ACTINVER CASA DE BOLSA,

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

REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2020

Ciudad de México, a 20 de octubre 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 tercer trimestre de 2020.

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 3T20 una Utilidad neta de $403 vs. $240 en el mismo periodo del año pasado.

Concepto	al 3T20		al 3T19		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	1,915	100%	1,341	100%	574	43%
Gastos de administración y promoción	1,340	70%	1,005	75%	335	33%
Resultado de la operación	575	30%	336	25%	240	71%
Resultado antes de impuestos	575	30%	336	25%	240	71%
Resultado neto	**403**	**21%**	**240**	**18%**	**164**	**68%**

- El resultado neto al 3T20 muestra un incremento del 68% comparado con el mismo periodo del año anterior. La utilidad neta fue de $403, la cual fue mayor por $164 a la obtenida al 3T19.

Concepto	al 3T20		al 3T19		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	1,111	58%	1,040	76%	72	7%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	- 857	-45%	875	64%	- 1,732	-198%
Resultado por valuación a valor razonable	1,346	70%	- 844	-62%	2,190	-260%
Ingresos cambiarios	163	8%	144	11%	19	13%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	120	6%	134	10%	- 14	-11%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	32	2%	22	2%	10	46%
Ingresos totales de la operación	**1,915**	**100%**	**1,371**	**100%**	**544**	**40%**

- Los ingresos por comisiones y tarifas se incrementaron en comparación contra el resultado del mismo periodo del año anterior obteniendo $1,111 y $1,040 al 3T19.
- El margen financiero se incrementó al pasar de $175 al 3T19 a $652 al 3T20, lo que representa una variación favorable de $ 472.
- Los ingresos(gastos) por intereses se disminuyeron 11% en comparación contra el resultado del mismo periodo del año anterior obteniendo $120 y $134 al 3T19.
- El resultado de la operación al 3T20 fue de $1,915 40% o $544 mayores que el resultado de $1,371 obtenido al 3T19.
- La tasa efectiva de impuestos al 3T20 es del 30%

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero

Por más de seis meses la emergencia sanitaria ha transformado la forma en que nos relacionamos y trabajamos. Si bien el riesgo de contagios continúa presente, un mejor entendimiento de la pandemia ha permitido retomar actividades laborales y sociales, por lo que en el tercer trimestre de 2020 se ha observado cierta reactivación económica global y nacional. En este entorno, el sector industrial y exportador aparecen como el principal motor de la economía nacional, lo que muestra la importancia de haber alcanzado una negociación exitosa con los Estados Unidos en la renegociación del T-MEC.

En el ámbito financiero, los bancos centrales de países desarrollados se han comprometido a mantener tasas bajas en el futuro previsible, mientras que los bancos centrales de países emergentes han pausado sus recortes. Lo anterior ha conllevado una búsqueda de rendimientos, ocasionando flujos de inversión hacia economías emergentes apreciando divisas como el peso mexicano. No obstante, se anticipa volatilidad en los mercados derivado de eventos políticos globales como las elecciones en los Estados Unidos y las negociaciones del Brexit.

Actinver ha mostrado prudencia durante este periodo de contingencia, mitigando diversos riesgos para mantener una estructura financiera sana. Nuestro resultado neto de 166 mdp viene acompañado de un índice de morosidad menor al 1%, un índice de capitalización superior al 13% y un perfil de deuda adecuado. Lo anterior se debe a un crecimiento sostenido y orgánico en Comisiones y Tarifas – incluyendo distribución de sociedades de inversión – así como un manejo prudente en nuestros negocios de intermediación bursátil y de margen financiero. Asimismo, se accedió al mercado de deuda con la emisión de un certificado bursátil por 600 mdp con plazo de 5 años el cual sirvió para prepagar una emisión que vencía en 2021 mejorando nuestro perfil de vencimientos.

No obstante, algunas actividades que requieren de interacción presencial han mostrado cierto letargo incluyendo la apertura de contratos nuevos y colocación de seguros. En el mismo sentido, si bien en el tercer trimestre se observó una recuperación en los ingresos de Banca de Inversión, ha sido un año de retos para este sector. Todo lo anterior ha sido contrarrestado por nuestra filosofía de ser el asesor de cabecera de las personas y empresas de México. En efecto, nuestros fondos de inversión se mantienen en el quinto lugar de la industria con una participación del 7% y se ha apoyado a empresas en restructurar crédito sin que se deterioren nuestros índices crediticios.

Hacia delante, el compromiso de Actinver es continuar adaptándose a la nueva normalidad y a mantener los altos estándares en la atención y servicio a nuestros clientes.

EMISIÓN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT
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 Pacifico 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 ventas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

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

• Transparencia y liquidez:

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

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) <u>Información bursátil de cada uno de los valores de referencia.</u>

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

AC* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	105.16	59.07	926,578
2013	104.35	73.71	1,310,739
2014	98.07	67.25	1,268,933
2015	106.05	88.60	1,120,245
2016	133.89	101.07	1,323,487
2017	141.37	103.54	1,319,987
Enero 2018	139.41	132.58	1,133,047
Febrero 2018	138.72	130.84	1,100,575
Marzo 2018	131.93	125.71	995,546
Arbil 2018	133.81	124.26	896,848
Mayo 2018	127.19	115.36	1,237,347
Junio 2018	123.99	114.94	1,641,142
Julio 2018	125.94	120.28	1,263,172
Agosto 2018	126.20	117.56	899,304
Septiembre 2018	121.57	117.04	856,231
Octubre 2018	122.17	102.15	908,938
Noviembre 2018	108.35	103.27	1,836,044
Diciembre 2018	109.77	100.95	1,065,928
Enero 2019	114.20	104.64	1,954,415
Febrero 2019	112.97	107.22	1,077,884
Marzo 2019	108.90	104.46	1,163,077
Arbil 2019	108.99	105.17	1,101,373
Mayo 2019	109.74	103.57	1,448,038
Junio 2019	105.19	102.75	1,505,551
Julio 2019	105.95	97.62	1,243,805
Agosto 2019	106.05	99.64	1,133,080
Septiembre 2019	109.24	103.84	1,826,471
Octubre 2019	109.60	105.37	1,273,621
Noviembre 2019	107.52	103.51	1,052,872
Diciembre 2019	104.36	99.98	864,518
Enero 2020	107.55	101.93	1,086,920
Febrero 2020	111.45	104.99	2,067,839
Marzo 2020	109.69	94.34	2,467,566
Arbil 2020	99.05	88.90	1,759,474
Mayo 2020	101.52	92.04	1,646,224
Junio 2020	101.42	97.17	1,768,884
Julio 2020	109.76	97.16	1,207,325
Agosto 2020	108.26	99.83	1,254,008
Septiembre 2020	100.41	92.44	1,128,689

AEROMEX* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	25.31	18.95	276,796
2013	19.40	15.91	1,692,837
2014	22.87	18.05	752,422
2015	40.22	19.39	717,355
2016	41.60	33.86	443,875
2017	46.93	28.59	423,455
Enero 2018	29.76	28.99	230,575
Febrero 2018	29.20	26.84	220,851
Marzo 2018	29.21	27.80	590,430
Arbil 2018	29.92	26.15	268,281
Mayo 2018	26.28	23.96	237,794
Junio 2018	26.99	23.02	366,465
Julio 2018	29.26	27.66	90,788
Agosto 2018	29.12	26.48	170,006
Septiembre 2018	27.40	25.69	271,869
Octubre 2018	25.66	22.04	132,709
Noviembre 2018	24.66	21.69	330,756
Diciembre 2018	22.54	20.83	224,507
Enero 2019	25.77	22.42	191,112
Febrero 2019	24.94	20.82	135,298
Marzo 2019	20.48	19.09	143,477
Arbil 2019	21.40	19.32	88,501
Mayo 2019	20.00	17.81	159,837
Junio 2019	18.86	17.78	164,865
Julio 2019	18.40	15.08	220,542
Agosto 2019	15.67	14.51	329,194
Septiembre 2019	15.96	13.08	1,079,205
Octubre 2019	15.42	14.00	171,343
Noviembre 2019	15.86	14.49	286,650
Diciembre 2019	16.81	15.37	273,280
Enero 2020	16.62	14.12	161,636
Febrero 2020	14.75	11.65	214,725
Marzo 2020	13.00	8.69	246,785
Arbil 2020	9.59	7.02	200,547
Mayo 2020	9.12	6.34	924,019
Junio 2020	7.96	5.73	1,130,689
Julio 2020	5.17	4.17	1,258,663
Agosto 2020	5.98	4.77	928,516
Septiembre 2020	4.81	4.14	759,815

ALFAA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	29.64	15.44	8,534,865
2013	39.09	26.94	7,566,613
2014	46.87	30.02	8,244,306
2015	36.50	27.38	8,792,847
2016	34.85	23.77	8,207,688
2017	28.31	19.38	8,839,055
Enero 2018	24.33	21.72	6,091,826
Febrero 2018	23.73	22.03	4,922,795
Marzo 2018	24.17	21.80	7,180,514
Arbil 2018	24.04	22.70	4,735,728
Mayo 2018	23.51	20.48	4,449,096
Junio 2018	23.10	20.29	6,802,044
Julio 2018	25.36	22.47	5,347,517
Agosto 2018	25.31	23.95	4,455,974
Septiembre 2018	25.28	23.92	6,228,812
Octubre 2018	24.36	21.41	7,481,951
Noviembre 2018	23.44	19.83	12,756,316
Diciembre 2018	23.38	20.90	8,296,363
Enero 2019	24.82	23.31	8,901,219
Febrero 2019	24.44	21.95	6,806,053
Marzo 2019	21.40	19.98	8,889,828
Arbil 2019	20.99	19.16	7,213,075
Mayo 2019	19.28	17.05	6,923,949
Junio 2019	19.46	17.46	8,251,280
Julio 2019	18.82	15.69	5,881,257
Agosto 2019	17.12	14.05	8,637,034
Septiembre 2019	17.83	16.28	6,008,009
Octubre 2019	17.68	16.67	5,022,658
Noviembre 2019	17.24	15.10	6,037,035
Diciembre 2019	16.47	15.09	6,012,570
Enero 2020	16.54	14.14	6,181,846
Febrero 2020	14.20	12.38	11,367,590
Marzo 2020	12.82	6.40	13,121,315
Arbil 2020	10.13	6.64	11,091,077
Mayo 2020	12.10	9.42	9,590,568
Junio 2020	13.61	12.07	10,801,316
Julio 2020	12.85	10.78	8,338,750
Agosto 2020	15.36	14.06	11,266,656
Septiembre 2020	14.66	12.92	6,096,528

ALPEKA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	37.32	25.91	3,077,189
2013	34.91	24.49	2,912,737
2014	29.71	18.35	1,413,911
2015	26.67	15.53	1,620,649
2016	35.10	21.77	2,256,110
2017	26.69	17.50	3,213,894
Enero 2018	26.86	22.96	3,291,360
Febrero 2018	27.49	24.42	1,847,375
Marzo 2018	26.59	24.78	2,020,956
Arbil 2018	26.81	24.87	2,476,540
Mayo 2018	29.95	26.37	2,526,914
Junio 2018	29.93	28.15	1,764,879
Julio 2018	31.54	29.17	3,179,576
Agosto 2018	31.83	27.67	3,084,152
Septiembre 2018	30.52	27.99	2,123,680
Octubre 2018	31.99	26.67	2,429,383
Noviembre 2018	28.83	24.64	2,255,211
Diciembre 2018	25.53	23.26	1,917,188
Enero 2019	27.20	24.35	2,486,167
Febrero 2019	28.30	25.34	2,145,161
Marzo 2019	28.33	25.37	1,943,748
Arbil 2019	26.49	23.21	1,951,854
Mayo 2019	23.65	22.12	2,618,743
Junio 2019	24.26	22.19	1,550,977
Julio 2019	24.30	20.66	1,694,431
Agosto 2019	22.00	20.50	2,075,067
Septiembre 2019	23.60	22.10	1,184,497
Octubre 2019	22.92	20.72	1,055,134
Noviembre 2019	21.47	19.53	1,535,062
Diciembre 2019	21.26	20.50	1,334,694
Enero 2020	21.89	17.65	1,772,031
Febrero 2020	17.55	13.32	5,030,202
Marzo 2020	13.68	8.14	4,029,415
Arbil 2020	11.46	8.79	4,790,108
Mayo 2020	15.98	11.64	3,424,558
Junio 2020	17.49	15.49	2,087,069
Julio 2020	18.16	16.97	1,779,456
Agosto 2020	18.49	16.18	1,559,992
Septiembre 2020	16.80	14.82	1,453,710

ALSEA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	26.04	13.23	1,252,807
2013	41.39	26.85	1,681,368
2014	48.00	37.86	2,453,123
2015	60.58	38.95	2,046,403
2016	72.68	56.74	1,870,192
2017	71.59	49.87	1,813,359
Enero 2018	65.53	60.70	1,101,921
Febrero 2018	64.26	60.93	1,449,215
Marzo 2018	65.73	63.53	1,852,245
Arbil 2018	70.11	63.18	2,872,374
Mayo 2018	70.63	65.41	4,985,083
Junio 2018	68.40	63.58	2,492,436
Julio 2018	69.98	64.22	1,498,789
Agosto 2018	69.47	64.01	1,745,176
Septiembre 2018	67.37	63.67	1,507,138
Octubre 2018	64.22	51.94	2,032,076
Noviembre 2018	54.28	45.44	4,650,541
Diciembre 2018	51.70	48.50	2,447,866
Enero 2019	55.69	50.06	1,834,535
Febrero 2019	53.03	48.81	2,043,623
Marzo 2019	47.98	40.59	2,959,865
Arbil 2019	45.51	41.21	1,691,765
Mayo 2019	43.52	38.29	2,268,986
Junio 2019	39.70	35.74	2,595,906
Julio 2019	39.07	34.00	1,796,186
Agosto 2019	42.74	38.08	2,162,413
Septiembre 2019	45.88	42.59	2,498,383
Octubre 2019	51.32	46.12	2,328,356
Noviembre 2019	53.65	51.77	1,544,996
Diciembre 2019	53.67	49.83	1,241,977
Enero 2020	51.89	44.91	1,834,623
Febrero 2020	46.24	39.40	3,687,079
Marzo 2020	43.98	15.16	5,211,349
Arbil 2020	21.48	14.11	7,637,574
Mayo 2020	20.84	18.03	8,418,958
Junio 2020	25.30	19.17	5,603,187
Julio 2020	23.50	20.96	2,563,997
Agosto 2020	22.96	19.87	1,864,108
Septiembre 2020	22.61	19.62	1,964,840

AMXL MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	17.71	14.05	71,893,193
2013	15.37	11.01	96,985,282
2014	16.62	11.80	62,822,825
2015	16.44	11.96	62,356,915
2016	13.73	10.75	71,516,227
2017	18.20	12.31	47,370,802
Enero 2018	17.62	16.37	49,847,175
Febrero 2018	18.01	16.58	52,738,313
Marzo 2018	18.09	17.25	52,239,402
Arbil 2018	17.98	17.16	44,069,946
Mayo 2018	17.24	15.40	44,533,397
Junio 2018	16.60	15.36	51,715,782
Julio 2018	17.22	15.86	36,729,824
Agosto 2018	16.55	15.58	25,033,728
Septiembre 2018	16.10	15.04	33,943,162
Octubre 2018	15.24	13.79	41,501,123
Noviembre 2018	15.56	12.57	54,042,406
Diciembre 2018	14.39	13.78	39,515,417
Enero 2019	15.31	14.27	41,070,821
Febrero 2019	15.48	13.88	38,517,626
Marzo 2019	14.47	13.28	40,823,034
Arbil 2019	14.95	13.78	30,540,067
Mayo 2019	14.09	13.24	50,941,410
Junio 2019	14.71	13.87	39,142,132
Julio 2019	14.70	13.48	28,231,896
Agosto 2019	14.66	12.79	52,003,231
Septiembre 2019	14.83	14.02	44,843,703
Octubre 2019	15.71	14.38	42,020,296
Noviembre 2019	15.59	15.00	43,800,947
Diciembre 2019	15.41	14.47	38,259,700
Enero 2020	16.12	14.85	42,747,268
Febrero 2020	16.68	15.38	47,443,982
Marzo 2020	16.79	14.05	67,667,982
Arbil 2020	14.60	12.82	50,339,448
Mayo 2020	15.44	14.51	43,756,010
Junio 2020	15.85	14.75	51,410,647
Julio 2020	15.20	13.99	36,056,483
Agosto 2020	14.50	13.29	38,193,365
Septiembre 2020	14.21	12.98	49,741,538

ASURB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	147.74	77.86	444,248
2013	173.96	133.76	506,591
2014	199.43	142.48	365,220
2015	272.99	186.63	364,310
2016	311.03	223.32	408,238
2017	400.00	295.44	372,284
Enero 2018	377.71	358.53	358,723
Febrero 2018	365.39	329.89	351,558
Marzo 2018	338.77	306.42	493,581
Arbil 2018	336.33	306.41	443,611
Mayo 2018	337.53	314.08	380,465
Junio 2018	323.58	312.97	410,199
Julio 2018	345.03	307.80	408,495
Agosto 2018	358.55	326.94	335,461
Septiembre 2018	392.14	351.44	361,614
Octubre 2018	385.00	319.67	367,234
Noviembre 2018	362.07	267.88	728,331
Diciembre 2018	304.83	274.51	491,071
Enero 2019	345.93	301.50	491,973
Febrero 2019	341.89	310.84	536,271
Marzo 2019	320.24	294.39	420,456
Arbil 2019	315.47	300.73	367,691
Mayo 2019	315.79	303.20	509,906
Junio 2019	327.06	305.04	467,445
Julio 2019	316.47	290.95	495,598
Agosto 2019	294.85	272.38	445,011
Septiembre 2019	309.77	288.41	379,225
Octubre 2019	322.16	299.18	307,667
Noviembre 2019	342.20	313.97	421,967
Diciembre 2019	363.55	325.28	324,232
Enero 2020	393.25	355.20	367,664
Febrero 2020	380.63	319.87	431,566
Marzo 2020	326.25	210.32	873,716
Arbil 2020	241.39	206.18	960,969
Mayo 2020	267.29	226.14	637,369
Junio 2020	299.53	247.98	676,114
Julio 2020	262.10	215.00	412,088
Agosto 2020	260.52	219.66	467,052
Septiembre 2020	257.43	228.76	457,637

AZTECACP MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	9.21	7.93	2,108,077
2013	9.85	5.56	3,718,263
2014	8.47	5.96	2,892,015
2015	6.37	2.27	2,628,549
2016	3.95	2.02	2,195,139
2017	3.58	2.55	1,647,386
Enero 2018	3.52	3.36	261,965
Febrero 2018	3.31	2.75	890,732
Marzo 2018	2.95	2.59	1,411,652
Arbil 2018	2.95	2.61	1,096,840
Mayo 2018	2.88	2.57	759,181
Junio 2018	2.55	2.27	1,207,953
Julio 2018	2.63	2.34	1,255,198
Agosto 2018	2.52	2.28	817,496
Septiembre 2018	2.36	2.26	836,490
Octubre 2018	2.27	1.91	874,565
Noviembre 2018	2.39	2.00	751,776
Diciembre 2018	2.42	2.28	497,417
Enero 2019	2.41	2.12	523,565
Febrero 2019	2.32	2.02	386,715
Marzo 2019	2.17	2.02	433,325
Arbil 2019	2.15	2.03	240,076
Mayo 2019	2.07	1.52	674,756
Junio 2019	1.90	1.68	430,521
Julio 2019	1.77	1.53	818,016
Agosto 2019	1.39	1.10	1,163,579
Septiembre 2019	1.13	0.95	3,256,821
Octubre 2019	0.96	0.77	1,939,276
Noviembre 2019	0.98	0.78	5,839,632
Diciembre 2019	0.79	0.72	830,930
Enero 2020	0.85	0.74	1,011,682
Febrero 2020	0.78	0.69	837,166
Marzo 2020	0.74	0.35	1,486,469
Arbil 2020	0.43	0.32	920,447
Mayo 2020	0.43	0.37	1,221,966
Junio 2020	0.36	0.32	1,684,625
Julio 2020	0.38	0.31	1,456,779
Agosto 2020	0.37	0.34	1,285,554
Septiembre 2020	0.34	0.30	1,017,503

BIMBOA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	33.47	28.44	2,214,260
2013	45.80	31.72	2,380,987
2014	43.17	32.53	2,075,814
2015	49.04	37.81	1,917,425
2016	59.86	44.43	2,466,649
2017	48.51	42.19	2,122,923
Enero 2018	46.56	43.07	2,614,616
Febrero 2018	46.31	43.73	2,366,634
Marzo 2018	44.08	39.78	2,206,811
Arbil 2018	43.66	39.38	1,688,379
Mayo 2018	42.46	37.33	1,905,396
Junio 2018	38.69	35.07	3,076,658
Julio 2018	40.39	37.07	1,901,464
Agosto 2018	40.66	38.26	1,930,106
Septiembre 2018	40.69	38.41	3,125,525
Octubre 2018	39.86	36.38	2,290,879
Noviembre 2018	40.66	36.79	3,368,772
Diciembre 2018	39.93	37.77	1,986,801
Enero 2019	39.61	37.35	2,032,660
Febrero 2019	38.47	35.67	3,145,543
Marzo 2019	40.58	37.72	4,013,421
Arbil 2019	42.22	40.00	2,443,357
Mayo 2019	43.04	39.06	2,873,377
Junio 2019	41.32	39.10	2,547,786
Julio 2019	40.90	36.25	2,907,892
Agosto 2019	36.17	32.83	3,643,838
Septiembre 2019	37.90	34.20	4,094,387
Octubre 2019	36.96	33.61	1,853,201
Noviembre 2019	36.89	33.36	2,423,120
Diciembre 2019	34.88	32.93	1,825,215
Enero 2020	36.04	32.67	2,558,404
Febrero 2020	34.34	29.69	2,829,269
Marzo 2020	35.79	26.95	5,080,663
Arbil 2020	36.48	31.51	3,418,705
Mayo 2020	37.11	34.50	3,185,174
Junio 2020	39.48	34.51	4,556,122
Julio 2020	44.73	35.80	2,746,938
Agosto 2020	44.86	40.04	2,800,069
Septiembre 2020	42.08	37.41	2,590,963

BOLSAA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	32.63	22.60	1,681,596
2013	36.32	28.64	1,719,489
2014	30.52	22.99	1,593,943
2015	30.16	22.67	1,393,985
2016	35.36	21.29	1,615,843
2017	34.46	27.00	1,413,055
Enero 2018	35.84	33.60	1,079,658
Febrero 2018	35.95	32.82	742,507
Marzo 2018	35.78	32.16	910,638
Arbil 2018	37.63	34.69	857,153
Mayo 2018	36.87	31.03	705,971
Junio 2018	34.29	32.18	778,606
Julio 2018	36.90	33.87	625,320
Agosto 2018	39.01	34.96	987,297
Septiembre 2018	39.62	38.26	871,950
Octubre 2018	38.84	30.61	1,080,533
Noviembre 2018	35.32	30.32	1,052,782
Diciembre 2018	35.07	32.11	855,836
Enero 2019	38.22	34.37	744,611
Febrero 2019	40.20	36.91	728,602
Marzo 2019	41.48	39.30	2,435,760
Arbil 2019	41.71	38.60	1,180,413
Mayo 2019	39.49	35.08	1,309,739
Junio 2019	36.33	33.56	1,380,276
Julio 2019	36.41	31.51	1,325,055
Agosto 2019	36.87	32.06	1,233,336
Septiembre 2019	38.20	35.81	1,426,921
Octubre 2019	42.18	35.80	1,465,207
Noviembre 2019	43.58	41.62	985,959
Diciembre 2019	44.47	41.10	988,346
Enero 2020	43.52	41.68	655,637
Febrero 2020	45.77	41.58	1,204,607
Marzo 2020	43.37	28.69	1,451,920
Arbil 2020	44.77	33.36	1,181,710
Mayo 2020	45.20	40.14	1,121,003
Junio 2020	45.04	42.61	924,564
Julio 2020	45.21	42.39	1,208,674
Agosto 2020	50.82	45.05	1,023,308
Septiembre 2020	50.11	45.14	1,335,026

CEMEXCPO MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	10.50	5.77	49,845,983
2013	13.60	10.68	45,121,865
2014	15.72	12.91	37,488,220
2015	14.49	8.08	48,250,097
2016	17.38	6.81	54,472,640
2017	19.12	13.60	33,319,552
Enero 2018	15.77	14.95	28,441,973
Febrero 2018	15.34	12.45	36,004,499
Marzo 2018	13.72	12.03	51,444,271
Arbil 2018	13.06	11.67	31,672,393
Mayo 2018	11.91	11.35	32,350,900
Junio 2018	13.14	11.84	30,343,758
Julio 2018	14.01	12.58	27,770,234
Agosto 2018	13.93	12.59	27,599,431
Septiembre 2018	13.58	13.07	22,694,547
Octubre 2018	13.36	9.76	38,808,902
Noviembre 2018	11.22	9.07	46,905,678
Diciembre 2018	10.47	9.42	36,096,057
Enero 2019	10.68	9.58	31,649,871
Febrero 2019	10.49	9.31	35,907,956
Marzo 2019	9.44	8.75	39,873,371
Arbil 2019	9.71	8.70	31,605,807
Mayo 2019	8.81	7.65	36,228,565
Junio 2019	8.39	7.83	33,652,493
Julio 2019	8.15	6.81	25,333,186
Agosto 2019	7.47	5.62	62,008,699
Septiembre 2019	7.98	7.08	41,020,037
Octubre 2019	7.94	7.18	32,430,863
Noviembre 2019	7.42	6.98	29,232,856
Diciembre 2019	7.35	6.76	30,661,346
Enero 2020	8.07	6.95	34,347,776
Febrero 2020	8.02	6.17	37,584,214
Marzo 2020	6.73	4.24	71,887,547
Arbil 2020	5.22	4.21	37,898,402
Mayo 2020	5.30	4.57	44,613,140
Junio 2020	6.68	5.33	47,815,197
Julio 2020	6.89	5.96	30,354,165
Agosto 2020	7.81	7.02	24,022,012
Septiembre 2020	8.43	6.81	27,799,395

CHDRAUIB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	42.44	31.66	773,586
2013	49.80	38.18	899,492
2014	48.65	35.33	666,017
2015	52.82	40.12	426,964
2016	55.76	36.81	823,853
2017	41.39	35.39	451,012
Enero 2018	42.36	36.37	485,306
Febrero 2018	41.87	39.29	316,230
Marzo 2018	41.21	38.53	258,274
Arbil 2018	40.87	38.47	390,627
Mayo 2018	39.42	38.05	367,644
Junio 2018	46.08	38.99	558,809
Julio 2018	49.19	44.36	502,421
Agosto 2018	45.85	42.20	404,244
Septiembre 2018	44.35	40.50	206,932
Octubre 2018	42.05	35.91	277,289
Noviembre 2018	39.61	36.06	545,333
Diciembre 2018	39.40	37.07	303,847
Enero 2019	40.07	36.00	411,968
Febrero 2019	39.01	36.22	235,767
Marzo 2019	37.96	35.78	285,560
Arbil 2019	39.42	37.46	331,878
Mayo 2019	37.29	32.77	421,909
Junio 2019	33.82	32.07	501,460
Julio 2019	32.94	28.49	427,246
Agosto 2019	28.92	26.80	530,664
Septiembre 2019	30.86	27.33	468,809
Octubre 2019	30.42	25.74	631,278
Noviembre 2019	27.32	24.87	753,805
Diciembre 2019	28.79	26.93	832,755
Enero 2020	28.34	24.87	460,138
Febrero 2020	26.69	24.72	520,841
Marzo 2020	26.85	22.34	689,813
Arbil 2020	28.96	23.87	625,243
Mayo 2020	29.03	26.53	577,295
Junio 2020	28.02	23.88	1,235,827
Julio 2020	27.32	25.27	717,471
Agosto 2020	27.63	25.31	867,106
Septiembre 2020	25.71	23.42	460,749

ELEKTRA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	1,425.82	408.79	218,646
2013	605.90	410.03	205,678
2014	587.18	333.96	269,346
2015	583.69	275.75	274,667
2016	368.42	242.64	257,112
2017	872.51	263.13	158,073
Enero 2018	703.69	658.68	73,369
Febrero 2018	684.23	554.77	109,940
Marzo 2018	564.02	510.08	100,075
Arbil 2018	529.71	510.01	156,933
Mayo 2018	524.72	509.90	266,370
Junio 2018	542.33	510.07	154,982
Julio 2018	713.74	515.00	142,745
Agosto 2018	962.15	684.17	232,099
Septiembre 2018	915.42	815.53	248,348
Octubre 2018	859.76	753.96	80,127
Noviembre 2018	978.75	838.10	68,672
Diciembre 2018	957.27	873.72	53,596
Enero 2019	1,074.40	951.73	44,322
Febrero 2019	1,055.41	1,003.75	29,409
Marzo 2019	1,062.73	994.69	70,900
Arbil 2019	1,053.19	1,008.42	32,602
Mayo 2019	1,222.69	1,050.91	49,217
Junio 2019	1,256.01	1,195.73	40,567
Julio 2019	1,294.53	1,242.64	38,544
Agosto 2019	1,402.46	1,312.69	43,656
Septiembre 2019	1,463.60	1,380.77	63,957
Octubre 2019	1,403.93	1,385.29	41,138
Noviembre 2019	1,402.04	1,363.20	36,237
Diciembre 2019	1,401.30	1,376.63	35,987
Enero 2020	1,401.60	1,383.14	42,548
Febrero 2020	1,403.69	1,327.58	42,693
Marzo 2020	1,404.40	1,292.34	56,483
Arbil 2020	1,407.90	1,380.83	42,349
Mayo 2020	1,406.15	1,319.97	44,380
Junio 2020	1,307.69	1,260.34	52,437
Julio 2020	1,278.44	1,191.78	50,785
Agosto 2020	1,221.78	1,188.43	54,403
Septiembre 2020	1,207.80	1,173.19	54,201

FEMSAUBD MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	130.64	88.64	2,280,878
2013	151.72	117.05	2,997,406
2014	134.71	109.62	2,626,599
2015	168.78	123.68	2,422,136
2016	183.34	152.61	2,943,207
2017	184.95	156.86	2,518,294
Enero 2018	187.66	179.66	2,416,019
Febrero 2018	182.76	167.75	2,690,574
Marzo 2018	175.92	162.77	3,176,656
Arbil 2018	180.78	161.69	2,551,337
Mayo 2018	174.40	162.20	3,303,127
Junio 2018	174.95	165.36	2,964,275
Julio 2018	183.89	172.19	2,141,135
Agosto 2018	186.51	181.31	1,910,568
Septiembre 2018	185.18	180.06	2,622,731
Octubre 2018	187.00	170.56	2,460,761
Noviembre 2018	185.16	169.28	3,478,723
Diciembre 2018	173.49	163.77	2,433,548
Enero 2019	180.90	170.80	2,593,870
Febrero 2019	179.31	171.86	2,324,043
Marzo 2019	179.15	168.85	3,053,701
Arbil 2019	184.93	178.27	2,095,672
Mayo 2019	191.42	182.20	3,365,098
Junio 2019	189.91	183.99	2,569,039
Julio 2019	187.44	173.47	1,735,197
Agosto 2019	183.03	168.18	3,964,218
Septiembre 2019	188.35	179.79	4,450,162
Octubre 2019	182.50	170.70	3,382,882
Noviembre 2019	180.96	170.22	3,375,585
Diciembre 2019	183.75	172.98	2,695,220
Enero 2020	184.66	170.37	2,828,206
Febrero 2020	178.83	159.21	3,636,874
Marzo 2020	168.99	140.80	5,064,874
Arbil 2020	157.40	136.18	2,683,601
Mayo 2020	160.93	147.65	3,491,104
Junio 2020	160.12	141.77	4,628,425
Julio 2020	142.06	129.96	3,581,712
Agosto 2020	135.81	127.20	3,118,934
Septiembre 2020	127.55	115.71	3,345,208

GAPB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	73.85	47.01	797,623
2013	80.76	56.61	815,580
2014	98.75	63.37	965,640
2015	161.21	91.24	902,687
2016	197.95	140.19	1,056,365
2017	210.17	159.87	930,728
Enero 2018	206.37	193.41	905,188
Febrero 2018	194.52	178.22	986,975
Marzo 2018	189.08	179.63	975,651
Arbil 2018	199.89	181.00	696,475
Mayo 2018	194.18	164.01	1,081,986
Junio 2018	188.36	168.63	975,937
Julio 2018	193.02	176.12	676,258
Agosto 2018	198.22	173.10	875,250
Septiembre 2018	204.58	192.68	1,048,806
Octubre 2018	207.55	162.90	893,779
Noviembre 2018	177.93	135.45	1,450,175
Diciembre 2018	164.33	142.23	697,052
Enero 2019	179.86	162.56	793,728
Febrero 2019	187.59	168.37	787,364
Marzo 2019	178.80	167.38	955,782
Arbil 2019	194.98	174.38	638,607
Mayo 2019	195.34	185.59	787,386
Junio 2019	207.66	190.07	837,022
Julio 2019	204.64	183.29	664,341
Agosto 2019	193.63	174.30	893,033
Septiembre 2019	190.64	183.01	764,934
Octubre 2019	203.14	191.60	858,607
Noviembre 2019	206.10	198.79	835,559
Diciembre 2019	235.09	190.94	1,142,236
Enero 2020	250.75	226.89	1,187,555
Febrero 2020	246.65	211.29	908,115
Marzo 2020	222.48	111.51	2,160,715
Arbil 2020	150.60	113.03	1,533,532
Mayo 2020	162.49	133.46	1,366,679
Junio 2020	176.14	151.76	1,564,076
Julio 2020	164.24	141.46	788,863
Agosto 2020	178.71	144.77	950,577
Septiembre 2020	177.53	156.08	1,098,149

GFAMSAA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	16.82	9.09	848,968
2013	26.83	15.46	657,140
2014	23.15	11.48	573,883
2015	14.64	8.41	555,906
2016	15.34	6.32	827,761
2017	11.04	6.14	542,673
Enero 2018	11.91	10.70	294,459
Febrero 2018	11.98	11.42	247,001
Marzo 2018	11.65	11.40	214,108
Arbil 2018	12.24	11.55	255,692
Mayo 2018	12.28	12.18	376,104
Junio 2018	12.25	12.15	148,076
Julio 2018	12.51	12.20	69,162
Agosto 2018	12.37	11.74	85,513
Septiembre 2018	11.75	10.95	171,180
Octubre 2018	11.09	10.51	95,819
Noviembre 2018	10.80	9.60	55,558
Diciembre 2018	9.85	8.63	23,121
Enero 2019	9.09	8.00	37,845
Febrero 2019	8.57	7.70	45,612
Marzo 2019	7.59	6.38	55,947
Arbil 2019	6.65	5.92	81,268
Mayo 2019	6.34	5.65	97,776
Junio 2019	6.09	5.40	130,373
Julio 2019	6.03	5.25	27,992
Agosto 2019	5.69	4.89	49,032
Septiembre 2019	5.41	4.75	97,938
Octubre 2019	5.41	4.68	23,918
Noviembre 2019	5.23	4.55	269,367
Diciembre 2019	4.89	4.04	63,854
Enero 2020	4.44	3.96	30,295
Febrero 2020	4.34	3.07	62,065
Marzo 2020	3.06	1.99	57,449
Arbil 2020	2.38	1.93	74,481
Mayo 2020	2.20	1.93	104,041
Junio 2020	1.99	1.19	386,829
Julio 2020	1.12	0.67	645,794
Agosto 2020	0.74	0.45	445,950
Septiembre 2020	0.46	0.28	188,315

GMEXICOB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	46.85	34.94	9,566,321
2013	51.72	35.03	11,272,772
2014	49.24	36.89	9,307,014
2015	49.96	35.06	8,997,961
2016	63.20	33.53	9,435,805
2017	66.94	48.20	9,002,805
Enero 2018	68.04	63.88	7,496,393
Febrero 2018	66.21	61.40	8,296,455
Marzo 2018	65.10	60.55	7,834,919
Arbil 2018	65.37	60.08	6,642,800
Mayo 2018	59.98	49.52	13,360,058
Junio 2018	59.63	53.29	11,362,819
Julio 2018	58.60	53.40	6,834,121
Agosto 2018	57.56	51.99	6,866,581
Septiembre 2018	56.16	52.67	6,244,648
Octubre 2018	54.70	44.82	7,262,375
Noviembre 2018	49.82	37.77	12,570,978
Diciembre 2018	42.49	38.17	8,590,756
Enero 2019	46.47	40.81	9,117,501
Febrero 2019	50.73	43.25	7,439,101
Marzo 2019	53.36	47.44	6,969,958
Arbil 2019	58.75	52.77	5,956,884
Mayo 2019	53.08	46.13	7,147,486
Junio 2019	52.73	49.03	6,501,752
Julio 2019	51.32	43.00	6,611,074
Agosto 2019	46.16	40.15	8,683,060
Septiembre 2019	47.31	44.30	7,453,604
Octubre 2019	51.34	43.01	6,772,730
Noviembre 2019	53.53	50.98	6,244,700
Diciembre 2019	57.07	49.45	6,464,233
Enero 2020	58.70	50.46	7,052,700
Febrero 2020	54.19	44.81	7,951,937
Marzo 2020	49.56	37.51	11,662,544
Arbil 2020	51.93	40.23	8,940,788
Mayo 2020	52.91	47.48	12,048,996
Junio 2020	53.47	49.84	10,075,375
Julio 2020	61.48	53.15	7,359,567
Agosto 2020	61.78	57.01	7,921,949
Septiembre 2020	60.42	54.37	9,388,948

GRUMAB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	41.54	26.45	873,404
2013	98.92	39.50	1,368,450
2014	157.32	100.01	1,167,865
2015	259.41	147.78	842,364
2016	293.87	233.10	904,787
2017	286.38	227.25	775,969
Enero 2018	250.78	222.30	836,349
Febrero 2018	230.20	214.06	1,109,329
Marzo 2018	227.23	208.57	1,271,544
Arbil 2018	229.06	207.70	870,807
Mayo 2018	229.11	209.06	750,505
Junio 2018	242.90	217.77	984,225
Julio 2018	258.06	235.90	1,149,527
Agosto 2018	242.05	227.20	680,106
Septiembre 2018	240.53	234.87	524,216
Octubre 2018	241.00	207.56	743,733
Noviembre 2018	237.80	220.10	932,483
Diciembre 2018	223.82	216.96	802,563
Enero 2019	234.69	221.55	790,401
Febrero 2019	233.14	208.84	943,010
Marzo 2019	207.02	198.02	833,158
Arbil 2019	202.17	189.49	1,053,876
Mayo 2019	195.64	180.60	1,331,925
Junio 2019	189.72	177.86	791,758
Julio 2019	181.96	166.07	764,004
Agosto 2019	186.66	173.26	1,063,596
Septiembre 2019	210.75	185.56	613,371
Octubre 2019	206.88	190.78	982,615
Noviembre 2019	208.07	197.00	380,723
Diciembre 2019	200.21	182.24	652,844
Enero 2020	211.08	193.58	573,129
Febrero 2020	207.08	189.06	535,462
Marzo 2020	191.40	170.80	1,227,727
Arbil 2020	229.78	188.77	1,096,345
Mayo 2020	246.99	220.08	984,898
Junio 2020	249.85	219.14	840,249
Julio 2020	277.01	226.33	846,526
Agosto 2020	281.21	258.81	685,102
Septiembre 2020	268.12	231.94	794,335

GSANBOB1 MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2013	32.12	24.70	2,031,534
2014	27.66	20.88	1,059,164
2015	29.45	22.01	450,994
2016	25.90	20.80	418,325
2017	23.23	19.60	427,918
Enero 2018	21.00	19.65	311,610
Febrero 2018	20.65	20.10	198,554
Marzo 2018	20.75	19.88	174,608
Arbil 2018	20.37	19.32	307,429
Mayo 2018	20.49	19.75	5,630
Junio 2018	19.75	18.80	342,833
Julio 2018	19.69	19.00	45,135
Agosto 2018	19.60	19.10	75,889
Septiembre 2018	19.59	19.10	23,904
Octubre 2018	19.50	18.60	52,260
Noviembre 2018	18.60	17.00	16,886
Diciembre 2018	17.70	16.41	292,821
Enero 2019	19.30	17.80	34,888
Febrero 2019	18.90	18.60	30,102
Marzo 2019	18.80	18.50	41,189
Arbil 2019	19.25	18.70	78,308
Mayo 2019	19.50	18.66	13,317
Junio 2019	19.10	18.65	7,186
Julio 2019	20.48	18.91	24,689
Agosto 2019	23.00	20.60	13,941
Septiembre 2019	23.16	22.21	117,984
Octubre 2019	23.00	22.50	15,973
Noviembre 2019	23.60	23.00	5,820
Diciembre 2019	24.50	23.50	16,352
Enero 2020	24.60	23.18	10,076
Febrero 2020	23.00	23.00	23,272
Marzo 2020	23.00	23.00	25
Arbil 2020	23.00	23.00	9
Mayo 2020	23.00	23.00	22
Junio 2020	23.00	19.00	3,593
Julio 2020	20.20	19.25	32,223
Agosto 2020	19.25	17.50	1,126
Septiembre 2020	18.30	17.00	2,353

ICA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	33.26	16.60	3,659,554
2013	42.05	21.20	4,539,265
2014	27.18	16.40	3,510,608
2015	18.12	3.22	4,041,146
2016	4.87	2.02	4,128,179
2017	3.43	1.41	3,029,955
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
Enero 2020	1.48	1.48	N/A
Febrero 2020	1.48	1.48	N/A
Marzo 2020	1.48	1.48	N/A
Arbil 2020	1.48	1.48	N/A
Mayo 2020	1.48	1.48	N/A
Junio 2020	1.48	1.48	N/A
Julio 2020	1.48	1.48	N/A
Agosto 2020	1.48	1.48	N/A
Septiembre 2020	1.48	1.48	N/A

ICHB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	97.62	46.26	558,757
2013	109.48	64.30	570,192
2014	85.20	62.03	534,737
2015	71.11	54.54	462,941
2016	132.50	52.32	605,129
2017	134.12	75.04	144,965
Enero 2018	89.84	81.67	64,020
Febrero 2018	83.96	79.25	72,298
Marzo 2018	82.89	76.52	90,793
Arbil 2018	97.32	76.80	55,171
Mayo 2018	97.04	86.79	54,626
Junio 2018	86.99	77.85	60,006
Julio 2018	91.02	79.39	30,579
Agosto 2018	93.27	74.73	87,289
Septiembre 2018	77.44	69.04	341,287
Octubre 2018	78.07	69.91	82,781
Noviembre 2018	88.02	73.66	84,703
Diciembre 2018	85.16	80.25	30,802
Enero 2019	89.70	80.57	39,290
Febrero 2019	84.96	78.03	29,785
Marzo 2019	85.96	79.32	46,640
Arbil 2019	91.54	82.72	19,458
Mayo 2019	93.41	62.44	517,329
Junio 2019	63.41	58.81	75,216
Julio 2019	63.68	57.49	103,284
Agosto 2019	68.38	62.92	114,754
Septiembre 2019	79.96	68.38	22,433
Octubre 2019	83.15	79.00	25,513
Noviembre 2019	90.00	82.43	22,921
Diciembre 2019	93.06	88.14	22,055
Enero 2020	96.29	92.59	15,526
Febrero 2020	95.34	83.94	12,339
Marzo 2020	92.78	87.96	20,867
Arbil 2020	86.45	80.00	4,205
Mayo 2020	79.88	76.95	3,684
Junio 2020	86.60	78.46	5,226
Julio 2020	87.00	84.90	9,582
Agosto 2020	88.00	80.82	66,576
Septiembre 2020	82.25	68.02	248,926

IENOVA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2013	56.02	34.00	1,886,829
2014	85.90	51.50	1,034,837
2015	92.12	69.04	1,137,929
2016	90.61	67.22	2,659,053
2017	106.96	83.60	1,946,066
Enero 2018	98.62	91.63	2,120,892
Febrero 2018	98.71	89.30	1,460,379
Marzo 2018	92.55	88.66	1,624,465
Arbil 2018	93.37	82.07	1,804,900
Mayo 2018	84.23	78.07	2,724,499
Junio 2018	88.64	78.65	2,159,072
Julio 2018	92.52	88.03	1,413,586
Agosto 2018	94.02	85.46	1,145,796
Septiembre 2018	93.63	86.18	1,399,415
Octubre 2018	92.75	79.63	1,590,580
Noviembre 2018	85.18	70.90	2,650,356
Diciembre 2018	77.94	70.55	1,789,031
Enero 2019	80.80	72.02	2,336,056
Febrero 2019	76.85	69.93	1,777,905
Marzo 2019	78.31	73.00	1,628,921
Arbil 2019	84.18	76.75	1,497,191
Mayo 2019	83.99	78.41	1,405,598
Junio 2019	83.83	73.17	1,578,525
Julio 2019	77.29	69.43	1,591,674
Agosto 2019	84.32	69.56	2,243,547
Septiembre 2019	84.48	78.44	2,627,592
Octubre 2019	85.38	78.53	3,243,805
Noviembre 2019	85.58	80.18	1,670,641
Diciembre 2019	89.89	80.32	1,408,015
Enero 2020	89.52	86.16	1,648,445
Febrero 2020	91.23	85.62	1,599,956
Marzo 2020	89.43	63.65	2,191,215
Arbil 2020	74.74	66.49	1,743,711
Mayo 2020	75.42	55.85	4,425,139
Junio 2020	67.83	60.81	3,395,405
Julio 2020	67.18	62.62	2,326,692
Agosto 2020	69.15	64.08	1,959,172
Septiembre 2020	66.63	59.81	2,871,704

KIMBERA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	33.30	23.68	2,864,785
2013	43.92	33.00	3,556,648
2014	37.51	28.05	3,924,562
2015	41.39	28.81	3,295,893
2016	46.34	32.80	4,194,367
2017	40.99	32.47	3,751,714
Enero 2018	35.64	33.21	4,206,927
Febrero 2018	35.47	33.57	2,540,020
Marzo 2018	36.04	33.05	3,916,238
Arbil 2018	35.02	33.15	5,648,242
Mayo 2018	34.92	31.40	3,861,948
Junio 2018	33.55	30.96	2,943,180
Julio 2018	35.00	33.09	3,187,692
Agosto 2018	34.71	32.99	2,409,323
Septiembre 2018	33.86	32.08	2,112,168
Octubre 2018	33.85	28.58	3,413,797
Noviembre 2018	31.24	28.72	4,180,075
Diciembre 2018	32.40	29.53	3,663,493
Enero 2019	32.06	30.38	3,998,259
Febrero 2019	32.95	30.74	2,740,873
Marzo 2019	33.92	31.30	3,149,963
Arbil 2019	34.10	32.08	3,242,438
Mayo 2019	35.52	32.78	4,630,612
Junio 2019	37.16	35.03	4,050,302
Julio 2019	39.83	35.24	3,372,999
Agosto 2019	40.98	37.23	5,780,518
Septiembre 2019	41.96	38.37	4,095,417
Octubre 2019	40.88	37.91	4,833,112
Noviembre 2019	39.69	37.05	4,211,766
Diciembre 2019	39.25	37.27	3,238,437
Enero 2020	41.49	38.07	4,044,413
Febrero 2020	41.24	37.27	5,004,646
Marzo 2020	38.66	31.64	8,043,546
Arbil 2020	36.20	32.73	6,258,290
Mayo 2020	35.61	33.00	5,858,250
Junio 2020	36.86	33.53	5,515,581
Julio 2020	36.42	32.76	3,691,093
Agosto 2020	37.88	35.16	3,105,540
Septiembre 2020	37.16	34.18	3,221,245

KOFUBL MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	191.34	125.61	733,330
2013	219.70	146.23	718,987
2014	156.98	124.12	765,829
2015	132.03	113.51	899,104
2016	152.92	116.91	839,045
2017	159.67	127.22	698,693
Enero 2018	146.21	134.58	655,139
Febrero 2018	144.67	127.00	662,519
Marzo 2018	131.07	118.92	793,431
Arbil 2018	125.21	118.25	530,229
Mayo 2018	118.88	114.26	811,978
Junio 2018	121.00	111.49	780,935
Julio 2018	118.62	109.94	901,029
Agosto 2018	117.99	112.56	757,691
Septiembre 2018	116.14	112.18	705,729
Octubre 2018	118.24	114.60	981,523
Noviembre 2018	128.25	118.58	918,006
Diciembre 2018	125.16	117.16	578,001
Enero 2019	126.25	116.94	651,267
Febrero 2019	121.99	115.93	622,954
Marzo 2019	128.31	114.28	943,761
Arbil 2019	130.07	119.47	450,161
Mayo 2019	123.30	119.05	868,344
Junio 2019	124.84	119.11	667,892
Julio 2019	121.18	114.69	597,727
Agosto 2019	118.56	112.93	1,009,268
Septiembre 2019	122.57	115.80	836,831
Octubre 2019	121.01	105.71	2,352,447
Noviembre 2019	113.14	109.24	928,216
Diciembre 2019	117.80	110.90	674,702
Enero 2020	119.59	113.62	735,042
Febrero 2020	121.02	108.98	971,925
Marzo 2020	110.13	90.56	1,311,847
Arbil 2020	102.19	92.51	1,004,826
Mayo 2020	97.87	91.49	1,001,135
Junio 2020	106.29	95.35	787,954
Julio 2020	100.30	91.01	642,924
Agosto 2020	98.08	91.31	769,709
Septiembre 2020	92.91	86.26	745,039

LABB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	28.99	21.88	5,250,575
2013	39.50	24.23	4,197,973
2014	37.02	24.07	3,117,235
2015	26.19	10.78	6,311,009
2016	25.12	10.48	2,427,732
2017	24.77	19.16	3,008,454
Enero 2018	22.49	20.45	1,503,440
Febrero 2018	20.56	18.96	2,010,451
Marzo 2018	20.14	18.96	2,613,435
Arbil 2018	20.32	18.13	2,328,012
Mayo 2018	18.11	15.62	2,821,986
Junio 2018	17.05	16.27	3,487,912
Julio 2018	17.27	14.87	4,356,916
Agosto 2018	17.49	13.76	2,768,875
Septiembre 2018	17.45	16.31	3,895,372
Octubre 2018	16.50	12.65	2,867,318
Noviembre 2018	15.14	11.71	2,808,286
Diciembre 2018	12.69	11.36	2,904,655
Enero 2019	14.01	11.93	2,825,968
Febrero 2019	13.56	12.15	2,125,891
Marzo 2019	13.97	12.05	3,580,652
Arbil 2019	15.61	14.01	1,790,776
Mayo 2019	17.21	15.23	2,012,139
Junio 2019	17.42	15.89	1,996,218
Julio 2019	18.21	17.01	1,829,378
Agosto 2019	18.40	15.01	2,106,626
Septiembre 2019	18.92	17.07	1,893,932
Octubre 2019	21.34	18.19	1,603,753
Noviembre 2019	21.30	18.07	1,792,049
Diciembre 2019	19.90	17.83	2,627,211
Enero 2020	22.38	18.33	2,547,898
Febrero 2020	22.44	19.92	1,987,014
Marzo 2020	20.44	16.54	2,158,822
Arbil 2020	19.41	16.47	2,677,478
Mayo 2020	20.41	18.99	2,108,129
Junio 2020	23.47	19.54	2,768,920
Julio 2020	23.85	21.82	1,647,621
Agosto 2020	23.60	22.82	1,607,456
Septiembre 2020	22.70	20.80	1,612,127

LIVEPOLC MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	135.51	98.07	312,615
2013	164.15	130.13	440,234
2014	159.88	129.97	331,651
2015	247.63	140.23	460,585
2016	216.36	149.37	593,930
2017	168.59	115.59	651,016
Enero 2018	140.77	125.21	427,979
Febrero 2018	138.68	128.70	459,730
Marzo 2018	139.13	126.37	441,561
Arbil 2018	139.99	124.78	336,018
Mayo 2018	121.01	109.83	580,547
Junio 2018	127.44	110.54	452,498
Julio 2018	138.70	126.17	352,187
Agosto 2018	140.03	131.06	394,153
Septiembre 2018	143.32	131.56	341,947
Octubre 2018	150.36	128.73	504,069
Noviembre 2018	142.93	110.96	717,166
Diciembre 2018	129.51	121.13	354,671
Enero 2019	134.49	121.20	460,053
Febrero 2019	125.58	117.88	491,633
Marzo 2019	123.10	114.31	452,898
Arbil 2019	123.57	119.07	337,964
Mayo 2019	121.75	109.72	493,945
Junio 2019	109.43	103.34	528,293
Julio 2019	107.04	92.01	615,808
Agosto 2019	103.97	93.72	569,624
Septiembre 2019	111.51	102.36	379,919
Octubre 2019	110.67	98.02	380,815
Noviembre 2019	100.43	96.43	434,293
Diciembre 2019	99.98	91.43	425,206
Enero 2020	104.15	97.02	376,236
Febrero 2020	98.39	90.23	435,120
Marzo 2020	94.93	51.77	952,278
Arbil 2020	71.16	50.01	1,048,757
Mayo 2020	61.00	51.44	3,401,497
Junio 2020	63.05	55.34	1,165,902
Julio 2020	58.82	53.99	548,448
Agosto 2020	58.31	53.01	498,502
Septiembre 2020	63.18	55.15	512,093

ORBIA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	73.21	39.74	3,101,661
2013	73.87	50.28	3,845,856
2014	56.72	40.39	3,447,290
2015	46.28	37.52	2,869,821
2016	49.45	34.32	3,232,824
2017	53.34	46.70	2,890,870
Enero 2018	54.70	49.81	2,665,709
Febrero 2018	55.13	50.97	2,888,652
Marzo 2018	57.16	53.35	3,787,202
Arbil 2018	59.20	54.78	3,781,780
Mayo 2018	57.93	56.19	2,744,428
Junio 2018	57.43	55.01	3,661,962
Julio 2018	65.25	57.06	3,218,149
Agosto 2018	67.56	62.87	2,868,185
Septiembre 2018	64.50	63.36	2,833,756
Octubre 2018	65.25	52.76	3,324,258
Noviembre 2018	56.40	43.18	4,447,134
Diciembre 2018	52.76	47.15	3,745,521
Enero 2019	51.08	45.98	4,809,285
Febrero 2019	52.59	46.71	3,597,616
Marzo 2019	46.98	43.41	5,847,536
Arbil 2019	48.88	44.01	3,457,124
Mayo 2019	44.52	41.01	3,326,076
Junio 2019	42.72	40.29	3,144,345
Julio 2019	43.19	35.11	3,160,827
Agosto 2019	36.75	31.56	5,344,690
Septiembre 2019	39.72	35.86	4,161,250
Octubre 2019	42.87	38.51	3,752,172
Noviembre 2019	43.89	41.23	2,577,898
Diciembre 2019	42.83	40.32	1,995,359
Enero 2020	48.98	39.98	3,330,351
Febrero 2020	46.87	38.49	3,081,630
Marzo 2020	42.39	25.20	6,368,129
Arbil 2020	28.86	24.45	5,272,700
Mayo 2020	33.03	28.98	3,012,306
Junio 2020	37.26	32.72	3,903,413
Julio 2020	36.06	32.43	2,394,999
Agosto 2020	38.63	35.16	2,128,928
Septiembre 2020	38.74	35.69	1,969,057

ALEATIC* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	29.00	14.11	1,608,230
2013	39.99	28.15	4,119,441
2014	42.87	25.20	2,817,762
2015	30.96	17.90	3,280,810
2016	28.87	16.09	3,004,932
2017	34.91	19.02	2,249,004
Enero 2018	34.38	30.82	276,607
Febrero 2018	34.35	31.38	111,382
Marzo 2018	34.66	33.55	311,756
Arbil 2018	33.69	27.97	538,436
Mayo 2018	27.65	26.30	339,269
Junio 2018	29.00	26.82	181,181
Julio 2018	29.79	26.94	573,004
Agosto 2018	29.00	27.28	175,981
Septiembre 2018	28.96	27.87	138,163
Octubre 2018	28.67	27.51	263,840
Noviembre 2018	27.70	25.20	257,984
Diciembre 2018	25.30	20.60	531,240
Enero 2019	25.10	21.80	169,644
Febrero 2019	22.60	19.40	85,503
Marzo 2019	21.59	16.56	946,919
Arbil 2019	21.89	19.35	56,112
Mayo 2019	19.97	17.80	57,822
Junio 2019	19.01	17.01	77,191
Julio 2019	17.94	16.00	2,205,624
Agosto 2019	18.49	16.02	364,502
Septiembre 2019	19.63	18.46	53,976
Octubre 2019	20.00	19.01	34,797
Noviembre 2019	24.85	19.16	583,902
Diciembre 2019	28.10	24.43	201,921
Enero 2020	29.16	28.29	660,216
Febrero 2020	29.00	27.36	22,116
Marzo 2020	28.14	16.51	706,342
Arbil 2020	18.89	16.94	38,791
Mayo 2020	19.03	17.93	22,725
Junio 2020	19.99	18.69	333,646
Julio 2020	20.69	18.85	161,781
Agosto 2020	20.45	18.90	841,540
Septiembre 2020	19.87	19.00	82,708

OMAB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	37.86	21.85	253,780
2013	52.51	35.99	626,496
2014	68.82	40.43	661,493
2015	91.54	65.42	926,035
2016	120.27	77.72	1,705,765
2017	114.28	82.65	1,509,709
Enero 2018	105.26	94.97	1,013,740
Febrero 2018	96.78	92.11	1,206,702
Marzo 2018	95.01	88.65	1,318,705
Arbil 2018	101.63	89.20	1,666,041
Mayo 2018	101.17	95.38	1,483,422
Junio 2018	103.57	96.14	1,309,399
Julio 2018	116.77	102.40	1,417,674
Agosto 2018	126.60	112.46	1,257,630
Septiembre 2018	133.45	122.90	1,349,322
Octubre 2018	135.79	105.62	1,604,212
Noviembre 2018	114.87	85.54	1,771,857
Diciembre 2018	97.97	85.21	1,599,073
Enero 2019	111.83	97.48	1,284,657
Febrero 2019	114.80	105.08	1,226,913
Marzo 2019	110.65	102.66	1,042,352
Arbil 2019	117.58	109.78	816,656
Mayo 2019	121.10	114.86	916,372
Junio 2019	126.49	117.22	823,367
Julio 2019	123.40	116.53	1,106,737
Agosto 2019	117.75	106.13	964,714
Septiembre 2019	118.21	114.90	840,549
Octubre 2019	134.04	117.66	1,166,875
Noviembre 2019	133.60	128.86	621,339
Diciembre 2019	148.11	128.03	712,104
Enero 2020	150.85	138.93	738,306
Febrero 2020	156.83	127.03	1,151,130
Marzo 2020	130.75	64.82	2,528,180
Arbil 2020	89.26	70.21	2,282,557
Mayo 2020	101.14	85.61	1,881,521
Junio 2020	118.42	98.80	1,675,867
Julio 2020	106.96	91.09	1,119,541
Agosto 2020	107.95	90.43	1,083,029
Septiembre 2020	102.67	94.35	854,332

PE&OLES* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	689.16	510.07	202,673
2013	658.45	311.05	227,656
2014	372.96	249.53	168,037
2015	317.72	171.14	189,180
2016	559.04	155.18	461,573
2017	529.01	373.39	280,761
Enero 2018	446.63	410.63	239,351
Febrero 2018	434.60	394.20	265,683
Marzo 2018	414.58	367.26	245,985
Arbil 2018	399.72	366.09	183,427
Mayo 2018	377.10	330.62	279,493
Junio 2018	356.04	328.54	320,931
Julio 2018	348.60	309.79	234,031
Agosto 2018	330.10	300.33	263,148
Septiembre 2018	348.23	310.86	353,537
Octubre 2018	339.06	286.30	258,134
Noviembre 2018	295.77	218.87	352,872
Diciembre 2018	246.41	231.66	219,705
Enero 2019	267.73	244.34	240,285
Febrero 2019	274.89	235.82	357,389
Marzo 2019	253.59	224.11	227,751
Arbil 2019	238.60	217.33	233,681
Mayo 2019	221.64	206.82	339,788
Junio 2019	256.75	226.40	374,403
Julio 2019	245.41	177.39	290,412
Agosto 2019	240.62	172.66	412,543
Septiembre 2019	266.86	245.15	1,148,547
Octubre 2019	256.58	218.32	361,527
Noviembre 2019	243.04	207.30	248,217
Diciembre 2019	208.17	191.70	285,227
Enero 2020	212.63	192.01	266,466
Febrero 2020	206.08	177.44	288,195
Marzo 2020	194.01	141.96	540,719
Arbil 2020	186.08	148.87	490,738
Mayo 2020	211.08	176.48	317,891
Junio 2020	234.65	207.59	298,541
Julio 2020	356.68	230.42	427,451
Agosto 2020	388.79	336.64	306,647
Septiembre 2020	380.77	317.12	296,272

PINFRA* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	86.20	54.48	329,954
2013	158.80	87.00	964,621
2014	189.59	151.19	691,341
2015	215.79	162.71	583,551
2016	237.17	171.16	701,291
2017	218.40	161.90	691,979
Enero 2018	197.56	186.37	601,790
Febrero 2018	195.82	185.59	703,027
Marzo 2018	194.11	178.80	593,992
Arbil 2018	192.87	180.05	403,258
Mayo 2018	190.69	178.77	548,181
Junio 2018	182.33	175.76	472,213
Julio 2018	193.05	175.73	559,029
Agosto 2018	206.17	193.58	498,276
Septiembre 2018	205.37	192.81	385,105
Octubre 2018	204.82	181.10	878,571
Noviembre 2018	194.75	171.19	785,468
Diciembre 2018	188.59	174.43	427,728
Enero 2019	195.32	184.99	523,729
Febrero 2019	192.57	180.20	406,387
Marzo 2019	195.00	183.09	469,975
Arbil 2019	195.79	185.59	407,734
Mayo 2019	193.80	185.51	488,466
Junio 2019	194.59	189.92	505,534
Julio 2019	193.08	170.83	458,249
Agosto 2019	168.46	157.06	784,425
Septiembre 2019	179.59	165.99	627,885
Octubre 2019	184.06	174.50	342,284
Noviembre 2019	189.64	176.91	387,441
Diciembre 2019	204.61	183.49	469,444
Enero 2020	208.91	196.82	561,897
Febrero 2020	206.19	192.13	682,179
Marzo 2020	197.85	146.24	878,971
Arbil 2020	169.42	144.38	503,057
Mayo 2020	171.37	152.05	427,497
Junio 2020	179.42	162.18	536,552
Julio 2020	171.10	152.09	461,696
Agosto 2020	178.24	162.68	373,515
Septiembre 2020	172.61	151.95	394,367

SORIANAB MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	49.44	31.57	475,085
2013	50.72	39.80	310,571
2014	48.62	36.00	352,899
2015	40.70	31.64	271,722
2016	52.97	37.74	225,927
2017	46.00	39.44	473,271
Enero 2018	40.57	39.59	345,409
Febrero 2018	39.91	37.53	524,417
Marzo 2018	38.35	36.26	117,931
Arbil 2018	36.72	34.22	350,055
Mayo 2018	34.13	32.18	306,186
Junio 2018	36.03	31.80	299,535
Julio 2018	36.89	34.24	104,147
Agosto 2018	35.47	33.50	73,752
Septiembre 2018	35.35	31.91	67,372
Octubre 2018	33.32	26.37	45,322
Noviembre 2018	30.30	26.19	206,702
Diciembre 2018	27.75	26.01	379,424
Enero 2019	27.51	25.82	41,145
Febrero 2019	26.67	21.89	1,211,910
Marzo 2019	22.61	21.24	609,826
Arbil 2019	23.49	21.28	440,831
Mayo 2019	23.08	22.55	56,520
Junio 2019	24.01	22.32	60,833
Julio 2019	22.50	20.00	33,971
Agosto 2019	22.53	18.49	156,708
Septiembre 2019	27.02	22.11	269,006
Octubre 2019	27.33	24.16	80,560
Noviembre 2019	26.49	21.91	134,460
Diciembre 2019	26.49	24.20	263,935
Enero 2020	25.44	23.90	42,755
Febrero 2020	24.75	21.55	61,573
Marzo 2020	22.32	16.36	1,416,920
Arbil 2020	18.00	16.77	61,157
Mayo 2020	18.18	16.75	84,921
Junio 2020	18.51	17.66	138,507
Julio 2020	18.17	16.23	160,314
Agosto 2020	17.13	15.37	129,764
Septiembre 2020	16.13	14.92	191,960

SPORTS MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	15.78	12.02	120,078
2013	19.33	15.42	219,316
2014	24.94	17.90	176,861
2015	24.89	16.21	305,103
2016	19.42	14.31	50,852
2017	17.66	14.05	37,842
Enero 2018	17.70	16.75	99,116
Febrero 2018	17.69	16.99	199,627
Marzo 2018	17.46	16.90	107,756
Arbil 2018	17.55	17.41	17,219
Mayo 2018	17.52	17.33	128,219
Junio 2018	17.53	17.14	205,089
Julio 2018	18.28	16.99	18,075
Agosto 2018	18.29	17.42	69,887
Septiembre 2018	18.67	17.89	92,016
Octubre 2018	19.43	18.96	12,166
Noviembre 2018	19.78	18.67	9,366
Diciembre 2018	19.78	19.72	1,160
Enero 2019	19.50	18.48	13,790
Febrero 2019	19.44	18.39	2,739
Marzo 2019	19.15	18.57	6,756
Arbil 2019	18.94	18.09	1,619
Mayo 2019	18.18	16.97	4,926
Junio 2019	17.71	17.57	1,848
Julio 2019	17.57	16.31	150,867
Agosto 2019	17.49	17.23	60,534
Septiembre 2019	17.23	17.23	739
Octubre 2019	17.23	16.62	7,363
Noviembre 2019	18.00	17.13	6,592
Diciembre 2019	19.82	17.56	9,285
Enero 2020	19.82	19.62	3,821
Febrero 2020	19.63	18.57	2,223
Marzo 2020	18.96	15.31	2,025
Arbil 2020	15.31	14.60	332
Mayo 2020	14.55	14.50	402
Junio 2020	14.50	12.25	1,601
Julio 2020	12.82	11.35	2,970
Agosto 2020	12.45	11.00	1,472
Septiembre 2020	11.00	7.00	4,074

TLEVICPO MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	68.63	50.60	3,880,470
2013	80.07	59.14	3,430,995
2014	104.73	74.24	3,251,747
2015	122.93	87.33	3,432,120
2016	102.85	81.94	3,256,042
2017	106.25	64.97	2,732,014
Enero 2018	78.00	72.67	2,746,103
Febrero 2018	76.95	64.51	2,225,496
Marzo 2018	64.04	54.05	5,910,159
Arbil 2018	67.12	59.00	3,601,946
Mayo 2018	72.21	65.95	3,179,942
Junio 2018	75.47	68.70	3,757,094
Julio 2018	79.43	73.58	2,456,143
Agosto 2018	74.08	67.85	2,103,931
Septiembre 2018	70.71	66.54	3,339,926
Octubre 2018	67.42	54.14	2,562,069
Noviembre 2018	63.68	55.65	3,569,265
Diciembre 2018	56.00	48.99	2,706,944
Enero 2019	49.72	45.26	3,370,997
Febrero 2019	49.79	44.29	2,726,963
Marzo 2019	44.20	40.17	3,319,648
Arbil 2019	43.47	38.56	1,746,147
Mayo 2019	37.87	34.02	3,363,069
Junio 2019	37.37	32.45	4,129,016
Julio 2019	36.42	32.41	3,587,887
Agosto 2019	36.73	30.28	3,878,515
Septiembre 2019	41.47	33.97	4,252,438
Octubre 2019	44.72	37.56	2,336,829
Noviembre 2019	45.15	42.22	2,382,448
Diciembre 2019	45.24	40.77	2,126,579
Enero 2020	46.85	41.83	1,997,989
Febrero 2020	43.05	36.83	3,139,656
Marzo 2020	37.54	25.27	4,866,697
Arbil 2020	27.76	24.10	3,102,150
Mayo 2020	26.27	23.10	3,930,960
Junio 2020	31.65	23.77	4,013,902
Julio 2020	25.36	23.21	3,256,679
Agosto 2020	30.68	25.58	3,297,055
Septiembre 2020	28.96	26.16	2,923,086

VOLARA MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2013	19.97	15.51	719,736
2014	18.95	9.00	725,612
2015	31.33	12.67	1,244,401
2016	37.92	28.36	2,191,947
2017	32.20	15.73	2,678,172
Enero 2018	16.42	14.99	2,414,303
Febrero 2018	17.18	14.54	2,088,284
Marzo 2018	16.42	14.65	1,957,767
Arbil 2018	16.34	11.01	3,075,565
Mayo 2018	11.73	10.30	2,036,588
Junio 2018	11.33	10.10	1,812,254
Julio 2018	13.90	9.94	2,135,224
Agosto 2018	14.25	13.12	1,398,509
Septiembre 2018	15.82	13.75	3,391,894
Octubre 2018	14.32	12.42	1,132,139
Noviembre 2018	13.60	11.85	1,271,089
Diciembre 2018	12.77	10.48	1,116,915
Enero 2019	14.31	10.44	1,344,546
Febrero 2019	16.96	14.01	1,002,186
Marzo 2019	17.73	16.10	994,085
Arbil 2019	17.40	16.48	931,064
Mayo 2019	18.63	16.59	1,250,673
Junio 2019	19.76	16.50	676,045
Julio 2019	20.65	18.12	1,193,813
Agosto 2019	18.34	16.89	822,485
Septiembre 2019	20.45	17.48	834,598
Octubre 2019	21.17	19.74	901,352
Noviembre 2019	21.75	20.71	654,526
Diciembre 2019	20.78	19.64	696,539
Enero 2020	24.65	19.83	1,105,566
Febrero 2020	24.90	20.06	1,086,005
Marzo 2020	20.13	7.83	2,686,039
Arbil 2020	11.90	7.49	1,840,758
Mayo 2020	11.59	9.66	1,407,071
Junio 2020	14.33	11.22	2,250,562
Julio 2020	12.19	10.98	1,359,533
Agosto 2020	18.19	12.43	1,146,050
Septiembre 2020	18.87	14.98	875,543

WALMEX* MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	44.87	34.32	18,156,421
2013	42.31	31.42	18,660,716
2014	35.67	28.06	18,383,865
2015	46.92	28.44	15,830,234
2016	47.22	36.59	17,815,332
2017	48.19	34.89	16,247,409
Enero 2018	48.32	45.10	15,991,422
Febrero 2018	46.64	44.00	13,481,798
Marzo 2018	47.12	45.13	16,384,968
Arbil 2018	52.22	46.45	21,942,149
Mayo 2018	52.17	48.91	20,016,407
Junio 2018	52.88	49.26	13,808,499
Julio 2018	57.48	51.51	13,497,181
Agosto 2018	55.06	50.93	11,274,470
Septiembre 2018	57.16	52.25	11,925,686
Octubre 2018	57.86	51.88	12,329,656
Noviembre 2018	54.07	48.39	20,269,674
Diciembre 2018	51.38	47.22	14,902,948
Enero 2019	50.52	47.76	15,552,637
Febrero 2019	53.00	48.49	13,147,677
Marzo 2019	52.07	49.59	13,257,753
Arbil 2019	56.87	51.76	13,193,085
Mayo 2019	55.97	53.40	14,417,463
Junio 2019	56.10	52.40	13,317,430
Julio 2019	56.82	52.44	15,059,153
Agosto 2019	57.49	55.09	17,490,651
Septiembre 2019	58.94	55.01	17,859,450
Octubre 2019	58.92	55.14	15,093,246
Noviembre 2019	59.04	53.65	16,256,426
Diciembre 2019	56.97	53.44	12,291,120
Enero 2020	58.22	54.69	15,307,921
Febrero 2020	58.83	55.20	15,910,322
Marzo 2020	59.22	51.39	24,602,182
Arbil 2020	60.10	54.45	15,986,608
Mayo 2020	58.59	55.35	13,524,193
Junio 2020	57.30	54.39	17,856,566
Julio 2020	56.93	52.23	13,481,672
Agosto 2020	57.90	52.53	11,810,456
Septiembre 2020	53.84	50.32	32,088,490

AAXJ US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	60.52	49.39	481,338
2013	61.76	52.16	601,966
2014	66.51	54.75	641,227
2015	69.87	49.56	1,295,542
2016	61.43	47.06	1,034,942
2017	78.36	55.47	1,098,060
Enero 2018	83.50	77.88	1,285,811
Febrero 2018	80.60	73.32	1,738,975
Marzo 2018	79.78	75.23	932,705
Arbil 2018	77.84	75.10	666,923
Mayo 2018	77.70	75.44	757,614
Junio 2018	78.69	70.39	902,564
Julio 2018	73.69	70.25	876,944
Agosto 2018	72.74	68.45	923,009
Septiembre 2018	71.27	68.02	1,395,060
Octubre 2018	70.46	61.12	1,248,006
Noviembre 2018	67.41	63.23	1,310,476
Diciembre 2018	68.29	62.12	1,861,305
Enero 2019	68.98	61.60	1,487,920
Febrero 2019	70.82	68.19	1,104,266
Marzo 2019	71.31	68.13	1,186,619
Arbil 2019	73.40	71.59	1,396,291
Mayo 2019	73.01	65.35	1,766,538
Junio 2019	69.96	66.17	1,093,457
Julio 2019	70.77	67.86	1,168,858
Agosto 2019	66.46	62.74	1,662,339
Septiembre 2019	68.92	64.72	1,351,452
Octubre 2019	69.65	65.64	914,113
Noviembre 2019	72.01	69.65	943,471
Diciembre 2019	73.70	69.00	932,727
Enero 2020	76.35	68.87	1,320,360
Febrero 2020	73.99	68.28	1,554,210
Marzo 2020	70.07	53.81	2,344,827
Arbil 2020	65.20	57.07	1,317,845
Mayo 2020	65.61	61.80	1,156,117
Junio 2020	70.45	66.09	1,408,257
Julio 2020	75.82	69.88	1,267,424
Agosto 2020	79.29	75.40	1,109,248
Septiembre 2020	79.07	74.86	1,225,998

ANGELD MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	32.62	24.19	357,822
2013	35.37	23.20	302,166
2014	32.82	22.62	537,721
2015	30.31	22.71	406,638
2016	28.60	20.88	250,877
2017	29.60	23.71	77,389
Enero 2018	27.76	25.56	351,277
Febrero 2018	27.13	23.54	545,869
Marzo 2018	24.71	22.29	392,828
Arbil 2018	24.78	22.04	296,146
Mayo 2018	23.69	20.11	693,301
Junio 2018	22.98	20.54	46,624
Julio 2018	24.73	22.00	134,971
Agosto 2018	25.13	22.95	33,438
Septiembre 2018	24.32	23.33	21,989
Octubre 2018	24.31	18.47	284,708
Noviembre 2018	21.23	14.84	310,877
Diciembre 2018	16.98	15.37	344,738
Enero 2019	18.46	16.64	265,445
Febrero 2019	18.37	16.70	56,549
Marzo 2019	17.39	16.08	164,200
Arbil 2019	18.90	17.27	24,792
Mayo 2019	17.92	16.22	38,276
Junio 2019	17.66	16.85	18,011
Julio 2019	17.34	15.02	77,575
Agosto 2019	16.34	13.43	201,369
Septiembre 2019	16.84	15.66	112,460
Octubre 2019	17.05	16.02	16,150
Noviembre 2019	17.59	16.34	137,449
Diciembre 2019	17.98	15.71	132,704
Enero 2020	18.48	16.85	22,857
Febrero 2020	18.04	14.93	23,399
Marzo 2020	16.42	9.38	145,808
Arbil 2020	10.68	9.10	68,798
Mayo 2020	11.12	10.02	87,330
Junio 2020	12.66	10.82	116,071
Julio 2020	11.49	10.38	60,075
Agosto 2020	12.06	10.59	143,693
Septiembre 2020	11.00	9.90	63,491

BKF US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	44.27	33.85	145,009
2013	42.23	33.08	140,180
2014	42.15	33.04	93,742
2015	41.55	28.73	47,232
2016	35.25	24.46	24,232
2017	46.09	32.30	73,350
Enero 2018	50.87	45.84	79,583
Febrero 2018	49.01	44.35	59,221
Marzo 2018	48.19	45.36	44,305
Arbil 2018	46.07	44.39	35,361
Mayo 2018	46.07	43.91	37,910
Junio 2018	45.78	41.02	44,741
Julio 2018	43.66	41.46	26,384
Agosto 2018	42.40	39.70	48,922
Septiembre 2018	40.71	38.53	20,231
Octubre 2018	40.37	36.50	25,054
Noviembre 2018	40.29	37.76	16,678
Diciembre 2018	40.79	36.63	30,102
Enero 2019	41.86	37.06	239,839
Febrero 2019	42.77	41.18	21,700
Marzo 2019	43.87	41.31	461,397
Arbil 2019	44.29	43.32	238,392
Mayo 2019	44.00	39.70	29,042
Junio 2019	42.57	40.24	18,180
Julio 2019	43.15	41.70	16,928
Agosto 2019	40.82	38.66	18,095
Septiembre 2019	41.89	39.70	11,704
Octubre 2019	42.57	39.68	9,257
Noviembre 2019	43.79	42.09	9,367
Diciembre 2019	45.39	42.18	10,172
Enero 2020	47.20	42.96	162,956
Febrero 2020	45.94	42.18	26,389
Marzo 2020	43.01	32.61	261,630
Arbil 2020	38.91	34.21	18,220
Mayo 2020	39.19	36.48	24,941
Junio 2020	42.69	39.75	17,880
Julio 2020	46.63	42.09	16,375
Agosto 2020	48.39	45.73	10,952
Septiembre 2020	48.33	45.28	116,367

DIABLOI MM EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	22.96	18.18	545,328
2013	21.33	17.49	281,343
2014	20.77	15.80	1,801,817
2015	17.25	14.00	1,420,463
2016	15.02	12.18	1,009,785
2017	12.76	11.22	1,277,822
Enero 2018	11.88	11.40	3,448,982
Febrero 2018	12.31	11.52	1,716,074
Marzo 2018	12.57	11.99	1,796,459
Arbil 2018	12.67	11.93	1,886,855
Mayo 2018	12.91	12.16	1,030,341
Junio 2018	12.80	12.04	867,951
Julio 2018	12.30	11.56	650,832
Agosto 2018	11.97	11.43	285,327
Septiembre 2018	11.84	11.57	679,700
Octubre 2018	13.24	11.52	1,295,517
Noviembre 2018	14.30	11.96	5,224,487
Diciembre 2018	13.43	12.82	739,371
Enero 2019	12.87	12.02	663,561
Febrero 2019	12.73	12.11	99,817
Marzo 2019	13.01	12.41	222,327
Arbil 2019	12.48	11.93	106,729
Mayo 2019	12.92	12.19	324,776
Junio 2019	12.64	12.26	29,278
Julio 2019	13.50	12.53	84,311
Agosto 2019	14.28	12.89	804,873
Septiembre 2019	13.24	12.76	673,923
Octubre 2019	13.13	12.78	16,313
Noviembre 2019	13.13	12.74	84,478
Diciembre 2019	13.35	12.50	55,909
Enero 2020	12.81	12.25	14,461
Febrero 2020	13.62	12.45	49,691
Marzo 2020	16.06	12.92	261,463
Arbil 2020	14.29	13.17	94,831
Mayo 2020	13.73	13.00	117,642
Junio 2020	13.86	12.49	148,912
Julio 2020	14.36	13.62	78,676
Agosto 2020	14.30	13.30	99,988
Septiembre 2020	14.48	13.48	79,516

EEM US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	44.75	36.69	49,434,126
2013	45.23	36.65	61,928,924
2014	45.85	37.11	60,472,552
2015	44.09	31.32	56,965,953
2016	38.21	28.25	69,587,453
2017	47.81	35.43	51,059,240
Enero 2018	52.08	48.01	61,308,656
Febrero 2018	50.34	45.69	101,022,051
Marzo 2018	49.87	46.89	68,648,971
Arbil 2018	48.14	46.30	61,809,735
Mayo 2018	47.48	45.35	68,108,489
Junio 2018	47.14	42.33	77,182,640
Julio 2018	45.03	42.82	60,668,622
Agosto 2018	44.46	41.51	66,913,600
Septiembre 2018	43.23	41.14	72,632,490
Octubre 2018	42.93	38.00	87,856,136
Noviembre 2018	41.63	39.24	90,018,730
Diciembre 2018	41.91	38.16	112,784,014
Enero 2019	43.10	38.45	85,929,964
Febrero 2019	43.52	42.02	68,261,379
Marzo 2019	43.71	41.64	72,461,004
Arbil 2019	44.59	43.49	51,648,026
Mayo 2019	44.22	39.91	81,438,380
Junio 2019	42.97	40.84	64,616,810
Julio 2019	43.42	41.77	47,516,921
Agosto 2019	40.95	38.74	75,056,720
Septiembre 2019	42.24	39.94	59,924,572
Octubre 2019	42.95	40.27	53,465,622
Noviembre 2019	44.08	42.54	54,733,809
Diciembre 2019	45.07	42.31	59,731,657
Enero 2020	46.30	42.11	77,174,999
Febrero 2020	44.77	40.52	82,168,469
Marzo 2020	41.85	30.61	104,274,157
Arbil 2020	37.43	32.67	50,477,959
Mayo 2020	37.73	35.32	47,013,366
Junio 2020	41.19	38.60	57,459,900
Julio 2020	44.15	40.44	43,905,364
Agosto 2020	45.55	43.59	32,243,154
Septiembre 2020	45.30	42.90	45,297,187

EWZ US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	70.42	49.07	14,660,726
2013	57.65	41.26	14,605,321
2014	54.00	33.82	21,379,239
2015	37.91	20.64	17,292,481
2016	38.19	17.33	21,116,028
2017	43.35	32.75	17,503,488
Enero 2018	47.33	41.68	19,610,253
Febrero 2018	47.13	42.29	19,998,286
Marzo 2018	46.24	43.35	13,673,146
Arbil 2018	44.17	41.88	15,051,210
Mayo 2018	41.86	35.33	25,510,322
Junio 2018	36.42	31.00	41,045,184
Julio 2018	37.15	31.87	20,969,907
Agosto 2018	37.55	31.53	30,331,032
Septiembre 2018	34.35	30.72	33,040,576
Octubre 2018	40.39	33.71	42,698,271
Noviembre 2018	41.61	37.42	25,999,287
Diciembre 2018	39.99	36.63	27,315,315
Enero 2019	45.37	40.64	27,372,733
Febrero 2019	45.46	42.49	27,369,661
Marzo 2019	44.40	39.28	37,170,437
Arbil 2019	42.65	40.05	30,229,643
Mayo 2019	41.65	36.99	28,778,023
Junio 2019	44.38	41.56	28,543,361
Julio 2019	46.73	43.48	22,358,712
Agosto 2019	44.27	38.89	29,011,486
Septiembre 2019	42.99	39.93	18,819,202
Octubre 2019	45.28	40.58	24,737,437
Noviembre 2019	45.25	41.96	24,497,232
Diciembre 2019	47.69	43.07	21,501,616
Enero 2020	48.41	43.76	23,609,588
Febrero 2020	44.99	37.78	32,039,025
Marzo 2020	39.39	20.82	52,525,281
Arbil 2020	25.93	21.79	25,757,570
Mayo 2020	27.80	22.02	30,338,845
Junio 2020	33.27	27.50	34,822,726
Julio 2020	33.50	29.46	23,891,476
Agosto 2020	32.04	29.32	25,845,672
Septiembre 2020	31.23	27.17	26,355,835

FXI US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	40.49	31.83	16,428,480
2013	41.85	31.70	18,490,147
2014	42.52	32.98	20,717,558
2015	52.71	33.58	22,759,679
2016	39.04	28.44	23,058,103
2017	48.32	35.15	13,871,222
Enero 2018	54.00	47.77	15,818,817
Febrero 2018	51.91	46.05	33,770,707
Marzo 2018	49.23	45.97	26,526,053
Arbil 2018	48.24	45.97	23,919,396
Mayo 2018	48.63	46.11	19,860,302
Junio 2018	48.77	41.99	23,042,342
Julio 2018	44.29	41.40	21,967,334
Agosto 2018	43.56	40.59	27,784,659
Septiembre 2018	43.12	40.39	30,809,425
Octubre 2018	43.02	38.26	36,113,349
Noviembre 2018	42.11	39.54	39,656,505
Diciembre 2018	42.65	38.67	40,894,502
Enero 2019	43.14	38.09	29,927,491
Febrero 2019	45.02	42.41	27,932,424
Marzo 2019	45.17	42.75	30,702,949
Arbil 2019	45.85	44.34	26,026,562
Mayo 2019	44.91	39.93	34,255,455
Junio 2019	42.79	40.13	23,074,777
Julio 2019	43.40	41.10	17,276,054
Agosto 2019	40.17	37.67	30,989,565
Septiembre 2019	41.90	39.13	23,444,888
Octubre 2019	41.88	39.63	22,778,699
Noviembre 2019	43.05	40.94	24,567,815
Diciembre 2019	43.71	40.71	21,987,316
Enero 2020	45.28	39.74	36,779,038
Febrero 2020	42.87	40.13	34,461,492
Marzo 2020	41.26	33.91	44,790,498
Arbil 2020	39.63	36.01	23,885,132
Mayo 2020	39.62	37.27	30,931,121
Junio 2020	41.56	39.65	19,091,819
Julio 2020	45.53	40.16	23,517,036
Agosto 2020	44.99	41.87	18,975,179
Septiembre 2020	44.53	40.70	19,091,538

IEV US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	39.44	31.45	258,354
2013	47.45	38.55	518,648
2014	50.54	41.31	946,664
2015	47.62	38.93	772,182
2016	40.86	35.04	859,772
2017	47.41	38.90	690,971
Enero 2018	50.71	47.58	1,098,064
Febrero 2018	49.95	45.97	1,079,295
Marzo 2018	47.41	45.53	654,699
Arbil 2018	48.30	45.98	608,043
Mayo 2018	48.25	45.73	372,325
Junio 2018	47.38	44.12	730,324
Julio 2018	46.35	44.39	424,915
Agosto 2018	46.00	43.60	420,125
Septiembre 2018	45.82	43.70	338,778
Octubre 2018	45.05	40.55	626,691
Noviembre 2018	42.90	40.72	597,562
Diciembre 2018	41.97	37.89	1,481,231
Enero 2019	41.68	38.63	668,561
Febrero 2019	43.04	41.18	397,592
Marzo 2019	44.26	42.40	415,090
Arbil 2019	45.00	43.93	386,361
Mayo 2019	44.90	42.53	340,863
Junio 2019	44.46	42.74	311,336
Julio 2019	44.66	42.91	175,039
Agosto 2019	42.73	40.88	559,798
Septiembre 2019	43.73	42.04	244,940
Octubre 2019	44.98	41.68	344,409
Noviembre 2019	45.65	45.05	229,309
Diciembre 2019	47.00	44.84	282,219
Enero 2020	47.42	45.48	319,497
Febrero 2020	47.11	41.78	426,752
Marzo 2020	43.67	30.18	788,952
Arbil 2020	37.98	33.62	512,046
Mayo 2020	39.28	35.89	277,004
Junio 2020	42.98	39.63	272,222
Julio 2020	43.26	40.73	164,959
Agosto 2020	44.00	42.51	208,551
Septiembre 2020	43.98	41.28	237,920

ILF US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	49.48	39.22	860,099
2013	45.85	34.88	564,547
2014	43.19	29.54	639,727
2015	33.01	21.19	584,528
2016	31.48	18.25	1,450,925
2017	36.02	28.34	1,315,157
Enero 2018	39.50	35.21	1,558,316
Febrero 2018	39.24	35.71	1,714,764
Marzo 2018	38.50	36.54	1,957,066
Arbil 2018	38.05	36.41	1,614,639
Mayo 2018	36.17	31.28	2,394,090
Junio 2018	31.98	28.72	1,700,428
Julio 2018	33.25	29.24	1,271,277
Agosto 2018	33.47	29.71	2,434,117
Septiembre 2018	31.69	28.90	1,708,956
Octubre 2018	34.32	31.54	2,147,555
Noviembre 2018	34.30	30.31	1,627,139
Diciembre 2018	32.45	29.47	1,145,776
Enero 2019	35.40	32.24	1,244,912
Febrero 2019	35.55	33.61	1,224,612
Marzo 2019	35.24	32.26	1,795,012
Arbil 2019	34.90	33.12	1,680,394
Mayo 2019	33.29	30.31	1,966,776
Junio 2019	34.30	32.50	1,382,447
Julio 2019	35.05	33.03	1,269,769
Agosto 2019	32.53	29.20	1,354,145
Septiembre 2019	32.47	29.97	957,952
Octubre 2019	33.80	30.68	1,366,988
Noviembre 2019	33.72	31.50	1,161,206
Diciembre 2019	34.35	31.63	955,295
Enero 2020	34.83	31.30	757,432
Febrero 2020	32.38	27.90	2,134,248
Marzo 2020	28.91	15.64	2,195,742
Arbil 2020	19.98	17.10	2,431,414
Mayo 2020	21.09	17.66	2,565,657
Junio 2020	25.23	21.09	2,380,101
Julio 2020	24.40	22.04	1,660,457
Agosto 2020	23.29	22.08	1,498,173
Septiembre 2020	22.93	20.63	1,364,049

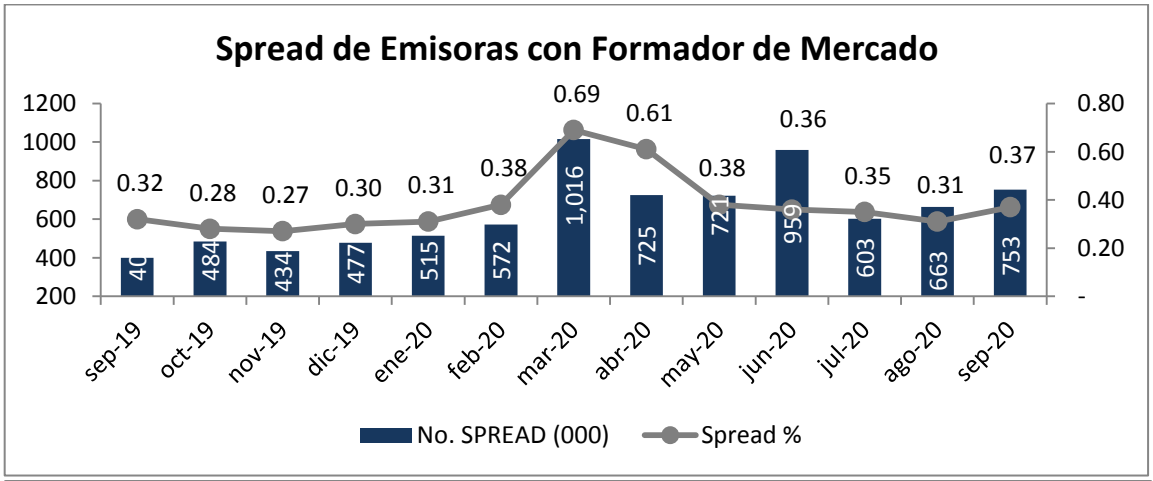
IVV US EQUITY

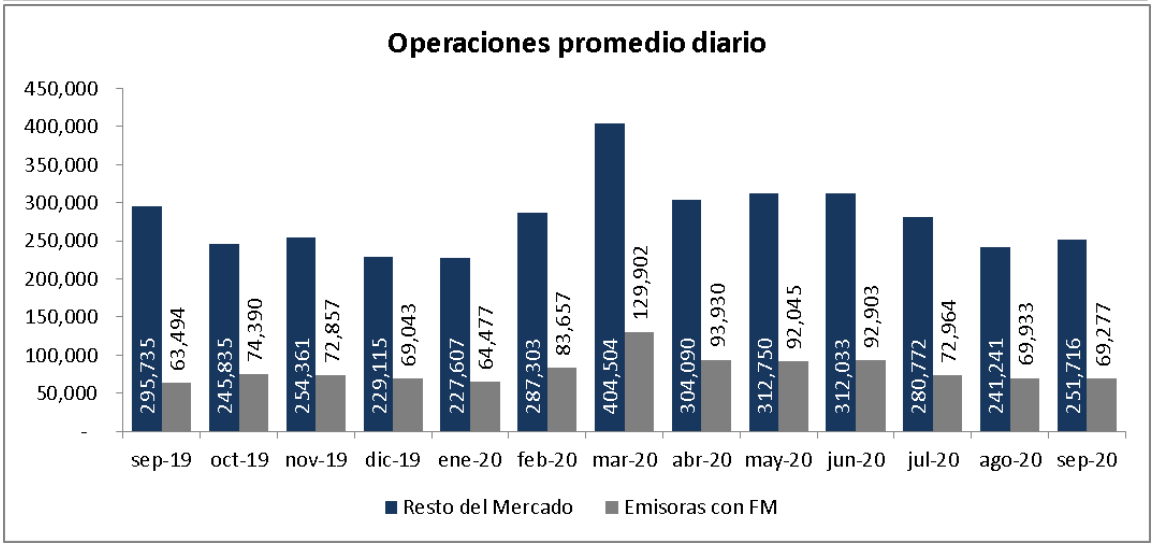
Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	147.88	128.02	3,680,506
2013	185.65	146.30	4,255,864
2014	210.32	175.17	4,268,796
2015	214.91	188.28	4,421,473
2016	229.05	183.83	4,007,784
2017	271.47	226.58	3,414,618
Enero 2018	288.66	270.85	4,587,721
Febrero 2018	283.79	259.62	7,606,697
Marzo 2018	280.82	259.83	5,155,659
Arbil 2018	272.19	259.21	3,744,526
Mayo 2018	275.25	264.40	2,923,333
Junio 2018	280.89	271.12	3,816,059
Julio 2018	286.18	272.73	3,292,198
Agosto 2018	293.54	282.88	3,193,805
Septiembre 2018	295.76	289.60	3,528,367
Octubre 2018	293.95	265.61	5,506,590
Noviembre 2018	283.13	265.31	4,798,163
Diciembre 2018	281.37	236.09	8,916,132
Enero 2019	271.55	245.43	5,083,082
Febrero 2019	281.26	271.70	4,302,774
Marzo 2019	286.57	276.20	3,934,525
Arbil 2019	295.94	287.85	3,511,224
Mayo 2019	296.01	277.30	3,894,392
Junio 2019	296.02	276.38	3,836,266
Julio 2019	303.77	297.32	3,367,300
Agosto 2019	296.52	285.57	4,756,994
Septiembre 2019	303.08	292.41	3,858,745
Octubre 2019	305.87	289.63	3,592,524
Noviembre 2019	317.25	307.95	2,812,287
Diciembre 2019	324.32	311.25	3,916,754
Enero 2020	333.50	323.24	4,652,614
Febrero 2020	339.88	295.91	6,611,851
Marzo 2020	314.75	224.65	13,956,758
Arbil 2020	294.13	246.80	7,949,943
Mayo 2020	305.18	282.54	5,689,161
Junio 2020	324.40	301.14	5,250,275
Julio 2020	328.17	311.81	3,486,714
Agosto 2020	352.00	330.11	2,817,257
Septiembre 2020	359.24	323.75	4,096,325

EZU US EQUITY

Periodo	Maximo	Minimo	Volumen Promedio (millones)
2012	33.46	24.99	876,624
2013	41.38	32.20	2,779,558
2014	44.19	35.04	4,766,466
2015	40.70	33.66	7,397,612
2016	35.76	30.24	6,718,622
2017	44.11	34.68	6,200,581
Enero 2018	47.11	43.60	6,624,703
Febrero 2018	46.54	42.66	10,788,148
Marzo 2018	44.30	42.40	10,691,347
Arbil 2018	45.16	42.75	6,455,440
Mayo 2018	44.85	41.95	6,217,334
Junio 2018	43.85	40.53	6,967,074
Julio 2018	42.59	40.80	5,301,573
Agosto 2018	42.32	39.69	6,085,024
Septiembre 2018	41.98	39.88	6,306,768
Octubre 2018	41.01	36.44	7,944,459
Noviembre 2018	38.65	36.57	5,869,453
Diciembre 2018	37.71	33.85	11,221,192
Enero 2019	37.52	34.49	6,171,354
Febrero 2019	38.52	36.74	4,610,938
Marzo 2019	39.65	37.88	5,345,687
Arbil 2019	40.54	39.11	3,275,004
Mayo 2019	40.43	37.92	5,009,630
Junio 2019	39.82	38.14	4,023,409
Julio 2019	40.09	38.49	3,114,228
Agosto 2019	38.38	36.54	4,751,139
Septiembre 2019	39.52	37.78	4,611,285
Octubre 2019	40.53	37.57	5,141,634
Noviembre 2019	41.06	40.72	4,229,191
Diciembre 2019	42.02	40.34	3,456,033
Enero 2020	42.44	40.48	4,128,894
Febrero 2020	42.20	37.49	5,046,321
Marzo 2020	39.03	26.01	9,859,662
Arbil 2020	33.00	28.89	5,683,536
Mayo 2020	34.79	30.90	4,880,966
Junio 2020	38.78	35.42	5,657,985
Julio 2020	39.27	36.59	4,502,719
Agosto 2020	40.08	38.43	3,837,852
Septiembre 2020	40.09	37.26	6,583,387

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 Pacifico, 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 Femsa, 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%





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 30 de septiembre de 2020 y 2019

(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 20 de octubre de 2020, José Pedro Valenzuela Rionda (Director General), Maria Laura Cooper Senosiain (Director de Finanzas), 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.

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.

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 30 de septiembre 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:

Año	**UDI al 30 de septiembre**	**Inflación acumulada del trienio**
2020	6.545979	12.59%
2019	6.291411	4.10%
2018	6.105185	7.28%

(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

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.

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.

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.

(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 valuará 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.

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

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.

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.

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.

(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

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la posición máxima permitida asciende a 13.6 y 14.1 millones de dólares, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, la posición activa y pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

	Dólares		Moneda nacional	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**
Activos	27,589,125	157,775,482	$ 611	3,114
Pasivos	(32,641,669)	(168,214,869)	(723)	(3,320)
Posición (pasiva) activa, neta	(5,052,544.21)	(10,439,387)	$ (112)	(206)

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de septiembre de 2020 y 2019, fue de $22.1438 y $19.7345 8 pesos por dólar, respectivamente. Al 21 de julio de 2020, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de $ 22.3597 pesos por dólar.

(5) Disponibilidades-

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

Disponibilidades:		**2020**	**2019**
Bancos del país	$	577	346
Bancos del extranjero		19	102
Total disponibilidades	$	596	448
Compra-venta de divisas:			
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	$	(728)	(3,612)
Disponibilidades restringidas:			
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas		589	3,358
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	$	(139)	(254)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen valorizadas, se analizan a continuación:

Moneda	**2020**	**2019**
Dólar	$ 61	28
Euro	4	3
Dólar Canadiense	2	2
Libra Esterlina	2	2
Franco Suizo	1	1
Yen Japonés	-	95
Centenario	1	-
Azteca	1	-
	==	==

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, 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:

	2020		**2019**	
Divisa	**Compras**	**Ventas**	**Compras**	**Ventas**
Dólar Americano	$ 581	(717)	3,326	(3,579)
Euro	8	(6)	20	(16)
Dólar Canadiense	-	(2)	8	(10)
Libra Esterlina	-	(2)	1	(3)
Franco Suizo	-	(1)	3	(4)
Yen Japonés	-	-	-	-
Dirham	-	-	-	-
Posición larga (corta)	$ 589	(728)	$ 3,148	(3,476)
	====	====	====	====

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

Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

(6) Inversiones en valores-

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, las inversiones en valores se analizan a continuación:

	2020	2019
Títulos para negociar:		
Instrumentos de patrimonio neto		
Restringidos o dados en garantía:		
Posición*	14,873	47,564
Compras fecha valor	2,115	10,453
Deuda gubernamental	16,988	58,017
Posición*	623	3,509
Compras fecha valor	153	265
Deuda bancaria	776	3,774
Posición*	1,110	4,968
Compras fecha valor	7	15
Otros títulos de deuda	1,117	4,983
Instrumentos de patrimonio neto**	93	48
	18,974	66,821
Títulos disponibles para la venta:		
Restringidos o dados en garantía:		
Otros títulos de deuda*	-	-
Instrumentos de patrimonio neto	-	-
	-	-
Títulos conservados al vencimiento:		
Restringidos o dados en garantía:		
Otros títulos de deuda*	12,566	4,791
	12,566	4,791
Total de inversiones en valores	$ 31,540	71,612
	=====	=====

* Al 30 de septiembre de 2020, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por $29,171 (nota 7) y $0 corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de préstamo de valores, ($60,832 por reportos y $0 por préstamo de valores, al 30 de septiembre de 2019); 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 30 de septiembre 2020 y 2019, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, 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:

	Resultado por Compra-venta[(1)]	**Ingreso por intereses**[(2)]	**Resultado por valuación**[(1)]
2020			
Títulos para negociar	$ 1,036	123	244
Títulos disponibles para la venta	0	0	0
Títulos conservados a vencimiento	0	0	0
	===	====	===

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	Resultado por Compra-venta[1]	Ingreso por intereses[2]	Resultado por valuación[1]
2019			
Títulos para negociar	$ 1,259	130	18
Títulos disponibles para la venta	0	0	0
Títulos conservados a vencimiento	0	0	0
	===	====	===

Las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, son de 4.95% y 6.72%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 1.98 y 3.07 años, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020, 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.

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

Notas a los Estados Financieros

.

(Millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2020

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.32	763	5,392	258%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	6.20	313	1,307	62%
HSBC	HSBC México I.B.M.	5.39	710	770	37%
SCOTIAB	Scotia Bank IBM	5.58	752	635	30%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	5.91	937	618	30%
BANORTE	Banco Mercantil del Norte, S.A.	5.34	682	444	21%
FUNO	Fibra Uno Administradora SA CV	6.02	923	421	20%
FEFA	Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	5.64	1,156	377	18%
FSHOP	FibraShop	6.38	749	312	15%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V	6.38	114	297	14%
FIBRAHD	FIBRA HD Servicios S.C.	6.98	877	251	12%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	4.36	194	223	11%
VWBANK	VolksWagen Bank, S.A.	5.70	857	194	9%
BMAS	Banco Ve por Mas	5.68	34	181	9%
OMA	Grupo Aeroportuario del Norte S.A.B.	6.13	444	135	6%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A. de C.V.	7.03	414	118	6%
		===	=====	===	===

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2019

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	8.45	322	4,374	247%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	8.75	569	1,292	73%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	8.43	1,043	769	43%
HSBC	HSBC México I.B.M.	8.07	931	703	40%
SCOTIAB	Scotia Bank IBM	8.12	1,005	589	33%
FEFA	Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	8.31	1,274	455	26%
BANORTE	Banco Mercantil del Norte, S.A.	8.08	956	446	25%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	7.76	331	398	22%
FSHOP	FibraShop	9.16	991	387	22%
AEROMEX	Grupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.	8.66	187	376	21%
AERMXCB	Aerovías de México S.A.de C.V.	9.42	1,117	361	20%
MULTIVA	Banco Multiva	8.57	110	326	18%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	8.16	199	320	18%
BMAS	Banco Ve por Mas	8.44	171	312	18%
FUNO	Fibra Uno Administradora SA CV	8.69	1,209	304	17%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A. de C.V.	10.00	734	251	14%
VWBANK	VolksWagen Bank, S.A.	8.45	1,131	194	11%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V	9.11	388	191	11%
GMFIN	GM Financial de México, S.A. de C.V.	8.01	881	162	9%
OMA	Grupo Aeroportuario del Norte S.A.B.	7.63	711	135	8%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	8.09	284	129	7%
TOYOTA	Toyota Financial Servicies México S.A.	7.66	1,061	100	6%
BACOMER	Bancomer IBM	8.41	550	92	5%
		===	=====	===	===

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, la Casa de Bolsa no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo, entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesta la Casa de Bolsa y la forma en que dichos riesgos están administrados se describen en la nota 19.

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**
Deuda gubernamental	$ 27,415	3,830	$ 17,458	47,620
Deuda bancaria	900	0	2,423	3,492
Otros títulos de deuda	134	700	9,459	9,724
	28,453	4,530	$ 29,340	60,836
Colaterales vendidos o dados en garantía	(28,453)	(4,530)		
	$ -	-		

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	2020				2019			
	Reportadora				Reportadora			
	Reportada (restringidos)	(cuentas de orden)	Plazo promedio (días) Venta	Compra	Reportada (restringidos)	(Cuentas de orden)	Plazo promedio (días) Venta	Compra
Deuda gubernamental	$17,482	27,415	4	1	$ 47,564	3,827	5	1
Deuda bancaria	2,426	900	6	1	3,509	0	16	0
Otros títulos de deuda	9,263	134	4	1	9,759	705	5	1
	$ 29,171	28,449			$ 60,832	4,532		

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

	2020			2019		
	Títulos	Valor razonable	Plazo promedio	Títulos	Valor razonable	Plazo Promedio
Deuda gubernamental	272,981,646	$ 27,415	1	38,165,150	$ 3,827	1
Deuda bancaria	8,974,596	900	1	0	0	0
Otros títulos de deuda	1,248,181	134	1	7,292,096	705	1
		$ 28,449			4,532	

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2020, 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 $2,665 y $ 2,542, respectivamente ($3,667 y $ 3,639, respectivamente, por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2019).

(8) Derivados-

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto nocional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

			Valor razonable neto en estados financieros	
2020	Subyacente	Monto Nocional	Activo	Pasivo
Forwards	USD	122,852,560	37	(33)
Swaps	CCS	669,530,538	312	(375)
Swaps	LIBOR	146,000,000	99	(97)
Swaps	TIIE	187,156,115,454	3,519	(3,233)
Opciones	USD	0	57	(56)
Opciones	TIIE	35,147,539	21	(1)
			$ 4,045	(3,795)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nocional)

2019	Subyacente	Monto Nocional	Valor razonable neto en estados financieros Activo	Pasivo
Futuros	MXP	25,000,000	-	-
Futuros	BONO	600,000,000	1	-
Forwards	EURO	1,083,011	-	-
Forwards	USD	158,568,555	21	(24)
Swaps	CCS	386,795,217	80	(120)
Swaps	LIBOR	1,216,000,000	696	(687)
Swaps	IRS	145,761,020,787	1,447	(2,460)
Warrants	CEMEX	12,488,000	-	-
Opciones	CEMEX	-	-	-
Opciones	LIBOR	-	1	-
Opciones	USD	-	104	(104)
Opciones	TIIE	14,302,693	6	(19)
			$ 2,356	(3,414)

Futuros-

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 111 y 92 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de septiembre de 2020 la Casa de Bolsa no emitió opciones (warrants), en septiembre de 2019 se emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:.

20219 Serie	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prima valuada	Vencimiento
CMX911R DC	12,488	1,000	(13)	25-NOV-20
			$ (13)	

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	2020	2019
Partes relacionadas (nota 16)	$ 36	45
Deudores diversos	48	172
Comisiones por cobrar	8	12
Deudores por liquidación de operaciones, neto	2,470	11,980
Impuesto sobre la renta a favor	0	6
Impuesto al valor a agregado a favor	40	51
Otras cuentas por cobrar	23	11
	2,625	12,153
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(15)	(14)
Total de cuentas por cobrar	$ 2,610	12,139

Durante los ejercicios terminados el 30 de septiembre 2020 y 2019, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación cuentas incobrables, por $1 y $1, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra a continuación:

	Tasa anual de Depreciación	2020	2019
Mejoras a locales arrendados	10%	$ 202	207
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario	10%	110	98
Equipo de cómputo	30%	158	151
Equipo de transporte	25%	1	1
		503	489
Depreciación		(321)	(304)
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		$ 182	185

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 asciende a $20 y $18, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 el rubro de otros activos se integra como se muestra en la hoja siguiente.

	2020	2019
Pagos anticipados de gastos y sistemas	$ 308	119
Partes relacionadas (nota 16)	-	-
	308	119
Otros activos:		
Fondo de reserva	61	53
Fideicomiso CCV	38	34
Depósitos en garantía por rentas	5	5
Depósitos bancarios en garantía	1	1
	105	93
	$ 413	212

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, el saldo del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	2020	2019
Provisiones	$ 324	293
Otros impuestos y derechos por pagar	34	37
Arrendamiento financiero	0	0
Partes relacionadas (nota 16)	11	10
Impuesto al valor agregado	66	24
Divisas por entregar, neto (nota 5)	139	254
Otras cuentas por pagar	0	0
	$ 574	618

(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.

a 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:

	2020		2019	
	Importe	%	Importe	%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	575		336	
Gasto esperado	173	30	101	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la Inflación	(4)	(1)	(5)	(1)
Gastos no deducibles	0	0	1	0
Partidas Temporales	4	1	0	1
Otros	(1)	(0)	(0)	(0)
Gasto por impuesto a la utilidad	172	30	96	29

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 septiembre de 2020 y 2019, se analiza a continuación:

	2020	2019
	ISR	ISR
Al inicio del año	331	50
Aplicado a resultados	(314)	281
Aplicado a capital		
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta:		
	17	331

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	2020	2019
	ISR	ISR
Pasivos diferidos:		
Valuación de títulos para negociar	100	301
Valuación de derivados	0	0
Valuación de títulos disponibles para la venta	0	(0)
Pagos anticipados	(2)	(4)
Activos diferidos:		
Activo fijo y gastos de instalación	19	24
Estimación de cuentas incobrables	1	(3)
Provisiones no pagadas	99	23
Otros	0	(10)
Pasivo diferido, neto	17	331

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 30 de septiembre de 2020, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a $562 y $2,140 respectivamente ($551 y $1,458, respectivamente, en 2019.

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 30 de septiembre de 2020 y 2019 se integra en ambos años como se muestra a continuación:

Capital social	Número de acciones con valor nominal de $1.00	Importe
Serie "O" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto	470,000,000	$ 470
Efecto de actualización		27
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 tercer trimestre, mediante Asamblea General Ordinaria de fecha 14 de agosto de 2020, se acordó entre otros asuntos, decretar el pago dividendos en efectivo por la cantidad de $ 0.425531914893617 M.N. (Cero Pesos 425531914893617/100 Moneda Nacional) por acción, es decir, la cantidad total de $200,000,000.00 M.N. (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.), pagadero a los accionistas en proporción a su participación en el capital social de la Emisora.

(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 30 de septiembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	2020	**2019**
Capital al 30 de septiembre:		
Capital global	$2,019	1,769
Requerimientos por riesgo de mercado	380	528
Requerimientos por riesgo de crédito	405	474
Requerimientos por riesgo operacional	142	136
Total requerimientos de capitalización	$ 927	1,138

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

	2020	2019
Exceso en el capital global	$ 1,092	631
Índice de consumo de capital	45.91%	64.32%
Capital global / Requerimientos de capitalización	2.18	1.55
Requerimientos por riesgo operacional	$ 142	136

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2020:

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	$ 3,499	280
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	364	29
Operaciones con tasa real	590	47
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	82	7
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	104	8
Operaciones en Udis o referidas al INPC	3	0
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	107	9
Total riesgo de mercado	4,748	380
Riesgo de crédito:		
Por derivados	217	17
Por posición en títulos de deuda	4,118	329
Por depósitos y préstamos	251	20
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	477	38
Total riesgo de crédito	5,063	405
Total riesgo de mercado y crédito a la siguiente hoja	$9,811	785

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

Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Total riesgo de mercado y crédito de la hoja anterior	$ 9,811	785
Riesgo operativo:		
Total Riesgo operacional	1,778	142
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	$11,589	927

Activos en riesgo al 30 de septiembre de 2019:

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	$ 4,596	368
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	387	31
Operaciones con tasa real	930	74
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	180	14
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	301	24
Operaciones en Udis o referidas al INPC	36	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	175	14
Total riesgo de mercado	6,605	528
Riesgo de crédito:		
Por derivados	113	9
Por posición en títulos de deuda	4,715	377
Por depósitos y préstamos	451	36
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	645	52
Total riesgo de crédito	5,924	474
Total riesgo de mercado y crédito a la siguiente hoja	$12,528	1,002

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Total riesgo de mercado y crédito de la hoja anterior	$ 12,528	1,002
Riesgo operativo:		
Total Riesgo operacional	1,698	136
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	$14,226	1,138

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 30 de septiembre de 2020 y 2019 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 17.42% y 12.44%, respectivamente.

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 30 de septiembre de 2020 y 2019, se analizan a continuación:

		2020	**2019**
Acciones de sociedades de inversión	$	182,247	171,159
Deuda gubernamental		102,458	87,366
Deuda bancaria		40,866	44,228
Acciones		149,210	154,846
Otros títulos de deuda		49,036	66,014
	$	523,817	523,613

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se integran a continuación:

		2020	2019
Deuda gubernamental	$	27,415	3,827
Deuda bancaria		900	0
Otros títulos de deuda		134	705
Por préstamo de valores		171	342
	$	28,620	4,874

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a $142 y $113, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de septiembre de 2020 y 2019, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

		2020	2019
Valores gubernamentales	$	35,337	51,450
Deuda bancaria		3,986	3,493
Otros títulos de deuda		9,481	10,423
	$	48,804	65,366

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se analiza en la hoja siguiente.

		2020	2019
Fideicomisos de:			
Administración	$	9,172	10,361
Garantía		8	19
Inversión		5,627	5,114
Otros		2	1
	$	14,989	15,495

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a $16 y $16, 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 30 de septiembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	2020	2019
Ingresos:		
Distribución de acciones	$ 677	618
Custodia de valores	44	41
Asesoría financiera	50	52
Intereses por reporto	21	82
Otros	48	51
	$ 840	$844

-

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	2020	2019
Gastos:		
Servicios administrativos	$ 718	$ 826
Intereses por reporto	175	27
Intereses por préstamo	16	3
Otros	114	151
	$ 1,023	$1,007

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se integran a continuación:

	2020		2019	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
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		1	
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	21		22	
Corporación Actinver, S. A. de C. V.	0			
Actinver Securities Inc.	7		10	
Banco Actinver	2	7	9	6
Actinver private Equity	1		1	
Holding	0			1
Arrendadora Actinver S.A. de C.V	2			
Actinver Insurance Services, S.A. de C.V.		4		3
	36	**11**	**45**	**10**
Banco Actinver				
Préstamos bancarios		35		
Acreedores por reporto		10,701		50
Deudores por liquidación de operaciones	387		829	
Acreedores por liquidación de operaciones		305		1,183
Derivados	2	16		
	389	**11,058**	**829**	**1,233**
Arrendadora Actinver				
Derivados	266	1	98	1
	266	**1**	**98**	**1**
Corporación Actinver				
Derivados	99			
	99	-	-	-

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan intereses y no tienen un plazo definido. Así mismo durante el tercer trimestre del 2020 y 2019 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 $16 y 0 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 30 de septiembre de 2020 y 2019, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

3er trimestre 2020

Concepto	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inv.	Tesoreria y Banca de Inversión	Asesoria financiera	Total
Comisiones y tarifas, neto	434	690	(13)	-	1,111
Ingresos por servicios asesoría financiera	-	-	(0)	32	32
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	29	-	(722)	-	(693)
Ingresos por intereses, neto	(4)	-	123	-	119
Resultado por valuación a valor razonable	861	-	485	-	1,346
Otros ingresos de la operación, neto	96	23	(55)	1	65
Gastos de administración y promoción	(569)	(506)	(307)	(23)	(1,405)
Resultados antes de impuestos a la utilidad	**847**	**207**	**(489)**	**9**	**575**

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	2019				
Concepto	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inv.	Tesorería y Banca de Inversión	Asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, neto	172	631	(42)	-	762
Ingresos por servicios asesoría financiera	-	-	278	22	299
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	1,382	-	(364)	-	1,019
Ingresos por intereses, neto	3	-	130	-	135
Resultado por valuación a valor razonable	(859)	-	(15)	-	(874)
Otros ingresos de la operación, neto	192	174	(2)	6	369
Gastos de administración y promoción	(716)	(647)	12	(22)	(1,374)
Resultados antes de impuestos a la utilidad	**175**	**158**	**(3)**	**5**	**336**

A continuación, se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

Concepto	Inter-mediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Asesoría financiera	Total
Al 30 de septiembre de 2020					
Activos	$ 35,805	216	3,561	7	39,588
Pasivos	36,836	8	609	0	37,453
Al 30 de septiembre de 2019					
Activos	$ 75,452	355	11,627	10	87,442
Pasivos	84,851	6	718	0	85,575

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 30 de septiembre de 2020 y 2019, las comisiones y tarifas cobradas se muestran a continuación:

	2020	2019
Distribución de sociedades de inversión	$ 692	633
Compraventa de valores	211	128
Custodia y administración de bienes	142	134
Comisión por colocación	149	278
Intermediación financiera	35	30
Actividades fiduciaria	16	16
	$1,245	1,219

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

Otras comisiones y tarifas pagadas	$ 31	35
Intermediación financiera	58	85
Indeval	24	20
Bolsa Mexicana de Valores	21	18
	$ 134	158

(c) Utilidad por compraventa-

Divisas	$ 163	144
Títulos para negociar	2,839	3,698
Derivados con fines de negociación	304	415
	$ 3,306	4,256

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

		2020	2019
(d) Pérdida por compraventa-			
Títulos para negociar		$ 1,803	2,439
Títulos disponibles para la venta		0	0
Derivados con fines de negociación		2,196	798
	$	3,999	3,237
(e) Ingresos por intereses-			
Disponibilidades y cuentas de margen		$ 12	9
Inversiones en valores		0	1
Operaciones de reporto		2,665	3,770
Dividendos cobrados		0	0
		$2,677	3,780
(f) Gastos por intereses-			
Operaciones de reporto		$ 2,542	3,639
Por préstamos bancario		16	6
		$ 2,558	3,645
(g) Resultado por valuación a valor razonable-			
Divisas		$ 2	1
Títulos para negociar		244	18
Derivados con fines de negociación		1,100	(893)
		$1,346	(874)

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	2020			2019
	3er. Trim	2do. Trim	1er. Trim	3er. Trim
SOLVENCIA = Activo Total/Pasivo Total	1.06	1.04	1.03	1.02
LIQUIDEZ = Activo Circulante / Pasivos Circulante	1.04	1.03	1.02	1.01
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable	17.00	21.50	28.79	43.38
ROE = Resultado Neto / Capital Contable	18.88%	11.88%	1.94%	12.84%
ROA = Resultado Neto / Activos Productivos	1.11%	0.55%	0.07%	0.32%
Margen Financiero / Ingreso Total de la Operación	40.32%	40.88%	-6.81%	20.84%
Resultado de Operación / Ingreso Total de la Operación	26.64%	24.91%	-33.44%	-2.50%
Ingreso Neto / Gastos de Administración	136.31%	133.17%	74.94%	97.56%
Gastos de Administración / Ingreso Total de la Operación	73.36%	75.09%	133.44%	102.50%
Resultado Neto / Gastos de Administración	28.69%	27.41%	8.48%	17.43%
Gastos del Personal / Ingreso Total de la Operación	37.51%	40.82%	86.90%	61.63%

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

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 negativa.

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 estable.

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 negativa.
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

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)

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.

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.

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.

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.

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.

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

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.

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

Al cierre de septiembre de 2020 y 2019 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 tercer trimestre de 2020, 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 30 de septiembre de 2020.

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Concepto	Importe	% sobre el capital neto
Capital Básico	$2,019	100%
Capital Complementario	-	- %
Capital Global	2,019	100%
VaR al cierre de septiembre de 2020	15	0.75%
VaR Promedio del tercer trimestre del 2020	24	1.17%

Valor en Riesgo de la posición total al 30 de septiembre de 2020 por unidad de negocio:

Unidad de negocio	Importe	% sobre el capital neto
Mercado de Dinero	$ 22	1.07%
Mercado de Capitales	1	0.07%
Mercado Derivados	17	0.86%
Mercado de Cambios	1	0.07%
	==	

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 $22 lo que significa que, bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta $22.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 30 de septiembre de 2020, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de $17 y $21, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el tercer trimestre de 2020 fue de $18 y $21, respectivamente.

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 $974, considerando garantías la exposición es de $259.

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 -15.

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 -1 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 segundo trimestre de 2020 la sensibilidad es de 10.

Riesgo de Liquidez:

Coeficiente de liquidez al 30 de septiembre de 2020:

Concepto	**Monto**
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	$ 632
20% capital global	404
Excedente	$ 228
	===

El VaR de liquidez al 30 de septiembre de 2020, se muestra a continuación:

Unidad de negocio	VaR de Mercado	VaR VaR Liquidez
Mercado de Dinero	$ 22	$ 69
Mercado de Capitales	1	4
Mercado Derivados	17	55
Mercado Cambios	1	4
Total diversificado	$ 15	$ 48

El promedio del VaR de liquidez del portafolio diversificado durante el tercer trimestre de 2020 fue de $75.

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el segundo trimestre de 2020 ascienden a $0.3.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores	Posición de Riesgo	VaR	Concentración
Títulos para negociar	$ 16,824	$ 22	57.25%
Títulos conservados al vencimiento	12,565	5	42.75%

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al 30 de septiembre de 2020 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas:

Calidad crediticia						
FITCH	**S&P**	**Moodys**	**HR**	**Verum**	**Exposición**	**Concentración**
AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx	-	-	17,575,706,534	60.2%
A (mex)	mxAAA	A2.mx	HR AAA	-	3,562,380,122	12.2%
-	mxAAA	A2.mx	HR AAA	-	1,813,544,507	6.2%
AAA (mex)	mxAAA	-	-	-	1,646,240,229	5.6%
-	mxAAA	-	HR AAA	-	820,880,507	2.8%
AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	-	742,138,363	2.5%
AA (mex)	mxAA+	-	-	-	477,611,212	1.6%
-	mxAAA	Aaa.mx	-	-	444,319,145	1.5%
AAA (mex)	-	-	HR AAA	-	435,022,209	1.5%
-	-	-	HR AA+	AA/M	338,161,349	1.2%
AA- (mex)	-	-	HR AA+	-	312,401,730	1.1%
-	-	-	HR AA	AA/M	254,760,092	0.9%
AA+ (mex)	mxAAA	-	-	-	211,690,268	0.7%
AA+ (mex)	-	-	HR AA	AA/M	177,246,956	0.6%
AAA (mex)	-	Aa1.mx	-	-	157,089,505	0.5%
A (mex)	mxA-	-	-	-	53,665,548	0.2%
AA- (mex)	-	-	HR AAA	-	49,734,291	0.2%
-	-	-	HR AA-	A/M	45,515,474	0.2%
-	-	-	HR AA	AA+/M	34,445,223	0.1%
F2 (mex)	-	-	HR2	-	15,512,997	0.1%
-	-	-	HR1	1+/M	2,504,164	0.0%
AA+ (mex)	-	-	HR AA+	-	2,296,141	0.0%
-	mxAA+	-	HR AAA	-	260,971	0.0%

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de

arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 ascendió a $124 y $132, 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 30 de septiembre 2020 y 2019, el total de pagos por este concepto ascendieron a $718 y $826, respectivamente.

b) Distribución de acciones-

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

c) Juicios y litigios-

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

(21) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

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 2019 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)

- 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 2019, 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 2019

En Marzo de 2017 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2019", 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 2019, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva

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 2019, 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 2019 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.