de la organización, la cadena de valor es esencialmente una forma de análisis de la actividad organizacional mediante la cual descomponemos la Casa de Bolsa en sus partes constitutivas, a fin de identificar cuáles son los procesos primarios, de soporte y/o administrativos.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

En la etapa de Identificación de Procesos y Riesgos, el objetivo es, basado en la Cadena de Valor de Grupo Financiero Actinver, identificar los Procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de los procesos.

Es en esta etapa donde se busca tener una comprensión del nivel de riesgo y su naturaleza, el análisis ayudará a establecer posteriormente tanto los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, como las prioridades y opciones de tratamiento.

c. Evaluación de Riesgos.

Una vez identificados y analizados los riesgos y sus controles en esta etapa se determinarán los parámetros de materialización del riesgo de forma inherente (antes de la aplicación de cualquier control) y de forma residual (una vez aplicados los controles establecidos) a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos para este tipo de riesgos en la Matriz de Riesgos Operacionales.

d. Definición de tratamientos

Etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos, el objetivo final de esta etapa consiste en establecer un sistema de mejora continua de los procesos operativos y de la estructura existente en la entidad.

Concluida la identificación de los factores de riesgo que afectan a cada una de las áreas, los controles implantados para mitigarlos y realizada la evaluación, es necesario analizar los resultados obtenidos con el objeto de identificar posibilidades de mejora en el control interno, rediseño o mejora de controles existentes, e incluso de la implantación de nuevos controles, evaluando la necesidad de recursos materiales, técnicos y humanos y su eficiencia.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

e. Comunicación y consulta

En esta etapa se llevará a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización, esto nos facilitará la generación de una cultura de administración de riesgos a todo lo largo y ancho de la Casa de Bolsa, lo cual es el objetivo principal de esta etapa.

f. Revisión y monitoreo

Esta etapa es necesaria para garantizar la efectividad de todos los pasos del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua, ya que es necesario monitorear el desarrollo de los riesgos, la efectividad de las estrategias y los sistemas de administración establecidos para el tratamiento de riesgos a fin de garantizar su vigencia, validez y desempeño.

Riesgo legal.-

Es la pérdida potencial 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 lleva a cabo.

La Casa de Bolsa gestiona el Riesgo Legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos. De igual forma se estima el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación a las operaciones que se llevan a cabo. Adicionalmente se da a conocer de forma integral y oportuna a directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones del Grupo Financiero Actinver.

Riesgo Tecnológico.-

Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de la Casa de Bolsa.
(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 dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la Casa de Bolsa.

1. Conectividad, estableciendo medidas de control 'Port Secure' a fin de garantizar que en cada puerto de red se conecten únicamente estaciones de trabajo autorizadas
2. Estaciones de trabajo Antimalware, integrando la infraestructura de antimalware con el directorio activo, lo cual permite monitorear la actividad en la red de malware y contener y eliminar el mismo de forma centralizada y automática.
3. Servidores Hacking Ético Interno, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de confidencialidad de la información y el acceso sin control de autenticación y obtención de información de conexiones remotas.
4. Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación
5. Control de Acceso, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de accesos no autorizados a través de la depuración de usuarios en ambientes de sistemas operativos, de movilidad y de acceso remoto de Actinver.

Método de cálculo para determinar el requerimiento de capital por Riesgo Operacional

El método utilizado en Actinver para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

Portafolios a los que se les está aplicando.

La gestión del riesgo de mercado, crédito y liquidez aplica a toda la posición en riesgo, la cual se secciona en diferentes portafolios:

- i. Portafolios: Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Posición a Vencimiento, Posición Disponible para la Venta y Tesorería.
- ii. Portafolio Global.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Al cierre de diciembre de 2019 y 2018 la Casa de Bolsa no tenía excesos a los límites autorizados.

Tratamiento de riesgo de mercado aplicado a los títulos disponibles para la venta.

La Casa de Bolsa evalúa y da seguimiento a todas las posiciones de títulos disponibles para la venta, utilizando modelos de valor en riesgo que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial en dichas posiciones, asociada a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad de 95% y sobre un horizonte de tiempo de un día. Adicionalmente calcula las pérdidas potenciales bajo distintos escenarios, incluyendo escenarios extremos y asegura la consistencia entre los modelos de valuación de las posiciones utilizados por la unidad para la administración integral de riesgos y aquellos aplicados por las diversas unidades de negocios.

Además compara las exposiciones de riesgo de mercado estimadas con los resultados efectivamente observados. En caso de que los resultados proyectados y los observados difieran significativamente, se deberán realizar las correcciones necesarias.

Modificación de las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo.

Durante el cuarto trimestre de 2019, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

En la siguiente hoja se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2019.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>% sobre el Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$1,826	100%
Capital Complementario	-	- %
Capital Global	1,826	100%
VaR al cierre de diciembre de 2019	37	2.04%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2019	37	2.01%

Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2019 por unidad de negocio:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Mercado de Dinero	\$ 37	2.03%
Mercado de Capitales	4	0.20%
Mercado Derivados	76	4.17%
Mercado de Cambios	1	0.03%
	==	

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero con un nivel de confianza de 95% es de \$37 lo que significa que, bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$37.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2019, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$23 y \$27, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el cuarto trimestre de 2019 fue de \$29 y \$34, respectivamente.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito a valor razonable sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia es de \$343, considerando garantías la exposición es de \$91.

Para las operaciones derivadas se toma como colateral valores gubernamentales y fondos de inversión.

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

Para la 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.

La sensibilidad ante el movimiento de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero sin considerar derivados es de -11.

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de -2 y 1 respectivamente.

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del cuarto trimestre de 2019 la sensibilidad es de 12.

Riesgo de Liquidez:

Coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2019:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 535
20% capital global	<u>365</u>
Excedente	\$ 169
	===

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2019, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR de Mercado</u>	<u>VaR</u> <u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 37	\$ 117
Mercado de Capitales	4	12
Mercado Derivados	76	241
Mercado Cambios	<u>1</u>	<u>2</u>
Total diversificado	\$ 37 ==	\$ 118 ==

El promedio del VaR de liquidez del portafolio diversificado durante el cuarto trimestre de 2019 fue de \$116.

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el cuarto trimestre de 2019 ascienden a \$1.3.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

<u>Inversiones en valores</u>	<u>Posición</u> <u>de Riesgo</u>	<u>VaR</u>	<u>Concentración</u>
Títulos para negociar	\$ 52,469	\$ 37	91.61%
Títulos conservados al vencimiento	4,806	0.02	8.39%
	====	==	
	====	==	

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al 31 de diciembre de 2019 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas:

Calidad crediticia	Exposición	% Concentración
mxAAA	56,953	94.15%
AAA (mex)	1,416	2.34%
F1 (mex)	490	0.81%
HR AA+	429	0.71%
HR AA	400	0.66%
AA- (mex)	368	0.61%
mxA	214	0.35%
F2 (mex)	67	0.11%
AA+ (mex)	48	0.08%
mxA-1+	28	0.05%
HR2	23	0.04%
AA (mex)	21	0.04%
mxA-1	16	0.03%
F1+ (mex)	10	0.02%
HR1	7	0.01%
mxAA	4	0.01%
mxAA+	0	0.00%

(20) Compromisos y pasivos contingentes-**a) Arrendamiento y servicios-**

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a \$183 y \$130, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$1,142 y \$1,052, respectivamente.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

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, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo 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.

Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2018

En Marzo de 2017 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.
(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo” y NIF C-8 “Activos intangibles” – Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto *consumo de beneficios económicos futuros de un activo*. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

La administración de la Casa de Bolsa estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generan efectos importantes a los estados financieros.