

ACTINVER REPORTA CRECIMIENTOS DEL 15% EN UTILIDAD DURANTE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2014.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2014

México, Distrito Federal, – 22 de octubre del 2014 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (“Actinver”) (BMV: ACTINVRB), 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 terminando el 30 de septiembre de 2014 y las cifras acumuladas del año en curso. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

Cifras Relevantes del 3T 2014

- Por séptimo trimestre consecutivo nuestros Ingresos Totales superan los \$1,000 millones de pesos. Durante el 3T 2014 los Ingresos Totales de Corporación Actinver registraron \$1,208 millones, esta cifra es 4% mayor en comparación al resultado 3T 2013.
- Los ingresos operativos alcanzaron \$827 millones lo cual refleja un aumento del 11% contra los \$747 millones del mismo trimestre de hace un año.
- El margen financiero ascendió a \$218 millones, esta cifra supera en 18% a los \$185 millones del 3T 2013.
- La cifra alcanzada en el Resultado de Operación es de \$186 millones, solamente \$1 millón por debajo de lo registrado hace un año.
- El Resultado Neto fue de \$128 millones un avance del 2% con respecto a hace un año, pero recordemos que en el 3T 2013 se tuvieron ingresos adicionales generados por la colocación de FIBRAS.
- Nuestros Márgenes de Eficiencia operativa continúan mostrando solidez, para el 3T de 2014 nuestro Margen Operativo fue del 22% y el margen Neto fue de 16%.

Eventos Corporativos Relevantes 3T 2014

- Completamos la emisión de \$350 millones en certificados bursátiles durante el 3T 2014.
- Durante el 3T 2014 concluimos el segundo canje de obligaciones convertibles, esta operación incrementa nuestro valor de capitalización y reduce nuestros niveles de deuda.

- Fortalecimos nuestras líneas de negocio y continuamos diversificándonos al introducir nuestra área de fusiones y adquisiciones.
- En este trimestre también presentamos el Fideicomiso Liquidador Integral Actinver para operar en Mexder y liquidar operaciones ante la cámara Asigna.
- Nuestra operación de sociedades de inversión, registra su décimo primer trimestre consecutivo con crecimiento. Durante el 3T 2014 nuestras sociedades de inversión alcanzaron \$111,306 millones lo cual representa un aumento en activos administrados de más de \$7,000 millones. En el trimestre y de más de \$15,000 acumulados en 2014.
- Al cierre de junio 2014, la cartera de crédito bancario y arrendamiento registró \$7,260 millones, lo cual refleja un crecimiento del 60% respecto al 3T 2013 y un aumento del 23% acumulado en el año
- Nuestra Banca de Inversión continúa siendo una de las más activas del país al participar en 60 transacciones de capital y deuda en el mercado mexicano.

Desarrollo del negocio 3T 2014

Crecimientos superiores al promedio de la industria e ingeniería de nuevos productos.

- Concluimos el 3T 2014 como el onceavo trimestre consecutivo reportando crecimiento en esta línea de negocio.
- Operadora Actinver administra \$111,306 millones, aumentando su tenencia en 7.06% cuando se compara con la cifra del 3T 2014 y en 19% contra la cifra registrada en hace un año.
- Nuestro tercer ETF “SMARTRAC” ha tenido una gran aceptación en el mercado su crecimiento del trimestre fue superior al 200% y al cierre de septiembre ya concentra más de \$2,600 millones en activos administrados.
- Trabajamos en la generación de nuevos fondos, definimos estrategias que se adaptan a las necesidades actuales del mercado y completaremos su lanzamiento durante el próximo trimestre.
- Al cierre del 3T 2014, Operadora Actinver cuenta con una participación del mercado del 5.98% y se consolida como la quinta operadora más grande del país.

El negocio de crédito y arrendamiento muestra un gran potencial y diversifica nuestros ingresos.

- La cartera de crédito bancario y arrendamiento concentra \$7,260 millones, lo cual refleja un aumento del 60% contra el mismo periodo del año anterior.

- Los \$5,087 millones en crédito bancario al cierre del 3T 2014 representan un crecimiento del 73% cuando lo comparamos con la cifra del 3T 2013 y un decremento del 3% contra el trimestre anterior.

Banca de Inversión continúa su posición de liderazgo en el mercado y ocupa el tercer lugar a nivel nacional en monto colocado en transacciones de deuda de largo plazo.

- Participamos en 62 transacciones de deuda en el trimestre, continuamos siendo una de las bancas de inversión más activas del país y seguimos consolidando nuestra posición en el mercado.
- Aprovechamos nuestro poder de colocación y de pulverización para formar parte de 4 transacciones de capital en el 3T 2014.
- En los primeros nueve meses de 2014, nuestra banca de inversión ha participado en más de 177 transacciones colocando un superior a los \$44,000 millones de pesos en el mercado.

Banca Privada y Patrimonial con el objetivo de asesoría en venta cruzada de productos.

- Nuestro negocio de banca privada atiende a más de 170,000 clientes a nivel nacional.
- Al cierre de septiembre 2013, Actinver concentra más de \$330,000 millones en activos en administración y custodia lo cual muestra un crecimiento superior al 19% año sobre año.
- Continuamos trabajando en mejorar e incrementar nuestra oferta de productos con el fin de satisfacer las necesidades actuales y de nuestros clientes, liberamos nuestro nuevo portal web y próximamente estaremos renovando nuestra banca electrónica.

INGRESOS 3T 2014

Concepto	3T14	2T14	3T13	Variación 3T14 vs 2T14		Variación 3T14 vs 3T13	
INGRESOS TOTALES*	1,208	1,248	1,157	(40)	(3%)	51	4%
INGRESOS OPERATIVOS**	827	852	747	(25)	(3%)	80	11%

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación más otros ingreso de la operación

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios más comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, más otros ingresos de la operación.

Concepto	3T14	2T14	3T13	Variación 3T14 vs 2T14		Variación 3T14 vs 3T13	
Ingresos por intereses	524	621	532	(97)	(16%)	(8)	(2%)
Gastos por intereses	(305)	(320)	(347)	15	(5%)	42	(12%)
MARGEN FINANCIERO	218	301	185	(82)	(27%)	33	18%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	186	211	187	(25)	(12%)	(1)	(0%)
MARGEN OPERATIVO	22%	25%	25%	N/A	N/A	N/A	N/A
RESULTADO NETO CONTROLADORA	128	148	126	(20)	(14%)	2	2%
MARGEN NETO	16%	17%	17%	N/A	N/A	N/A	N/A

Los Ingresos Totales registraron \$1,208 cifra 4% superior a lo registrado en el mismo trimestre del año anterior. El avance en ingresos totales contra el 3T 2013 se debe al crecimiento en Comisiones y Tarifas Cobradas los cuales fueron superiores en 17% a la cifra del año anterior por el incremento en activos administrados en sociedades de inversión y en distribución de las mismas. Los ingresos de Resultados por Intermediación permanecieron prácticamente sin cambios y los Otros Ingresos de la Operación tuvieron un decremento del 16% contra el 3T 2013 pero cabe mencionar que durante dicho trimestre en 2013, se tuvo los ingresos generados por la estructuración y la colocación de FIBRAS.

Nuestros Ingresos Operativos registraron \$827 millones, esta cifra es 11% superior a los \$747 millones del mismo periodo del año anterior, el crecimiento obedece principalmente al aumento en Comisiones y Tarifas Cobradas, al decremento en Gastos por Intereses del 12% y a la estabilidad de generación de ingresos en el Resultado por Intermediación y en los Otros ingresos de la Operación que durante todos los trimestre reportados de 2014 ha superado los \$100 millones en su generación por la constante actividad en el mercado de nuestra área de banca de inversión.

El Margen Financiero del trimestre fue de \$218 millones, superando en 18% o \$33 millones a la cifra registrada en el 3T 2014. El aumento en el Margen Financiero se debe principalmente al decremento en Gastos por Interés de \$44 millones ya que los Ingresos por Interés permanecieron prácticamente sin cambio.

Desempeño Operativo del 3T 2014

Concepto	3T14	2T14	3T13	Variación 3T14 vs 2T14		Variación 3T14 vs 3T13	
MARGEN FINANCIERO	218	301	185	(82)	(27%)	33	18%
Comisiones y tarifas cobradas	558	476	478	82	17%	81	17%
Comisiones y tarifas pagadas	(50)	(48)	(55)	(3)	5%	5	(10%)
Resultado por intermediación	13	10	14	3	32%	(1)	(7%)
Otros ingresos de la operación	113	141	133	(28)	(20%)	(21)	(16%)
Gastos de administración y promoción	(641)	(640)	(561)	(1)	0%	(81)	14%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	186	211	187	(25)	(12%)	(1)	(0%)
MARGEN OPERATIVO	22%	25%	25%	N/A	N/A	N/A	N/A

Comisiones y Tarifas Cobradas sumo \$558 millones, un crecimiento del 17% generado por el aumento en activos administrados en sociedades de inversión y la distribución de los mismos.

El Resultado por Intermediación fue de \$13 para el trimestre, reflejando un ligero decremento de \$1 millón cuando se compara con el 3T 2013. Esta baja es el resultado de la incertidumbre que se presentó en los mercados de capitales y de cambios durante el trimestre.

Nuestras comisiones y tarifas pagadas fueron de \$50 millones. Esta cifra presenta un decremento \$5 millones comparada con la cifra del mismo periodo del año anterior. La baja contra el 3T 2013 es el resultado de menores gastos por servicios de mercado de dinero en la Casa de Bolsa.

GASTOS

Los Gastos por Intereses del trimestre se redujeron un 12% o \$42 millones contra el 3T 2013. Los \$305 millones de Gastos por Intereses se encuentran integrados principalmente por los gastos de la operación de mercado de dinero y a los gastos generados por deuda y por préstamos bancarios.

Durante el 3T 2014, los Gastos de Administración y Promoción fueron de \$641 millones, indicando un incremento del 14% comparado con el 3T 2013. El aumento contra el año anterior, se debe a la contratación de personal en posiciones claves para el desarrollo del negocio y el crecimiento de nuevas áreas. Adicionalmente hemos realizado inversiones en infraestructura de desarrollo tecnológico para hacer frente a nuevas tendencias y mantenernos en línea con las necesidades actuales del mercado y tener tecnología de vanguardia para los planes futuros del negocio.

INGRESOS PRIMEROS NUEVES MESES 2014

Concepto	ACUM ENE- SEP 2014	ACUM ENE- SEP 2013	Variación Acum 2014 vs Acum 2013	
INGRESOS TOTALES*	3,645	3,312	333	10%
INGRESOS OPERATIVOS**	2,471	2,104	367	17%

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación más otros ingreso de la operación

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticio más comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, más otros ingresos de la operación.

Concepto	ACUM ENE- SEP	ACUM ENE- SEP	Variación	
	2014	2013	Acum 2014 vs Acum 2013	
Ingresos por intereses	1,666	1,599	67	4%
Gastos por intereses	(950)	(1,073)	123	(11%)
MARGEN FINANCIERO	716	526	191	36%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	558	513	45	9%
MARGEN OPERATIVO	23%	24%	N/A	N/A
RESULTADO NETO CONTROLADORA	387	336	50	15%
MARGEN NETO	16%	16%	N/A	N/A

Los Ingresos Totales alcanzaron \$3,645 millones mayor en 10% o \$333 millones al mismo periodo del año anterior. El aumento se debe al crecimiento en Ingresos por Interés del 4%, al incremento en la operación de crédito lo cual genera mayores ingresos por intereses y al crecimiento en Comisiones y Tarifas Cobradas.

Ingresos Operativos del semestre fueron \$2,471 millones, superando en 17% la cifra de 2013. El motivo principal del incremento es un Margen Financiero con un crecimiento del 36% y los Otros Ingreso de la Operación los cuales aumentaron en 38% o \$113 y al aumento en ingresos por intermediación los cuales reflejan un aumento del 18% contra el mismo periodo de 2013.

El Resultado de la Operación tuvo un aumento del 9% al registrar \$558 durante los primeros nueve meses de 2014 y el Resultado Neto tuvo un crecimiento del 15% al alcanzar los \$387 durante los primeros 9 meses de 2014.

DESEMPEÑO OPERATIVO PRIMEROS NUEVE MESES 2014

Concepto	ACUM ENE- SEP	ACUM ENE- SEP	Variación	
	2014	2013	Acum 2014 vs Acum 2013	
MARGEN FINANCIERO	716	526	191	36%
Comisiones y tarifas cobradas	1,516	1,371	145	11%
Comisiones y tarifas pagadas	(171)	(120)	(52)	43%
Resultado por intermediación	54	46	8	18%
Otros ingresos de la operación	409	296	113	38%
Gastos de administración y promoción	(1,913)	(1,591)	(322)	20%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	558	513	45	9%
MARGEN OPERATIVO	23%	24%	N/A	N/A

Nuestro Margen Financiero alcanzo los \$716 millones en los primeros nueve meses de 2014, reflejando un aumento del 36% contra el mismo periodo del año anterior. El crecimiento en Margen Financiero se debe principalmente al incremento en ingresos por intereses de mercado de dinero y a los ingresos por intereses generados por la operación de crédito. Otro factor es la disminución en gastos por intereses el cual registró \$950 millones durante el periodo, esta cifra es \$123 millones o 11% menor a la cifra de hace un año.

Las Comisiones y Tarifas Cobradas tuvieron un incremento del 11% al llegar a los \$1,516 millones, la razón principal del crecimiento se debe al aumento en activos administrados en sociedades de inversión los cuales aumentaron en 19% comparado con la cifra del cierre de septiembre 2014.

El Resultado por Intermediación de \$54 millones es mayor en 18% a la cifra del año anterior. El incremento se debe principalmente a la utilidad por compraventa registrada en mercado de capitales y en inversión de posición propia, así como el resultado por valuación razonable de posición propia.

Otros Ingresos de la Operación tuvieron un avance notable al incrementar su resultado en 38% al alcanzar los \$409 millones. Esta cifra se ve beneficiada por la actividad de nuestra área de banca de inversión, la cual brinda estabilidad y crecimiento a la generación de ingresos, así como a los ingresos que se generaron por dividendos en inversiones permanentes que tiene el grupo.

Los Gastos de Administración para los primeros 9 meses de 2014 fueron de \$1,913 millones, esta cifra es 20% mayor a la de hace un año. El crecimiento en Gastos de Administración y promoción obedece a la inversión en infraestructura en tecnología en sistemas que hemos estado realizando en 2014 y en mayor manera a la contratación de equipos de alto perfil para reforzar nuestras distintas líneas de negocio y áreas administrativas.

Comentarios del Director General:

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

“Hemos concluido el tercer trimestre de 2014 con buenos resultados, continuamos mostrando crecimiento y afianzando nuestra posición en el mercado. Durante los primeros nueve meses de 2014 generamos \$387 millones de Utilidad Neta, esta cifra prácticamente está a la par de los \$396 millones que obtuvimos durante todo el 2013.

Aun cuando este trimestre fue una etapa difícil en los mercados, Actinver continúa reportando crecimiento en sus principales líneas de negocio y nos encontramos alineando estrategias que nos permitan impulsar nuestro futuro crecimiento para seguir brindando un valor agregado a nuestros clientes y nuestros inversionistas.

Lanzaremos nuevos productos, continuaremos evolucionando en temas de tecnología para mantenernos a la vanguardia del mercado y seguiremos consolidando nuestras principales líneas de negocio para que en complemento con nuevas líneas de negocio como nuestro fondo de capital privado y el área de fusiones y adquisiciones extendamos aún más nuestros servicios de cobertura en servicios financieros para cumplir nuestro objetivo de ser una de las mejores opciones financieras en el país.

La evolución de nuestro equipo de trabajo es clave para lograr nuestras metas, continuamos enfocados capacitar a nuestro equipo de asesoría para convertirlos en los mejores asesores del país, nuestra oferta de productos y servicios es una de las más completas en el mercado y aun así, sabemos que tenemos mucho trabajo por hacer para realmente demostrar el potencial que tiene Actinver.

Tenencia de activos de sociedades de inversión

En 3T 2014 los activos netos de las sociedades de inversión fueron de \$111.3 mil millones, creciendo 7.06% en el trimestre.

Al cierre del 3T 2014 Actinver es la quinta operadora de fondos más grande del país, con un 5.98% de participación de mercado.

Operadora de Sociedades de Inversión	30/09/2014		31/06/2014		VAR	
	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%
Banamex	471,447	25.31%	457,257	25.71%	14,190	3.10%
BBVA Bancomer	360,695	19.37%	346,420	19.48%	14,275	4.12%
Santander	223,700	12.01%	218,192	12.27%	5,508	2.52%
Banorte IXE	153,096	8.22%	140,875	7.92%	12,221	8.68%
ACTINVER	111,306	5.98%	103,962	5.85%	7,344	7.06%
Inbursa	103,158	5.54%	98,161	5.52%	4,997	5.09%
Scotia Inverlat	80,885	4.34%	78,680	4.42%	2,205	2.80%
HSBC	80,850	4.34%	76,022	4.27%	4,828	6.35%
GBM	64,418	3.46%	60,069	3.38%	4,349	7.24%
Nafinsa	36,314	1.95%	34,091	1.92%	2,223	6.52%
Sura	31,556	1.69%	30,045	1.69%	1,511	5.03%
Interacciones	25,934	1.39%	25,194	1.42%	740	2.94%
Valmex	18,425	0.99%	17,158	0.96%	1,267	7.38%
Principal	17,845	0.96%	12,199	0.69%	5,646	46.28%
Vector	16,457	0.88%	16,165	0.91%	292	1.81%
Inxex	11,648	0.63%	12,337	0.69%	-689	(5.58%)
Otras Operadoras	54,592	2.93%	51,689	2.91%	2,903	5.62%
TOTAL	1,862,326	100%	1,778,516	100%	83,810	4.71%

Fuente: AMIB
(Cifras en millones de pesos)

Crédito Bancario y Arrendamiento.

Nuestra área de crédito, alcanzó los \$7,260 millones durante el trimestre esto representa un crecimiento del 23% durante 2014 y del 60% cuando comparamos AsA. La distribución de la cartera al cierre de septiembre 2014 es de la siguiente forma:

Cartera Total Corporación Actinver (millones de pesos)							
Concepto	3T 2014	2T 2014	Var	4T 2013	Var	3T 2013	Var
Arrendamiento							
Financiero	1,162	950	22%	1,008	15%	848	37%
Crédito							
Estructurado	221	265	-17%	266	-17%	291	-24%
Crédito Bancario	5,877	6,039	-3%	4,606	28%	3,391	73%
Total	7,260	7,254	0%	5,880	23%	4,530	60%

Deuda

Durante el 3T 2014, Corporación Actinver realizó la emisión de certificados bursátiles por \$350 millones. Al cierre del 3T 2014, la deuda de Corporación Actinver es de

\$1,604 millones, de los cuales, \$800 millones están documentado como certificado bursátil con vencimiento en 2018. Otros \$303 millones los componen las obligaciones convertibles que emitimos en 2012 con vencimiento en 2017 y adicionalmente se tienen \$501 mdp de una emisión de deuda que hizo en el mercado arrendadora Actinver.

Acciones recompradas y en circulación

Durante el tercer trimestre de 2014 se cancelaron 3 millones de acciones, durante el resto del año buscaremos continuar con este tipo de operaciones mismas que estaremos informando a la autoridad y al mercado. Al cierre de Septiembre 2014, el número de acciones en circulación es cercano a los 581 millones de acciones.

Al 30 de septiembre de 2014 el fondo de recompra de Corporación Actinver tenía 1,954,369 acciones. Durante el trimestre el fondo compró 1,914,047 acciones y vendió 868,400 acciones. Las acciones recompradas reducen el capital contable de la sociedad, aun cuando el número de acciones en circulación no se afecta.

Análisis de Independientes

En cumplimiento al requerimiento por parte de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. presentamos la información sobre las coberturas de análisis que tiene la acción de Corporación Actinver.

❖ **BBVA Bancomer**

Ernesto Gabilondo Márquez

Tel (55) 5621-97-02

❖ **Signum Research**

Carlos Ugalde Salgado

Tel (55) 5171-56-45

❖ **Grupo Bursátil Mexicano (GBM)**

Jose Juan Carreño

Liliana De León

Tel (55) 54-80-57-34

Sobre la Empresa

Corporación Actinver es una sociedad 100% mexicana dedicada principalmente a la administración de activos financieros y de sociedades de inversión, intermediación bursátil, banca comercial y privada. La Compañía 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. En mayo de 2010 sus acciones fueron listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

Relación con Inversionistas

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

Aclaración

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros consolidados internos de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V., incluyendo los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora pueden consultarse en <http://www.actinver.com> y <http://www.bmv.com.mx>.

Algunas de las declaraciones contenidas en este comunicado pueden relacionarse con expectativas a futuro. Existen diversos factores importantes que se encuentran fuera del control de la emisora que pueden causar que los resultados que efectivamente obtenga la emisora difieran sustancialmente de los expresados en las declaraciones que incluyan expectativas a futuro. Se recomienda a los inversionistas revisar y analizar de forma independiente los factores de riesgo a los que está sujeta Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. en su prospecto de colocación definitivo de fecha 6 de mayo de 2010 y en los reportes trimestrales enviados a la Bolsa Mexicana de Valores.

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Cifras en millones de pesos)**

A C T I V O	sep-14	jun-14	Variación		sep-13	Variación sep 2014 vs sep 2013	
DISPONIBILIDADES	573	780	(208)	(27%)	593	(21)	(3%)
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	90	82	8	10%	53	37	68%
INVERSIONES EN VALORES	33,220	29,813	3,407	11%	28,297	4,923	17%
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	299	2	297	NA	227	71	31%
DERIVADOS	292	428	(136)	(32%)	906	(614)	(68%)
TOTAL CARTERA DE CREDITO	7,260	7,254	6	0%	4,530	2,729	60%
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(165)	(147)	(18)	12%	(75)	(90)	N/A
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	7,095	7,107	(12)	(0%)	4,455	2,640	59%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,886	1,645	1,242	76%	1,599	1,288	81%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	952	1,003	(51)	(5%)	1,078	(126)	(12%)
INVERSIONES PERMANENTES	134	104	30	29%	102	33	32%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	59	59	1	1%	88	(29)	(33%)
OTROS ACTIVOS							
OTROS ACTIVOS	1,628	1,625	3	0%	1,456	172	12%
TOTAL ACTIVO	47,228	42,648	4,580	11%	38,854	8,374	22%
P A S I V O							
CAPTACIÓN	8,847	8,502	345	4%	6,186	2,661	43%
PRÉSTAMOS BANCARIOS	1,781	1,330	451	34%	1,641	140	9%
ACREEDORES POR REPORTE	28,689	25,717	2,972	12%	24,049	4,640	19%
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	1	34	(33)	(98%)	48	(47)	(98%)
DERIVADOS	1,171	1,161	10	1%	1,618	(447)	(28%)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,368	1,667	701	42%	1,993	375	19%
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	(0)	N/A	53	(53)	(100%)
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	55	59	(4)	(7%)	40	15	37%
TOTAL PASIVO	42,912	38,470	4,442	12%	35,628	7,284	20%
C A P I T A L C O N T A B L E							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital social	990	993	(3)	(0%)	890	100	11%
Prima en venta de acciones	1,376	1,360	16	1%	590	786	N/A
Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	34	34	(0)	(0%)	35	(0)	(0%)
	2,400	2,387			1,515		
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	137	146	(9)	(6%)	153	(16)	(10%)
Resultado de ejercicios anteriores	1,361	1,361	0	0%	1,139	222	19%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	11	11	1	8%	15	(3)	(21%)
Efecto acumulado por conversión	17	12	5	40%	10	7	65%
Resultado neto	387	258	128	50%	336	51	15%
	1,913	1,788	125	7%	1,653	260	16%
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3	3	0	11%	58	(54)	(94%)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	4,316	4,178	138	3%	3,226	1,091	34%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	47,228	42,648	4,580	11%	38,854	8,374	22%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
3T 2014 Y 2013
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	3T14	2T14	3T13	Variación 3T14 vs 2T14		Variación 3T14 vs 3T13	
Ingresos por intereses	524	621	532	(97)	(16%)	(8)	(2%)
Gastos por intereses	(305)	(320)	(347)	15	(5%)	42	(12%)
MARGEN FINANCIERO	218	301	185	(82)	(27%)	33	18%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25)	(28)	(7)	3	(11%)	(18)	NA
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	193	272	177	(79)	(29%)	16	9%
Comisiones y tarifas cobradas	558	476	478	82	17%	81	17%
Comisiones y tarifas pagadas	(50)	(48)	(55)	(3)	5%	5	(10%)
Resultado por intermediación	13	10	14	3	32%	(1)	(7%)
Otros ingresos de la operación	113	141	133	(28)	(20%)	(21)	(16%)
Gastos de administración y promoción	(641)	(640)	(561)	(1)	0%	(81)	14%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	186	211	187	(25)	(12%)	(1)	(0%)
MARGEN OPERATIVO	22%	25%	25%	N/A	N/A	N/A	N/A
Participación en el resultado de asociadas	0	1	0	(1)	(90%)	(0)	(58%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	186	213	187	(27)	(13%)	(1)	(1%)
Impuestos a la utilidad causados	(59)	(65)	(70)	5	(8%)	11	(16%)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2	(3)	11	4	NA	(10)	(86%)
RESULTADO NETO	128	145	128	(17)	(12%)	0	0%
Participación no controladora	(0)	3	(2)	(3)	NA	2	(82%)
RESULTADO NETO CONTROLADORA	128	148	126	(20)	(14%)	2	2%
MARGEN NETO	16%	17%	17%	N/A	N/A	N/A	N/A
INGRESOS TOTALES*	1,208	1,248	1,157	(40)	(3%)	51	4%
INGRESOS OPERATIVOS**	827	852	747	(25)	(3%)	80	11%

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, mas otros ingresos de la operación.

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
ACUMULADOS 2014 Y 2013
(Cifras en millones de pesos)**

Concepto	ACUM ENE-SEP 2014	ACUM ENE-SEP 2013	Variación Acum 2014 vs Acum 2013	
Ingresos por intereses	1,666	1,599	67	4%
Gastos por intereses	(950)	(1,073)	123	(11%)
MARGEN FINANCIERO	716	526	191	36%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(53)	(15)	(38)	N/A
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	663	511	153	30%
Comisiones y tarifas cobradas	1,516	1,371	145	11%
Comisiones y tarifas pagadas	(171)	(120)	(52)	43%
Resultado por intermediación	54	46	8	18%
Otros ingresos de la operación	409	296	113	38%
Gastos de administración y promoción	(1,913)	(1,591)	(322)	20%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	558	513	45	9%
MARGEN OPERATIVO	23%	24%	N/A	N/A
Participación en el resultado de asociadas	1	0	1	N/A
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	559	513	46	9%
Impuestos a la utilidad causados	(177)	(196)	18	(9%)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	6	24	(18)	(75%)
RESULTADO NETO	388	341	47	14%
Participación no controladora	(1)	(5)	4	(81%)
RESULTADO NETO CONTROLADORA	387	336	50	15%
MARGEN NETO	16%	16%	N/A	N/A
INGRESOS TOTALES*	3,645	3,312	333	10%
INGRESOS OPERATIVOS**	2,471	2,104	367	17%

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, mas otros ingresos de la operación.

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
TRIMESTRAL Y ACUMULADO 2014 y 2013
(Cifras en millones de pesos)**

Concepto	3T14	2T14	1T14	2013	4T13	3T13	2T13	1T13	2012	4T12	3T12	2T12	1T12
Ingresos por intereses	524	621	522	2,032	433	532	479	588	1,868	628	484	385	371
Gastos por intereses	(305)	(320)	(324)	(1,412)	(339)	(347)	(344)	(382)	(1,168)	(320)	(315)	(314)	(219)
MARGEN FINANCIERO	218	301	198	620	94	185	135	206	700	308	169	71	152
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25)	(28)	(0)	(79)	(64)	(7)	(4)	(4)	(17)	(9)	14	(20)	(2)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	193	272	198	541	30	177	131	202	683	299	183	51	150
Comisiones y tarifas cobradas	558	476	481	1,816	445	478	466	427	1,476	388	378	369	341
Comisiones y tarifas pagadas	(50)	(48)	(74)	(191)	(72)	(55)	(41)	(23)	(95)	(18)	(25)	(26)	(26)
Resultado por intermediación	13	10	31	143	97	14	(17)	49	(25)	(38)	(17)	48	(18)
Otros ingresos de la operación	113	141	155	371	75	133	91	71	244	18	59	110	57
Gastos de administración y promoción	(641)	(640)	(631)	(2,128)	(537)	(561)	(493)	(537)	(1,903)	(525)	(478)	(436)	(464)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	186	211	160	552	39	187	137	189	380	124	100	116	40
MARGEN OPERATIVO	22%	25%	20%	21%	7%	25%	22%	26%	17%	19%	17%	21%	8%
Participación en el resultado de asociadas	0	1	(0)	1	1	0	(0)	(0)	2	1	-	-	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	186	213	160	553	40	187	136	189	382	125	100	116	41
Impuestos a la utilidad causados	(59)	(65)	(53)	(181)	15	(70)	(50)	(75)	(113)	(32)	(31)	(12)	(38)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2	(3)	7	32	8	11	0	12	2	-	(6)	(15)	23
RESULTADO NETO	128	145	114	404	63	128	87	126	271	93	63	89	26
Participación no controladora	(0)	3	(3)	(8)	(4)	(2)	(1)	(1)	(15)	(9)	(2)	(7)	3
RESULTADO NETO CONTROLADORA	128	148	110	396	60	126	85	125	256	84	61	82	29
MARGEN NETO	16%	17%	14%	15%	11%	17%	14%	17%	11%	13%	11%	15%	6%
INGRESOS TOTALES*	1,208	1,248	1,189	4,362	1,051	1,157	1,019	1,136	3,563	996	904	912	751
INGRESOS OPERATIVOS**	827	852	791	2,680	576	747	630	726	2,283	649	578	552	504

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, mas otros ingresos de la operación.

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013.

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. ACTIVIDADES Y NATURALEZA DE OPERACIONES

a) Constitución y cambio de régimen.

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (Corporación Actinver o la Compañía) antes Grupo Actinver, S.A. de C.V., fue constituida conforme a las leyes mexicanas el 27 de julio de 2004, con una duración indefinida, y tiene como objeto social, entre otros, el promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras, así como el participar en su administración y liquidación; obtener o conceder préstamos; adquirir, enajenar y en general negociar con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por las Leyes.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, celebrada el 11 de marzo de 2010, se aprobó la adopción del régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable con los cambios estatutarios correspondientes.

b) Operaciones Sobresalientes.

Adquisición de negocios

El 30 de abril de 2011, se aprobó la adquisición del 51% de las acciones de Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. (antes Pure Leasing, S. A. de C. V.). Esta operación surtió efectos legales a partir del 5 de mayo de 2011, fecha en que Corporación Actinver adquirió los activos y asumió los pasivos de Arrendadora Actinver; dicha operación fue liquidada a través de un pago en efectivo por \$221 realizado con recursos propios.

Esta operación se reconoció como una adquisición de negocios bajo el método de compra, y para tales efectos se determinaron los valores razonables de los activos netos adquiridos, considerando las reglas de valuación establecidas por la Norma de Información Financiera NIF B-7 "Adquisición de negocios".

Adquisición de participación adicional en el capital social de Arrendadora Actinver, S. A. de C. V.

Con fecha 29 de mayo de 2013, Corporación Actinver y Sinca Inbursa celebraron un contrato de compraventa de acciones en el cual Corporación Actinver ejerció la opción de compra de acciones respecto del 16% del capital social de Arrendadora Actinver, S. A. de C. V., previamente pactado en el Contrato de Opción de Compra celebrado con fecha 30 de abril de 2011, donde Corporación Actinver adquirió el 51% de las acciones de Arrendadora Actinver, y con fechas de 26 de abril de 2012 y 17 de mayo de 2012, adquirió el 10% y 8%, respectivamente. Con fecha 15 de mayo de 2014, Corporación Actinver adquirió el 14.999% restante del Capital Social de Arrendadora Actinver, por lo que al 30 de septiembre de 2014, Corporación Actinver es titular del 99.999% de la tenencia accionaria de Arrendadora Actinver.

El 10 de enero de 2012 Corporación Actinver adquirió la sociedad denominada Evercore Servicios, S.de R.L. (Ahora denominada Actinver Tracs).

La citada adquisición incluyó:

- Compra de las partes sociales a los anteriores tenedores en \$125 mil,
- Aumento en la parte mínima fija del capital social de Evercore en \$12,
- Los derechos de las licencias de los índices “Diario Doble de la Bolsa” (DDBol) y “Diario Inverso de la Bolsa” (DIBol), relacionados con la emisión y comercialización de los Títulos Referenciados a Acciones (TRACS).

Evercore tiene el carácter tanto de Fideicomitente como de Asesor Financiero en los fideicomisos números F/0014 y F/0015, emisores de los TRACS, identificados con las claves de pizarra "ANGELD 10" y "DIABLOI 10", emitidos por Protego Casa de Bolsa, S.A. de C.V., División Fiduciaria.

Los TRACS son certificados de participación que representan el patrimonio de los fideicomisos de inversión, los cuales se integran por “NAFRTAC 02”, que consisten en una canasta de acciones de empresas cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y contratos de futuros sobre el IPC cotizados en el Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (MexDer) por un valor notional igual al de los “NAFRTAC 02”. Su objetivo primordial es replicar el comportamiento de las acciones o portafolio al que está referido (subyacente).

Estos certificados están colocados en la BMV y permiten al inversionista comprar o vender un índice o portafolio de acciones a través de una sola acción, proporcionando al público inversionista profundidad, liquidez y mayores opciones de inversión.

Ángel

El Ángel es un título referenciado al índice DDBol, que replica el rendimiento del IPC pero en doble magnitud, es decir el rendimiento o pérdida obtenido por el índice será multiplicado por dos.

Diablo

Es un título referenciado al índice DIBol, que replica el rendimiento del IPC, pero en sentido contrario, es decir: si las variaciones de los precios resultan en un rendimiento negativo, este índice tendrá un rendimiento positivo de igual magnitud y viceversa.

Con estas nuevas alternativas, las posibles estrategias bajo el binomio riesgo-rendimiento serán mayores.

Cuando las expectativas de un inversionista son positivas, el Ángel ofrece beneficios dobles de un mercado alcista; sin embargo, si las expectativas no son positivas, las pérdidas serán dos veces mayores. En este caso los rendimientos (o minusvalías), en el tiempo resultan aún mayores por la capitalización de las ganancias (o pérdidas).

Por otra parte, si un inversionista considera que el IPC podría tener un ajuste a la baja, podrá obtener un rendimiento positivo de igual magnitud y ya no tendrá que limitarse a desinvertirse esperando niveles más bajos para comprar.

Esta adquisición complementa los productos financieros que se ofrecen, al permitir invertir en la BMV, tanto con una visión al alza (ANGELD) como con una visión a la baja (DIABLOI).

Emisión de acciones mediante oferta pública

Con fecha 6 de mayo de 2010 se llevó a cabo la oferta pública de 65'260,564 acciones con valor de \$702, así mismo, en la misma fecha, los accionistas vendedores celebraron con el Intermediario colocador un contrato bajo la modalidad de mejores esfuerzos, en relación con dicha colocación, mediante oferta pública secundaria de 13'117,362 acciones con valor de \$141, el precio de colocación fue de \$10.75 pesos por acción.

El 10 de diciembre de 2013, se realizó la emisión y colocación de la oferta pública primaria de acciones de Corporación Actinver, con suscripción en México de 43'010,753 acciones correspondientes a la oferta base y que fueron equivalentes a \$600.

Con fecha 10 de enero de 2014, se realizó el ejercicio de la opción de sobreasignación y se suscribieron y pagaron 6'451,612 acciones, que fueron equivalentes a \$90.

Considerando las Ofertas Públicas, al 30 de septiembre de 2014 el capital social suscrito y pagado de Corporación Actinver asciende a la cantidad de \$944.5 a valor contable.

Constitución de un Grupo Financiero

El 19 de marzo de 2010, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (Grupo Financiero), para constituirse como controladora de un grupo financiero en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

A continuación se presenta un resumen de la información más relevante de cada una de las subsidiarias de Corporación Actinver:

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple (el Banco)

El Banco es una sociedad constituida el 15 de noviembre de 2006 y cuenta con la autorización del Gobierno Federal, otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y por Banco de México (BANXICO), para operar como Institución de Banca Múltiple a partir del 4 de enero de 2007. El Banco está regulado por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) como órgano de inspección y vigilancia de este tipo de instituciones.

Los estados financieros del Banco se consolidan con los del Grupo Financiero.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la Casa de Bolsa)

La Casa de Bolsa es una sociedad constituida el 7 de enero de 1950, con la autorización del Gobierno Federal para actuar como intermediario bursátil y sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y por las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV. Los estados financieros de la Casa de Bolsa se consolidan con los del Grupo Financiero.

Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), antes Actinver Financial, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

La Operadora es una sociedad autorizada por el Gobierno Federal, por conducto de la SHCP para actuar como sociedad operadora y administradora de sociedades de inversión, facultada para la prestación de servicios de administración, distribución y recompra de acciones de dichas sociedades.

En la Sesión de Consejo celebrada el 27 de julio de 2010, se aprobó la propuesta de fusión de Actinver Financial, como sociedad fusionante, con Actinver Lloyd, como sociedad fusionada.

Con fecha 17 de mayo de 2011, mediante oficio número UBVA/027A/2011, emitido por la Unidad de Banca, Valores y Ahorro de la SHCP, se autorizó la fusión de Actinver Financial como sociedad fusionante que subsiste, con Actinver Lloyd en su calidad de sociedad fusionada que se extingue.

En Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas, del 27 de mayo de 2011, se aprobó la fusión de Actinver Financial, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Financial) como sociedad fusionante con Actinver Lloyd, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Lloyd) como sociedad fusionada. Con fecha efectiva 7 de julio de 2011, Actinver Lloyd se fusionó con Actinver Financial, subsistiendo la última; acto seguido, la fusionante cambió su razón social por la de Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver. El acuerdo de fusión quedó inscrito el 8 de julio de 2011, en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio (RPPC).

Actinver Lloyd era una sociedad mexicana, constituida el 5 de septiembre de 1994, con la autorización de la CNBV y su objeto social era la prestación de servicios de administración de cartera, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emiten las Sociedades de Inversión, con las que se tienen celebrados contratos de distribución de acciones y la realización de actividades necesarias para ello.

Operadora Actinver, antes Actinver Financial, es una sociedad mexicana, constituida el 20 de septiembre de 1996, con la autorización de la CNBV y su objeto social es la operación de Sociedades de Inversión a las cuales presta servicios de administración de carteras, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emitan, así como consultoría financiera, administrativa y contable.

Los estados financieros de la Operadora se consolidan con los del Grupo Financiero.

Desarrollos Actinver, S.A. de C.V., antes Actinver Divisas, S. A. de C. V.

Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 8 de septiembre de 1987. Su objeto social era única y exclusivamente la operación de divisas; a partir del año 2010 amplió su objeto preponderante a la adquisición y arrendamiento de inmuebles.

Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. (antes PULSA)

Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 9 de marzo de 1998. Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento, subarrendamientos financieros, así como el financiamiento a través de créditos estructurados. Dentro del objeto social de la Arrendadora también se encuentra la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. La Arrendadora cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. El 7 de diciembre de 2011 Arrendadora Actinver realizó la adquisición del 99.99% de las acciones de Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V., la cual hasta noviembre de 2011 era subsidiaria de Corporación Actinver.

Cambio de denominación social de Pure Leasing.

Con fecha 20 de septiembre de 2013, Arrendadora Actinver, subsidiaria de Corporación Actinver, celebró una Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de accionistas mediante

la cual reformó íntegramente sus estatutos sociales y cambió su denominación social de Pure Leasing, S. A. de C. V. a Arrendadora Actinver, S. A. de C. V.

Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Directivos)

Es una sociedad mexicana constituida el 25 de enero de 2010 de conformidad con las Leyes Mexicanas y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las subsidiarias de Corporación Actinver.

Los estados financieros de Arrendadora Actinver se consolidan con los de Corporación Actinver.

Actinver Consultoría, S.A de C.V. (Actinver Consultoría)

Es una sociedad mexicana constituida el 12 de abril de 2010, de conformidad con las Leyes mexicanas. Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros.

Constitución de Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V.

Es una entidad constituida el 18 de diciembre de 2013, cuya principal actividad, en los términos de la autorización otorgada por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, es la de realizar actividades de intermediación a través de apoderados, con respecto a operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos. Es subsidiaria de Actinver Consultoría, S. A. de C. V., cuya participación accionaria es del 99.99%.

Servicios Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Actinver)

Es una sociedad mexicana constituida el 16 de abril de 2002 de conformidad con las Leyes mexicanas, y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías subsidiarias de Corporación Actinver.

Servicios Alterna, S.A. de C.V. (Servicios Alterna)

Es una sociedad mexicana constituida el 14 de octubre de 2005 de conformidad con las Leyes Mexicanas, y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías subsidiarias de Corporación Actinver.

Servicios Financieros Actinver, S. de R.L. de C.V. (Servicios Financieros)

Fue constituida el 12 de mayo de 2004 de conformidad con las leyes de la República Mexicana, con una duración de noventa y nueve años, con fecha 26 de abril de 2010 cambia a su denominación actual y sufre modificaciones en su objeto social. Su actividad principal es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, económica, contable, legal y mercantil, así como cualquier tipo de servicios técnicos y profesionales relacionados con su objeto social.

En las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, celebradas los días 22 de mayo y 17 de agosto de 2009, se acordó la venta de Servicios Financieros a Grupo Actinver, S.A. de C.V. (ahora Corporación Actinver). La venta surtió efectos entre las partes, respecto de sus accionistas y ante terceros el 6 de octubre de 2009.

Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)

Es una sociedad constituida el 19 de marzo de 1996 en el Estado de Delaware, Estados Unidos de América; su administración y operación están ubicadas en Texas y la actividad de ventas es dirigida primordialmente en México. Actinver Holdings es controladora de las siguientes Compañías:

Actinver Securities, Inc. Constituida en el estado de Delaware, cuya actividad principal es fungir como Casa de Bolsa y servir de vehículo para realizar operaciones de Banca de Inversión.

Actinver Wealth Management, Inc. Constituida en Estados Unidos de América, cuya principal actividad es brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes.

Actinver Insurance Services, Inc. Constituida en Estados Unidos de América, cuya principal actividad es proveer a los clientes servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y de Latinoamérica.

Adquisición de Optima Capital Management, Inc.

El 10 de octubre de 2013, Actinver Wealth Management, Inc., subsidiaria de Corporación Actinver, compró el 100% de las acciones de Optima Capital Management, Inc., (Optima), entidad constituida en el estado de Texas, de los Estados Unidos de América, con el objeto de incrementar su base de clientes y crear sinergias derivadas de la combinación de operaciones. El precio de compra fue de cuatro millones de dólares americanos, de los cuales un millón quinientos mil dólares, fueron pagados en la fecha de adquisición y el remanente será liquidado en tres parcialidades con un plazo de dos años, sujeto a ajustes por valuación de los activos en administración de Optima. El valor razonable de los activos identificables asciende a ochenta y un mil dólares americanos, por lo que el diferencial entre el precio de compra y el valor de los activos identificables fue reconocido como crédito mercantil, dentro de intangibles en el rubro de "Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto" (nota 10).

Los estados financieros de Actinver Holdings se consolidan con los de Corporación Actinver.

Estructuración e inicio de un fondo de capital privado.

En el último trimestre del 2013, Corporación Actinver constituyó cuatro compañías con la finalidad de estructurar la operación de un fondo de capital privado en Canadá, como se menciona a continuación:

Con fecha 17 de octubre de 2013 se fundaron las siguientes entidades:

Actinver Private Equity GP, LLC. Entidad fundada en el estado de Delaware, Estados Unidos de América. Su principal actividad es fungir como "General Partner" en Fondos de Capital Privado. Esta entidad es subsidiaria de Actinver Holdings, Inc., cuya participación social es del 100%.

Actinver Private Equity Manager, LLC. Entidad fundada en el estado de Delaware, Estados Unidos de América. Su principal actividad es la administración de Fondos de Capital Privado. Esta entidad es subsidiaria de Actinver Holdings, Inc., cuya participación social es del 100%.

Con fecha 12 de noviembre de 2013 se constituyeron las siguientes compañías:

Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V. Entidad constituida en México. Su principal actividad es realizar inversiones en toda clase de negocios, empresas y sociedades, con principal énfasis en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros. Esta entidad es subsidiaria de Corporación Actinver, cuya participación accionaria es del 99.99%.

Actinver Private Equity Servicios, S. C. Entidad constituida en México. Su principal actividad es la prestación de servicios profesionales independientes, por cuenta propia o de terceros, en materia de asesoría, formulación, revisión, administración, operación, coordinación y supervisión de todo tipo de proyectos. Esta entidad es subsidiaria de Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V., cuya participación accionaria es del 99.99%.

Actinver Private Equity Fund I, LP Entidad fundada en Ontario Canadá. Su principal actividad es la concentración de los flujos para las inversiones en Capital Privado. Esta entidad no cumple con los requisitos para ser sujeta a consolidación.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación y presentación de la información financiera

Los estados financieros consolidados de Corporación al 30 de septiembre de 2014 y 2013 que se acompañan, han sido preparados en cumplimiento cabal con las bases y prácticas contables establecidos por la CNBV a través de los “Criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros”, contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros (Circular Única), publicada en el Diario Oficial de la Federación del 6 de septiembre de 2004, y sus resoluciones modificatorias, los cuales difieren de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), por lo mencionado en el siguiente inciso.

De conformidad con los criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la CNBV, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los EE.UU. emitidos por el Financial Accounting Standards Board (US GAAP) o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formales y reconocidas. En la aplicación de este criterio se estará a lo señalado por la NIF A-8 “Supletoriedad”.

De conformidad con las NIF A-8 “Supletoriedad”, mientras se utilice una norma supletoria, debe revelarse este hecho en notas a los estados financieros, además de una breve descripción de la transacción, transformación interna o evento que motivó la utilización de la norma supletoria; la identificación de la norma supletoria, organismo que la emite, y fecha de vigencia; la fecha en que inició la supletoriedad, así como el período en el que la norma utilizada inicialmente como supletoria se haya sustituido por otra norma supletoria.

Adicionalmente, la CNBV podrá ordenar que los estados financieros de las instituciones se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 han sido preparados bajo las mismas bases y políticas contables que la de los estados financieros al 30 de septiembre de 2014.

b) Principales diferencias con las normas de información financiera aplicables en México-

Algunos criterios contables establecidos por la CNBV difieren de las NIF aplicables en México, principalmente en lo relativo a: i) la no clasificación de los activos y pasivos en corto y largo plazo, y ii) la constitución de reservas de saldos deudores por el transcurso del tiempo, y no en base a estudios sobre el grado de recuperabilidad de las cuentas por cobrar y iii) la reclasificación de los títulos para negociar hacia títulos disponibles para la venta solo en circunstancias especiales y mediante aprobación de la CNBV a diferencia de las NIF que permiten la transferencia entre categorías sólo cuando la intención original para la clasificación de los activos financieros se vea afectada por los cambios en la capacidad financiera de la entidad.

c) Efectos de inflación

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria); consecuentemente, las cifras al 30 de septiembre de 2014 y 2013 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación:

	Al 30 de septiembre de	
	2014	2013
Del año	2.37%	1.93%
Acumulado en los últimos tres años	12.83%	11.83%

d) Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Corporación Actinver y sus Compañías Subsidiarias. Los saldos y las transacciones importantes entre ellas se han eliminado en la consolidación.

Los estados financieros de Corporación Actinver están consolidados con las siguientes Compañías y con los porcentajes de participación que se muestran a continuación:

Subsidiarias	Actividad	% de participación	
		2014	2013
Grupo Financiero *	Tenedora de las empresas del sector financiero y dirección corporativa	99.9%	99.9%
Servicios Financieros	Prestación de servicios financieros	99.9%	99.9%
Servicios Actinver	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%
Actinver Holdings*	Tenedora de empresas del sector financiero	100%	100%

Servicios Alterna	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%
Desarrollos Actinver	Compra venta de divisas / servicios inmobiliarios	99.9%	99.9%
Actinver Consultoría*	Promoción de seguros	99.9%	99.9%
Arrendadora Actinver*	Arrendamiento y tenedora de Servicios Directivos y subsidiaria en Argentina	99.9%	85%
Actinver Inversiones Alternativas.	Inversiones en Capital Privado	99.9%	-

- * El Grupo consolida a Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.
- * Actinver Holdings consolida a Actinver Securities, Inc, Actinver Wealth Management, Inc y Actinver Insurance Services, Inc., Actinver Private Equity GP, LLC. y Actinver Private Equity Manager, LLC.
- * Arrendadora Actinver consolida a Pulsa Argentina, S.A. y a Servicios Directivos, S.A. de C.V.
- * Actinver Consultoría consolida a Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.
- * Actinver Inversiones Alternativas consolida a Actinver Private Equity Servicios, S.C.

e) Conversión de estados financieros de Compañías Subsidiarias extranjeras

Corporación Actinver (entidad informante) y sus Subsidiarias (operaciones extranjeras) registran originalmente sus transacciones en pesos mexicanos y en dólares americanos, respectivamente.

Las monedas funcionales de la entidad informante y de las operaciones extranjeras son el peso mexicano y los dólares americanos, respectivamente. La moneda funcional de la entidad informante es el peso mexicano en virtud de que las ventas, costos y gastos se realizan en forma significativa en dicha moneda. La moneda funcional de las operaciones extranjeras es el dólar americano en virtud de que sus transacciones y los financiamientos obtenidos son realizados y contratados en dicha moneda.

Las operaciones extranjeras operan en un entorno no inflacionario; por lo tanto, las cifras de las entidades extranjeras fueron convertidas a pesos mexicanos como sigue:

- Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre del 30 de septiembre de 2014 y 2013. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.
- El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral denominada “efecto acumulado de conversión” y se presenta en el estado de variaciones en el capital contable.

f) Disponibilidades

Se encuentran representadas principalmente por caja, depósitos bancarios y disponibilidades restringidas o dadas en garantía, las cuales se registran a valor nominal. Los rendimientos que generan se registran en el resultado conforme se devengan. Las disponibilidades restringidas son aquellas operaciones de divisas que se tienen que liquidar

dentro de un período de hasta 72 horas después de haberse pactado. Las disponibilidades en moneda extranjera, se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México al cierre del ejercicio.

Las disponibilidades se registran a su valor nominal, excepto por los metales amonedados que se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio y las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por BANXICO a la fecha de formulación de estos estados financieros. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan. Véase nota 3.

Las disponibilidades restringidas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con BANXICO y que devenga una tasa de fondeo bancario.

En este rubro se incluye también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados) cuando este plazo no excede a tres días hábiles, así como las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, reconociéndose en ambos casos como disponibilidades restringidas.

A partir del 13 de septiembre de 2010 el Banco empezó a recibir efectivo en ventanillas y a hacer operaciones de compraventa de divisas, por lo que el rubro de disponibilidades muestra las diferentes monedas, así como los metales amonedados que se tienen.

g) Cuentas de margen (Derivados)

Las cuentas de margen son cuentas individualizadas en donde los participantes en mercado reconocido y extrabursátil depositan efectivo o valores destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los contratos con instrumentos financieros derivados celebrados en estos mercados. Estos depósitos pretenden mitigar el riesgo de crédito asociado a estas operaciones.

De acuerdo al criterio contable B-1 “Disponibilidades”, se establece que las cuentas de margen no integran el rubro de Disponibilidades.

h) Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios, otros títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias les asigna al momento de su adquisición, principalmente en “títulos para negociar”, o “disponibles para la venta”. Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio, y los que corresponden a títulos disponibles para la venta se reconocen como parte de la inversión. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan. Véase nota 4.

Las inversiones en valores se valúan como se describe en los párrafos siguientes:

Los valores e instrumentos financieros que forman parte del portafolio de inversión, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados “proveedores de precios”.

Los títulos para negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. El valor razonable es la cantidad por la que puede

intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. El resultado por valuación de los títulos para negociar se reconoce en los resultados del ejercicio y para los títulos disponibles para la venta se reconoce en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable.

Las reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponibles para la venta se podrán efectuar en circunstancias extraordinarias, las cuales serán evaluadas y validadas mediante autorización expresa de la CNBV.

i) Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento. Véase nota 5.

Actuando como reportada

La Casa de Bolsa y el Banco reconocen la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de “acreedores por reporto” al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros otorgados en colateral por la Casa de Bolsa y el Banco fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

Actuando como reportadora

La Casa de Bolsa y el Banco reconocen la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de “deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado a la reportada. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral por la Casa de Bolsa y el Banco se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

En aquellos casos en que la Casa de Bolsa y el Banco venden el colateral o lo dan en garantía, reconocen en una cuenta por pagar en el rubro de “colaterales vendidos o dados en garantía”, la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado, y posteriormente lo valúan a su valor razonable o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, adicionalmente registran en cuentas de orden en el rubro de “colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía”, el control de dichos colaterales los cuales se valúan a su valor razonable.

j) Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad o pérdida neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

k) Préstamo de valores

Los préstamos de valores se refieren a la transferencia de la propiedad de ciertos valores, recibiendo como contraprestación un premio. Al final de la operación, se cuenta con el

derecho a recibir valores del mismo emisor y, en su caso, valor nominal, especie, clase, serie y fecha de vencimiento y los derechos patrimoniales que hubieren generado los mismos durante la vigencia de la operación.

Las operaciones de préstamos en valores se reconocen de acuerdo a lo que se menciona a continuación:

Actuando como prestamista

La Casa de Bolsa reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido y los activos financieros recibidos como colateral, incluyendo, en su caso, el efectivo administrado en fideicomiso, se reconocen en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar.

En caso de que la Casa de Bolsa, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores y sin mediar incumplimiento por parte del prestatario de las condiciones establecidas en el contrato, vendiera el colateral recibido, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar al precio pactado por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual se valúa a valor razonable. Los colaterales que se pacten en las operaciones de préstamo de valores, cuya propiedad no se haya transferido, se registran en cuentas de orden.

Actuando como prestatario

Cuando la Casa de Bolsa actúa como prestatario reconoce el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, valuadas a su valor razonable y los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar.

En caso de que la Casa de Bolsa vendieran el objeto del préstamo, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce una cuenta por pagar al precio pactado de la operación por la obligación de restituir los valores al prestamista y posteriormente se valúa a valor razonable.

I) Derivados

Se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado en la operación y se valúan y clasifican de acuerdo con su intención de uso, que establece la Administración de Corporación Actinver.

Los derivados con fines de negociación consisten en la posición que asume la Casa de Bolsa como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en

riesgo. Los efectos de valuación de éstos se reconocen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Los valores razonables de los derivados se determinan con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios o, en su caso, mediante modelos de valuación interna en términos de lo señalado por la Circular Única.

Los derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período, excepto en los casos en que la Administración los designe como cobertura de flujo de efectivo.

Los contratos se sujetan a una evaluación para determinar si cumplen las condiciones establecidas en la normatividad contable; en caso afirmativo, se separan del contrato que los aloja, se valúan a valor razonable y se presentan en el balance de manera conjunta. Las NIF señalan que se clasifiquen en un rubro por separado del contrato que lo aloja.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria con las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando llegan al vencimiento; se ejercen los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejercen dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los derivados, deben reconocerse a su valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada, tanto en el caso del activo como del pasivo.

Las cuentas de margen asociadas con los derivados que representan liquidaciones parciales o totales por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se registran en un rubro específico en el balance general y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con derivados se registran como se indica a continuación:

Contratos de futuros y adelantados

Son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el subyacente y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo subyacente.

Los contratos de futuros tienen plazo, cantidad, calidad, lugar de entrega y forma de liquidación estandarizados; su precio es negociable; tienen mercado secundario; el establecimiento de cuentas de margen es obligatorio y la contraparte siempre es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgo de crédito significativo.

Los contratos adelantados son esencialmente negociables en lo que se refiere al precio, plazo, cantidad, calidad, colateral, lugar de entrega y forma de liquidación. Este tipo de

contratos no tienen mercado secundario y exponen a Corporación Actinver al riesgo de crédito.

Cuando en los contratos adelantados se actúa como comprador del contrato, se reconoce una posición activa y una posición pasiva. Al momento del registro inicial, la posición activa refleja el monto nominal del contrato y subsecuentemente, ésta se valúa de acuerdo con el valor razonable de los derechos de dicho contrato. La posición pasiva por su parte, se mantiene registrada al monto nominal del contrato, por lo que no sufre variaciones en su valor.

Actuando como vendedor, la posición activa se mantiene registrada al monto nominal, por lo que no sufre variaciones en su valor. La posición pasiva, en períodos subsecuentes, se valúa de acuerdo con el valor razonable de las obligaciones del contrato.

Cuando Corporación actúa como comprador o vendedor del contrato de futuros, registra una posición activa y una posición pasiva, las cuales se registran inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizan diariamente, el valor de la posición activa siempre será igual al de la posición pasiva, por lo que ambas deben actualizarse diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación. Por lo anterior, el reconocimiento de las fluctuaciones en el precio de los contratos se registra directamente en las cuentas de margen.

Contratos de opciones

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un subyacente a un precio determinado, denominado precio de ejercicio, en una fecha o período establecidos. En los contratos de opciones intervienen dos partes, la que compra la opción es quien paga una prima por la adquisición de ésta, y a su vez obtiene un derecho, más no una obligación, y la parte que emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación más no un derecho.

Cuando se actúa como comprador de la opción, se registra la prima pagada en la operación. Esta se valúa posteriormente, de acuerdo con el valor razonable de la opción. Cuando se actúa como emisor de la opción, se registra la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, dentro del pasivo. Este se valúa posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

Títulos opcionales (warrant)

Conceden al tenedor mediante el pago de una prima, el derecho de recibir de la emisora, en una fecha determinada, la diferencia positiva respecto al nivel de cierre del Índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (IPC), una acción o canasta de acciones y un nivel de referencia determinado con anterioridad que se denomina “precio de ejercicio”. La prima de cada emisión se invierte en los valores a que está referenciado el título opcional con la finalidad de mitigar el riesgo, la cual se registra contablemente en el rubro de “Derivados”.

Las primas cobradas de cada emisión se valúan a valor razonable determinado por el proveedor de precios, registrando su efecto de valuación en resultados. La utilidad o pérdida realizada se registra en resultados cuando los títulos se ejercen, se adquieren en mercado secundario por los clientes o al vencimiento de la emisión.

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un período determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto nocional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto nocional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos sobre un monto nocional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto nocional durante la vigencia del contrato.

Por los derechos y obligaciones del contrato se reconoce una posición activa y una pasiva, respectivamente, las cuales se registran inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realiza de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a valor presente proyectados de acuerdo a tasas futuras implícitas aplicables y descontados a la tasa de interés prevalecientes en el mercado a la fecha de valuación y se toman los tipos de cambio publicados por Banco de México.

Operaciones estructuradas y paquetes de derivados

En las operaciones estructuradas se tiene un contrato principal referido a activos o pasivos no derivados y una porción derivada representada por uno o más derivados. Las porciones derivadas de operaciones estructuradas no constituyen derivados implícitos, sino derivados independientes. Estas operaciones están amparadas bajo un sólo contrato.

Por su parte, los paquetes de derivados interactúan entre sí en una sola operación, sin alguna porción que no reúna todas las características de un derivado.

Derivados por cuenta de terceros

En las operaciones de derivados que realiza Corporación Actinver por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable “Derivados y operaciones de cobertura”.

En caso de que se tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño del bien en custodia o administración, se registra el pasivo correspondiente contra el resultado del ejercicio. Se realiza en el momento en el que se conoce, independientemente de cualquier acción jurídica del depositante encaminada hacia la reparación de la pérdida o el daño. Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

m) Operaciones de custodia y administración

Dentro de las operaciones de administración se contemplan las operaciones que realiza las casas de bolsa por cuenta de terceros, tales como: la compraventa de valores y derivados, las operaciones de reporto y préstamo de valores.

Dado que los bienes mencionados no son propiedad de Corporación Actinver, éstos no forman parte del balance general. Sin embargo, se registra en cuentas de orden, el monto estimado por el que estaría obligado a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura, con excepción del efectivo recibido para el pago de servicios por cuenta de terceros.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en custodia o administración, así como de aquellas operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con lo siguiente:

Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores

En las operaciones de inversiones en valores que realiza Corporación Actinver por cuenta de terceros, los títulos recibidos se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable B-2 "Inversiones en valores".

Tratándose de reportos que realicen las entidades por cuenta de terceros, se reconocerán y valuarán el monto de los financiamientos (incluyendo los intereses por reporto devengados), así como los colaterales asociados a los mismos, de conformidad con lo señalado en el criterio B-3 "Reportos".

n) Cartera de crédito

Los créditos vigentes representan los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando. Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establece la Ley y los manuales y políticas internos del Banco. Véase nota 6.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación o en su caso, 60 o más días naturales de vencidos, y
- Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, se reportan como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido. Asimismo, los créditos con plazos de vencimiento mayores a un año con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran, se consideran como cartera vencida.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aún en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se amortizan contra resultados, durante la vigencia del crédito.

Al 30 de septiembre de 2014 Corporación Actinver no presenta créditos emproblemados, sin embargo, estos se identifican tomando en consideración la calificación individual de la cartera, elementos cuantitativos (cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad), mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ha suspendido operaciones. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado “D” o “E”.

Los costos asociados al otorgamiento del crédito son reconocidos en resultados cuando se incurren. El monto no es significativo.

Las NIF requieren que los costos se identifiquen con el ingreso que generen en el mismo periodo, independientemente de la fecha en que se realicen.

o) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina en función de los resultados de la calificación de la cartera crediticia con cifras al cierre de cada mes o período, dependiendo del tipo de cartera de que se trate.

La cartera comercial es calificada conforme lo establece la metodología general descrita en la “Circular única” en sus artículos 112 a 123, 125 y 127, y los Anexos 17, 18 y 19.

Para créditos comerciales cuyo saldo sea menor al equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión, incluyendo los créditos a cargo de un mismo deudor, cuya suma sea en su conjunto menor a dicho importe, los créditos se califican de acuerdo a lo establecido en el Anexo 17 de la Circular Única, utilizando la metodología paramétrica. Este procedimiento consiste en estratificar la totalidad de la cartera bajo este

supuesto, en función al número de períodos que reporten incumplimiento de pago total o parcial a la fecha de calificación.

La calificación en forma individual, consiste en la evaluación de la calidad crediticia del deudor, determinada a partir de la calificación específica e independiente del riesgo país, el riesgo financiero, el riesgo industria y la experiencia de pago, llegando así a la calificación acumulada del deudor que se asignará como calificación inicial a todos los créditos a su cargo; a partir de esta evaluación, la calificación de cada crédito podrá variar en función de las garantías personales o reales con que cuente.

Para la calificación de la cartera crediticia de consumo, se consideran la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento así como las garantías proporcionadas por el acreditado.

Las reservas preventivas constituidas para la Cartera Crediticia con grados de riesgos A, A-1 y A-2, según corresponda a tipo de crédito, se considerarán como generales.

Las reservas preventivas constituidas para la citada cartera con grado de riesgo de B o B-1 en adelante según corresponda a tipo de crédito, se considerarán como específicas.

Como se menciona en la nota 2 inciso c) a partir del 1 de marzo de 2011, la Institución determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera de consumo tomando en consideración la nueva metodología que establece la 33ª. Resolución Modificatoria de la Circular Única. La estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera de consumo al 31 de diciembre de 2010 ascendía a \$0.959 y con la nueva metodología está hubiera tenido un incremento del 5.82%, presentando un total por \$1.015.

p) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan entre otras, saldos a favor de impuestos, servicios de administración, distribución y otros deudores. Se presentan a su valor de realización, neto de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro.

Cartera de arrendamiento puro

Representa el monto de las rentas devengadas pendientes de cobro. La celebración de los contratos se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen los manuales y políticas internas de Corporación Actinver.

La cartera de arrendamiento se considera vencida por el saldo insoluto total de los mismos cuando:

- Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
- Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente a los 90 días de vencido.

La cartera de arrendamiento se deja de considerar vencida, hasta el momento en que existe evidencia del pago sostenido, es decir, cuando la Arrendadora recibe la totalidad de los saldos pendientes de pago o cuando cumplan con el pago sostenido del contrato.

En el momento en que vencen los contratos y se venden los bienes, se determina una utilidad o pérdida sobre la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros de los bienes.

Cartera de arrendamiento capitalizable

Pulsa registra como cuenta por cobrar el importe total de los contratos de financiamiento otorgados en los casos en los que contablemente se consideran arrendamientos capitalizables. La diferencia entre el valor del contrato (capital más residual) y el valor pagado por la adquisición de los bienes arrendados, se registra como intereses por devengar en la cuenta de carga financiera por devengar. Dicha cuenta, se presenta en los estados financieros disminuyendo la cartera de arrendamiento financiero.

Los intereses se aplican a resultados conforme se devengan, a las tasas de interés previamente pactadas.

Las opciones de compra se reconocen como ingresos en resultados al término del plazo del contrato.

Las comisiones cobradas por la apertura de contratos se aplican a resultados conforme se devengan, considerando el plazo de vigencia de los contratos celebrados.

q) Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro

La estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de:

a) Otras cuentas por cobrar en general

Se calcula sumando los adeudos a los 60 días naturales de su registro inicial y los adeudos identificados a los 90 días naturales, afectando los resultados del período.

El registro de los ingresos por manejo de fideicomisos se hace con base en lo devengado y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago.

Los ingresos devengados por manejo de fideicomisos que se encuentran suspendidos de acumulación y no son cobrados, se llevan en cuentas de orden. Cuando los ingresos devengados son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

En los casos de las cuentas liquidadoras en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras se reclasifica como adeudo vencido y se constituye simultáneamente la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del mismo.

b) Cuentas por cobrar de arrendamiento puro, capitalizable y créditos estructurados

Dicha estimación se calcula con base en una proporción total de los ingresos futuros esperados, manteniendo como mínimo un porcentaje de al menos dos por ciento de la cartera total.

r) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la

aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados de las UDIs hasta el 31 de diciembre de 2007.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de los inmuebles, mobiliario y equipo. Véase nota 8.

Los arrendamientos financieros de mobiliario y equipo son capitalizados, ya que se transmiten sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de éstos. El valor capitalizado corresponde al valor del activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos, el que sea menor. Los costos financieros derivados de los financiamientos otorgados por el arrendatario para la adquisición de éstos se reconocen en los resultados del período conforme se devengan.

s) Inversiones permanentes

Las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición, incluyendo aquellas inversiones en las que a pesar de tener una participación de más de un diez por ciento del poder de voto o del poder de voto potencial en las que no se tiene influencia significativa.

Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del período cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen de las inversiones permanentes.

El 31 de agosto de 2010 el Banco hizo una aportación de capital social a Cecoban, S.A. de C.V. (Cecoban) por la cantidad de \$1.16 y el 10 de diciembre por \$1.35 por 1 acción clase I ordinaria sin valor nominal y 1,407,227 acciones clase II preferentes sin valor nominal, representando un porcentaje de participación accionario del 2.63%.

t) Otros activos

Representan pagos anticipados realizados por Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias, por servicios que va a recibir o por bienes que se van a consumir en el transcurso del tiempo, tales como: pagos de rentas de locales, primas de seguros y gastos financieros por amortizar, así como, depósitos en garantía y activos intangibles.

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- I. De vida definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro.
- II. De vida útil indefinida, no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Los costos de investigación se reconocen como gasto en el ejercicio en el que se incurren. El activo intangible se valúa a su valor razonable, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

u) Deterioro de activos de larga duración en uso

Los valores de los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil se revisan al menos una vez al año o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias del negocio que indican que dichos valores pueden no ser recuperables. Los indicios de deterioro que se consideran para determinar alguna posible pérdida, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los productos o servicios que se comercializan, competencia y otros factores económicos y legales.

v) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones, reconociendo los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan.

w) Beneficios a empleados

Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales. Las remuneraciones al término de la relación laboral, por causas distintas a reestructuración, se presentan en los resultados como parte de las operaciones ordinarias, en el costo de ventas y/o en gastos generales, según corresponda.

En 2011 se determinó implementar un plan de pensiones de contribución definida, donde el empleado se obliga a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y donde la Entidad se obliga a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado, las cuales se depositan en la subcuenta participante en un fideicomiso creado para esos efectos. Es política de Corporación Actinver reconocer en resultados la obligación asumida en cada ejercicio según se vayan cumpliendo los requisitos para que estas se consideren "Asumidas", creando un pasivo correspondiente, neto de las aportaciones cubiertas.

x) Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado varios estimados y supuestos relacionados con la presentación de los activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes, tales como estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, provisión de beneficios a empleados, determinación de flujos de efectivo futuros, selección de tasas de descuento y otros, para presentar la información financiera de conformidad con los criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros establecidos por la CNBV. Los rubros más importantes sujetos a dichas estimaciones incluyen la valuación de las inversiones en valores y operaciones derivadas, los activos por impuestos diferidos, el valor en libros de los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados.

y) Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad, anticipados o diferidos

Las provisiones de impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU), se registran en los resultados del año en que se causan, y se determina el efecto diferido de estos conceptos proveniente de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo los beneficios de pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales. El efecto diferido activo, se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. Los impuestos diferidos se determinan aplicando las tasas de impuestos y PTU promulgadas que se estiman estarán vigentes en las fechas en que las partidas temporales serán recuperadas o realizadas.

La PTU causada en el año se incluye en el estado de resultados adjunto, dentro del rubro "Gastos de administración y promoción" como beneficios directos otorgados a los empleados del Banco y la Casa de Bolsa, de conformidad con la normatividad vigente.

En las Compañías que cuentan con empleados, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación en el estado de resultados. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

z) Capital contable

El capital social y las utilidades acumuladas expresan: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación de los factores derivados de las UDIs a sus valores históricos hasta el 31 de diciembre de 2007.

aa) Utilidad integral

La utilidad integral la componen: la utilidad neta y el resultado por valuación de los títulos disponibles para su venta. Los importes de la utilidad integral de 2014 y 2013, se expresan en pesos históricos.

bb) Reserva para adquisición de acciones propias

- Las compras y ventas de acciones se registran directamente en la reserva de adquisición de acciones propias a su costo de adquisición y colocación respectivamente, el manejo contable se hace de la siguiente forma:
- La reserva esta topada hasta por el importe total de las utilidades acumuladas.
- Las acciones recompradas constituyen una partida especial de naturaleza deudora dentro de la reserva para recompra de acciones.
- En caso de que se decreten dividendos de las acciones recompradas disminuyen el costo de adquisición de dichas acciones.
- El importe obtenido en la recolocación de acciones recompradas afecta directamente a la partida especial en la reserva de recompra de acciones.

- El posible diferencial entre la venta y el costo obtenido en la recolocación de las acciones recompradas se trata como sigue:
- Si el precio de venta es superior al costo de compra, se muestra en el capital contribuido en una partida denominada "prima en recolocación de acciones recompradas".
- Si el costo de compra es superior al precio de venta se carga a la prima en recolocación de las acciones recompradas, hasta agotarla y en su caso el excedente se carga al capital ganado.

cc) Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, bajo el método de interés imputado o línea recta, según corresponda.

Los valores e instrumentos financieros que forman parte de la cartera y portafolio de inversión se valúan utilizando precios proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados "proveedores de precios".

En las operaciones de reporto se reconoce un interés sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme al método de interés efectivo, tomando en cuenta el precio al vencimiento del compromiso futuro de reventa o recompra de los valores.

Todos los derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura, se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación.

El reconocimiento de los intereses y comisiones de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga.

El reconocimiento de los ingresos por manejo de los fideicomisos se hace con base en lo devengado.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

dd) Operaciones de arbitraje internacional

Las operaciones de arbitraje internacional son aquellas compras o ventas de valores efectuadas en mercados del exterior, a las que debe corresponder una operación contraria en alguna bolsa de valores del país y que se registren el mismo día en que fueron concertadas en el exterior, la operación contraria deberá registrarse en bolsa a más tardar en el remate del día hábil inmediato siguiente.

Las casas de bolsa podrán celebrar operaciones de arbitraje internacional por cuenta propia o de terceros, únicamente con: intermediarios de valores establecidos en el extranjero que sean socios o miembros de alguna bolsa de valores que operen en el exterior, instituciones de crédito del exterior reconocidas y reguladas por las autoridades de sus respectivos países, y con otras entidades del exterior que específicamente autorice la CNBV a solicitud expresa de una casa de bolsa.

En las operaciones de arbitraje internacional, únicamente serán objeto las acciones o títulos fiduciarios que las representen, que sean negociables fuera del país y que se

encuentren inscritos en las secciones de valores y especial del registro correspondiente, así como respecto de valores representativos de capital listados en el sistema internacional de cotizaciones.

Estas operaciones deberán pactarse siempre a precios netos; es decir, una vez descontados los costos y comisiones asociados a la transacción y se deberá confirmar con los intermediarios de valores, instituciones de crédito o entidades del exterior, las operaciones que con ellos sean realizadas, el mismo día en que haya sido concertada.

Cuando estas operaciones se celebren por cuenta propia, y no tengan posición propia suficiente para la liquidación de dichas operaciones, podrán obtener en préstamo o reporto los valores o efectivo necesarios, en términos de las disposiciones aplicables, y cuando se celebren operaciones de compra de valores en el extranjero, a las que correspondan operaciones de venta en el país, deberán informar a la bolsa respectiva, a más tardar el día hábil inmediato siguiente a la concertación de las operaciones de venta, a través de los medios que dicha bolsa determine en su reglamento interior, la emisora, clase y serie, así como la cantidad de títulos y precio tanto de la operación de compra como de la venta. El precio se indicará en la moneda en que se hayan celebrado ambas operaciones.

ee) Actividades de fideicomiso

Se registran en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra, 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.

La valuación del patrimonio del fideicomiso reconocida en cuentas de orden se efectúa conforme a los criterios contables, excepto cuando el Comité Técnico de algún fideicomiso establezca reglas específicas para su valuación. El saldo del conjunto de las cuentas controladoras de cada uno de los fideicomisos, coincide con lo registrado en cuentas de orden, para cada uno de ellos.

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.

El reconocimiento de los ingresos por manejo de los fideicomisos se hace con base en lo devengado y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago. Los ingresos devengados por manejo de los fideicomisos que se encuentran suspendidos de acumulación y no son cobrados, se llevan en cuentas de orden. Cuando los ingresos devengados son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

ff) Cuentas de orden, operaciones de custodia y administración

Dentro de las operaciones de administración se contemplan las operaciones que realizan las instituciones por cuenta de terceros, tales como la compraventa de valores e instrumentos financieros derivados, las operaciones de reporto y el préstamo de valores.

Los bienes muebles e inmuebles pueden ser objeto de operaciones de custodia, administración o una combinación de ambos. En el caso de valores propiedad de terceros, éstos pueden ser enajenados, administrados o traspasados de acuerdo con las condiciones pactadas en el contrato. Por la esencia de este tipo de operaciones, no existe

transmisión de la propiedad del bien en custodia o administración; sin embargo, el custodio es responsable por los mismos, por lo que asume un riesgo en caso de su pérdida o daño.

Dado que los bienes mencionados no son propiedad de Corporación Actinver y Subsidiarias, éstos no forman parte del balance general; sin embargo, se registra en cuentas de orden, el monto estimado por el que estaría obligado a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura, con excepción del efectivo recibido para el pago de servicios por cuenta de terceros.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en custodia o administración, así como de aquellas operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con lo siguiente:

Operaciones por cuenta de terceros

Las operaciones de inversiones en valores que realiza la Entidad por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable “Inversiones en valores”.

Las operaciones de reporto que realiza la Entidad por cuenta de terceros, se reconocen y valúan los colaterales asociados a dichas operaciones, así como el premio que se va devengando, de acuerdo a lo establecido en el Criterio Contable “Reportos”.

I. Información por segmentos

El criterio contable C-3 “Información por segmentos”, establece que para llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a Corporación Actinver y Subsidiarias, éstas deberán segregar sus actividades de acuerdo con su importancia relativa, considerando aquellos mayores al 10% del total de ingresos; Corporación Actinver los ha separado de acuerdo a las principales líneas generadoras de ingresos, mismas que se revisan regularmente con el objeto de asignarle recursos y evaluar su desempeño. Véanse Anexos I y II.

II. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, Corporación Actinver lleva a cabo transacciones con partes relacionadas.

Son partes relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital de Corporación Actinver o de su sociedad controladora o de las entidades financieras y Compañías integrantes del grupo financiero y los miembros del Consejo de Administración de Corporación Actinver, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que Corporación Actinver o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

gg) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando los tipos de cambio vigentes a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en los tipos de

cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados dentro de los ingresos o gastos por intereses en el rubro de utilidad o pérdida por valorización según corresponda, para el caso de posiciones que generan margen financiero y dentro de otros ingresos (egresos) de la operación para partidas que no contribuyen al margen financiero.

3. **DISPONIBILIDADES**

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

Concepto	2 0 1 4	2 0 1 3
Caja	\$ 191	\$ 211
Depósitos en Banco de México	38	7
Bancos	275	518
Restringidas o dadas en garantía	40	1
Metales amonedados	7	1
Divisas a recibir	20	(341)
Otras disponibilidades	2	79
Divisas a entregar	-	117
Total	\$ 573	\$ 593

4. **INVERSIONES EN VALORES**

Las inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos como son cambios de precios en el mercado donde se cotizan, en las tasas de interés asociadas al plazo, en los tipos de cambio y lo riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

La integración de las inversiones en valores al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Concepto	2 0 1 4	2 0 1 3
Títulos para Negociar (Posición propia)	\$ 1,479	\$ 1,229
Títulos para Negociar (Restringidos)	19,281	17,317
Inversión BMV (Disponible)	0	0
Inversión BMV (Restringido)	0	0
Títulos disponibles para la venta (Posición propia)	2,179	2,137
Títulos disponibles para la venta (Restringidos)	10,281	7,614
Total	\$ 33,220	\$ 28,297

Títulos para negociar.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos para negociar se registra en los resultados del período, dentro de la cuenta de resultado por valuación a valor razonable.

Títulos disponibles para la venta.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos disponibles para la venta se registra como parte del capital ganado, sin afectar el estado de resultados.

5. OPERACIONES CON VALORES (REPORTOS)

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

Reportada VR				2013			
Títulos restringidos	Acreedores por Reporto/Colaterales	Posicion		Títulos restringidos	Acreedores por Reporto	Posicion	
		Activa	Pasiva			Activa	Pasiva
28,817	28,689	128		24,149	24,049	100	
Reportadora CR				2013			
Deudor por Reporto/Colaterales vendidos	Colaterales recibidos /Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Posicion		Deudor por Reporto/Colateral es vendidos	Colaterales recibidos /Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Posicion	
		Activa	Pasiva			Activa	Pasiva
299	299	-		227	228		1

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, actuando el Grupo Financiero (a través del Banco y la Casa de Bolsa) como reportada, el monto de los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados, asciende a \$679 y \$789, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de gastos por intereses en el estado de resultados.

Por su parte, actuando como reportadora, el monto de los intereses devengados a favor, que fueron reconocidos en resultados asciende a \$37 y \$35 en 2014 y 2013, respectivamente, los cuales también se encuentran registrados dentro del rubro de ingresos por interés en el estado de resultados.

6. CARTERA DE CREDITO

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la clasificación de la cartera de crédito se integra como se muestra a continuación:

Cartera Vigente	2014			2013		
	Capital	Interés devengado	Total	Capital	Interés devengado	Total
Crédito al consumo	\$ 1,801	\$ 8	\$ 1,809	\$ 1,237	\$ 4	\$ 1,241
Crédito comercial	4,050	12	4,062	2,132	18	2,150
Total cartera de crédito	5,851	20	5,871	3,369	22	3,391
Estimación preventiva	(76)	-	(76)	(27)	-	(27)
Total cartera vigente	5,775	20	5,795	3,342	22	3,364

Cartera Vencida	2014			2013		
	Capital	Interés devengado	Total	Capital	Interés devengado	Total
Crédito al consumo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Crédito comercial	6	-	6	-	-	-
Total cartera de crédito	-	-	-	-	-	-
Estimación preventiva	-	-	-	-	-	-

Total cartera vencida	6	-	6	-	-	-
Total cartera	5,781	20	5,801	3,342	22	3,364
Arrendamiento financiero	\$ 1,162	\$ -	\$ 1,162	\$ 848	\$ -	\$ 848
Créditos estructurados	221	-	221	291	-	291
Estimación preventiva	(89)	-	(89)	(48)	-	(48)
Total cartera neta	\$ 7,075	\$ 20	\$ 7,095	\$ 4,433	\$ 22	\$ 4,455

Concentración de riesgos:

Las características de la cartera por sector económico del Banco por actividad de los acreditados al 30 de septiembre de 2014 y 2013, se analizan a continuación:

	2014	2013
Consumo y personal	29%	34%
Factoraje Financiero	16%	6%
Comercial y Servicios	55%	60%
	100%	100%

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito

Los ingresos por intereses y comisiones por el periodo de enero al 30 de septiembre de 2014 y 2013, de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue

	2014			2013		
	Intereses	Comisiones	Total	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	\$ 82	\$ 6	\$ 88	\$ 54	\$ 3	\$ 57
Crédito comercial	211	14	225	110	5	115
	\$ 293	\$ 20	\$ 313	\$ 164	\$ 8	\$ 172

Tasas ponderadas anuales de colocación

Durante 2014 y 2013, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera comercial	7.11%	8.19%
Créditos personales	7.57%	7.94%

Por los años terminado el 30 de septiembre de 2014 y 2013, el Grupo Financiero no tuvo quebrantos con partes relacionadas, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigadas.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La calificación de la cartera y las estimaciones preventivas constituidas se integran como se muestra enseguida

Cartera al									
30 de septiembre 2014					30 de septiembre 2013				
Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe	Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe
A	24%	1,438	0.70%	10	A	32%	1,076	0.56%	6
A-1	19%	1,113	0.72%	8	A-1	42%	1,418	0.56%	8
A-2	38%	2,211	1.09%	24	A-2	5%	161	0.62%	1
B	6%	351	3.70%	13	B	5%	165	2.42%	4
B-1	10%	581	1.72%	10	B-1	15%	521	0.96%	5
B-2	1%	64	3.13%	2	B-2	1%	50	6.00%	3
B-3	2%	87	3.45%	3	B-3	-	-	-	-
C	0%	11	9.09%	1	C	-	-	-	-
C-1	0%	2	0%	-	C-1	-	-	-	-
C-2	0%	4	0%	-	C-1	-	-	-	-
D	0%	13	30.77%	4	C-1	-	-	-	-
E	0%	2	50%	1					-
	100%	5,877		76		100%	3,391		27

Por su parte, al 30 de septiembre de 2014 y 2013 la estimación preventiva correspondiente a las operaciones de arrendamiento financiero y créditos estructurados es por \$89 y \$49 respectivamente.

La composición de la cartera por tipo de crédito se integra como se muestra a continuación:

2014				2013		
Cartera	Comercial	Consumo	Total	Comercial	Consumo	Total
A	-	1,439	1,439	-	1,076	1,076
A-1	1,112	-	1,112	1,418	-	1,418
A-2	2,211	-	2,211	161	-	161
B	-	351	351		165	165
B-1	581	-	581	521	-	521
B-2	64	-	64	50	-	50
B-3	87	-	87	-	-	-
C	-	11	11	-	-	-
C-1	2	-	2	-	-	-
C-2	4	-	4	-	-	-

D	5	8	13	-	-	-
E	2	-	2			
Cartera Calificada	4,068	1,809	5,877	2,150	1,241	3,391

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

Concepto	2 0 1 4	2 0 1 3
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 1,523	\$ 981
Deudores diversos	362	269
Clientes en cuenta corriente*	641	147
Comisiones por cobrar	172	169
IVA acreditable (real y provisión)	98	18
Saldo a favor de impuestos	61	79
Préstamos y otros adeudos al personal	48	47
Reserva para cuentas incobrables	(19)	(112)
Total	\$ 2,886	\$ 1,598

En 2014 y 2013 Corporación determinó que la estimación existente es suficiente.

* Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, dentro de cliente en cuenta corriente se cuenta con cartera de arrendamiento puro y se integra como sigue:

2014	Cartera vigente		Vencida		Total
	Corto	Largo	Legal	No legal	
Arrendamiento puro	\$5	0	\$0	\$0	5

2013	Cartera vigente		Vencida		Total
	Corto	Largo	Legal	No legal	
Arrendamiento puro	\$15	34	\$6	\$0	\$55

8. INMUEBLES, MOBILIARIO y EQUIPO

Los inmuebles, mobiliario y equipo neto al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

Concepto	2014	2013
Equipo de transporte	\$ 234	\$ 334
Maquinaria y equipo	262	286

Mobiliario y equipo	118	113
Equipo de cómputo	124	114
Equipo de comunicaciones	1	0
Equipo arrendado	1	8
Mejoras a locales arrendados	136	146
Terrenos	55	55
Inmuebles	21	22
Total	\$ 952	\$ 1,078

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo de Arrendadora Actinver se integran como se muestra en la página siguiente:

	2014	2013
Equipo de transporte	\$234	\$334
Maquinaria y equipo	262	285
Mobiliario y equipo	50	57
Equipo de cómputo	64	90
Terrenos	36	36
Inmuebles	9	10
Total	\$655	\$812

La depreciación cargada a resultados en 2014 y 2013 fue por \$109 y \$114, respectivamente.

Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos determinada en base a su vida útil estimada son las siguientes:

Activo	%
Construcciones	5%
Maquinaria	10%
Equipo de acondicionamiento físico	33%
Equipo de transporte	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo y equipo de digitalización	30% y 12%
Conmutadores	20%
Equipo de encuadernación	9%
Carritos de Golf eléctricos	10%
Plantas de luz	5%

9. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, las inversiones permanentes se integran como sigue:

	% Participación	2014	2013
Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda	*	\$ 28	31
Sociedades de Inversión de renta variable	*	27	22

Fideicomisos	68.16%	46	46
Fideicomiso Socio Liquidador	100.00%	30	
Cecoban, S.A. de C.V.	2.63%	3	3
		<u>\$ 134</u>	<u>\$ 102</u>

*El porcentaje de participación (promedio ponderado) que la Operadora tiene en los fondos es del 0.08%.

10. OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 30 de septiembre de 2014 y 2013, se integran de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intangibles	\$ 1,071	\$ 1,002
Otros Intangibles (software neto)	49	44
Pagos anticipados:		
De gastos	365	333
De impuestos	55	-
Cargos diferidos:		
Gastos de instalación	34	26
Otros activos:		
Depósitos en garantía	54	50
Otros activos	0	-
	<u>\$ 1,628</u>	<u>\$ 1,455</u>

11. CAPTACIÓN

El rubro de captación se integra al 30 de septiembre de 2014 y 2013 de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,355	\$ 939
Depósitos a plazo	5,925	4,280
Títulos de crédito emitidos	1,567	967
	<u>\$ 8,847</u>	<u>\$ 6,186</u>

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación (información no auditada), se analiza como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Moneda Nacional:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.00%	1.41%
Depósitos a plazo	3.52%	4.19%

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Los adeudos están denominados en moneda nacional y dólares, se deja cartera como garantía de dichos pasivos, los cuales se toman para fondear nuevas operaciones.

La integración de los préstamos bancarios vigentes al 30 de septiembre de 2014, se muestran a continuación:

Institución	Línea de crédito	Total	Tasa TIIE	Vencimiento
Banco Inbursa	506 mdp	\$ 369	+3.5, +1.8, +1.7 ptos .	2015 y 2016
Banco Azteca	500 mdp	250	+3.0 y +2.30 ptos.	2015 y 2016
Banco del Bajío	225 mdp	214	+2.75 ptos.	2024
Banco Azteca	14 mdd	136	5% fija	2018
Banco Invex	500 mdp	28	+2.5 ptos.	2017
BBVA Bancomer	50 mdp	50	+2.5 ptos.	2014
Banco Ve por Más	35 mdp	15	+3.0 ptos.	2015
Banorte	74.5 mdp	3	+3.5 ptos.	2014
Banco Interacciones	300 mdp	40	+2.5 ptos.	2014
CI Banco	153 mdp	105	+2.75 ptos.	2017
Nacional Financiera	300 mdp	277	4.31	2014
Banorte		290	3.00	Nivelación
Intereses		4		
		\$ 1,781		

A continuación se enlistan los saldos de los pasivos vigentes al 30 de septiembre de 2013:

Institución	Línea de crédito	Total	Tasa TIIE	Vencimiento
Banco Inbursa	650.5 mdp	480	+3.5, 1.8, 1.7 ptos	2015 y 2016
Banco Azteca	300 mdp	500	+2.3 ptos	2024
Bajío	100 mdp	96	+2.5 ptos	2018
Banorte	50 mdp	21	+3.5 ptos	2017
Ci Banco	100 mdp	138	+3.5 ptos	2014
Banco Azteca	30 mdd	147	5% fija	2015
Banco Ve Por Más	35 mdp	26	+3.0 ptos	2014
Nacional Financiera	300 mdp	228	+1.0 ptos	2014
Intereses		5		
Totales		\$1,641		

13. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS.

Al 30 de septiembre de 2014 se tienen los siguientes títulos de crédito emitidos:

Certificados bursátiles:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo 2014	Vencimiento
ACTINVR 09 *	17-Jun-09	\$ 100	\$ -	26-Sep-14
ACTINVR 13 *	29-May-13	100	450	23-May-18
ACTINVR 14 *	04-Sep-14	100	350	15-Mar-18
ARREACT 00114	21-Feb-14	500	502	16-Feb-15
Total			1,302	

Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo 2014	Vencimiento
ACTINVR 12 *	28-Mar-12	100	265	3-Mar-17
Total			265	
Gran Total			1,567	

Al 30 de septiembre de 2013 se tenían los siguientes títulos de crédito emitidos:

Certificados bursátiles:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo	Vencimiento
ACTINVR 07 (a)	11-Oct-07	100	-	26-Sep-14
ACTINVR 09 (b)	17-Sep-09	100	50	26-Sep-14
ACTINVR 13	29-May-13	\$ 100	\$ 450	23-May-18
Total			500	

Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo 2014	Vencimiento
ACTINVR 12 *	28-Mar-12	100	467	3-Mar-17
Total			467	
Gran Total			967	

Con fecha 28 de marzo de 2012 se realizó la oferta pública de 5,000,000 de obligaciones, con clave "ACTINVR 12", opcionalmente convertibles a elección del Tenedor en acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V., con valor nominal de \$100 pesos cada una dando un total de \$500 millones de pesos.

Características Generales de la Oferta:

Emisora: Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

Clave de pizarra: ACTINVR 12.

Tipo de valor: Obligaciones opcionalmente convertibles a elección del Tenedor en acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (las "Obligaciones").

Número de Obligaciones: 5'000,000 (cinco millones) de Obligaciones.

Serie: Única.

Valor nominal de las Obligaciones: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional) por cada Obligación.

Monto de la Oferta: \$500'000,000.00 M.N. (quinientos millones de pesos 00/100 Moneda Nacional).

Precio de colocación: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional), por cada Obligación.

Fecha de publicación del aviso de la Oferta: 27 de marzo de 2012.

Fecha de cierre de libro: 28 de marzo de 2012.

Fecha de publicación del aviso con fines informativos: 29 de marzo de 2012.

Fecha de Emisión: 28 de marzo de 2012.

Fecha de Oferta: 28 de marzo de 2012.

Fecha de Registro en Bolsa: 30 de marzo de 2012.

Fecha de liquidación: 30 de marzo de 2012.

Fecha de vencimiento: 3 de marzo de 2017.

Plazo de vigencia: Las Obligaciones tendrán una vigencia de 1,799 días de calendario, equivalentes a aproximadamente cinco años, o diecinueve Periodos de Intereses de 90 días y un Periodo de Intereses irregular de 89 días. El plazo de vigencia correrá a partir de la Fecha de Registro en Bolsa, y concluirá el día 3 de marzo de 2017.

Capital social pagado de la Emisora: El capital social pagado de la Emisora asciende a la cantidad de \$849'562,970.75 M.N.

Monto del activo de la Emisora: El activo consolidado de la Emisora asciende a la cantidad de \$21,943'240,341.57 M.N., según consta en el balance general aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012.

Monto del pasivo de la Emisora: El pasivo consolidado de la Emisora asciende a la cantidad de \$18,954'158,320.04 M.N., según consta en el balance general aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012.

Recursos netos que obtendrá la Emisora: La Emisora obtendrá \$485'956,690.53 M.N. como recursos netos de la Oferta.

Acciones de la Emisora en circulación: A la fecha del presente Prospecto, el capital social autorizado de la Emisora asciende a la cantidad de \$919'641,753.60 M.N., y está representado por 565'600,000 acciones, de las cuales 522'500,000 están suscritas y pagadas, y 43'100,000 son acciones de tesorería. De las 43'100,000 acciones de tesorería emitidas por la Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012, 37'300,000 son Acciones de Conversión y el resto son acciones que serán eventualmente canceladas, salvo que la Asamblea General de Accionistas de la Compañía resuelva darles otro destino.

Características de las Acciones de Conversión: Las Acciones de Conversión son acciones ordinarias, nominativas, Clase "II", Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver. Mientras no sean entregadas a los Obligacionistas como resultado de la conversión de las Obligaciones, las Acciones de Conversión serán acciones de tesorería. Una vez entregadas a los Obligacionistas, las Acciones de Conversión estarán totalmente suscritas y pagadas.

Porcentaje que representan las Acciones de Conversión: Las Acciones de Conversión representan el 6.66% del capital social autorizado de la Emisora.

Con fecha 20 de febrero de 2014 la Arrendadora, bajo autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, emitió certificados bursátiles de corto plazo ante el público inversionista hasta por un monto de 500 millones de pesos pagando una tasa de rendimiento de TIIE a 28 días más 1.5 puntos, con vencimiento el 16 de febrero de 2015.

El plazo para efectuar emisiones al amparo del programa será de dos años contado a partir de la fecha de autorización.

Con fecha 4 de septiembre de 2014 se realizó la oferta pública de 3,500,000 de certificados bursátiles, con valor nominal de \$100 pesos cada uno dando un total de \$350 millones de pesos.

Características Generales de la Oferta:

Emisora: Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

Número de la emisión: Segunda (en lo sucesivo, la "Segunda Emisión").

Clave de pizarra: "ACTINVR 14".

Serie: Única.

Tipo de valor: Certificados Bursátiles.

Tipo de oferta: Pública Primaria.

Denominación de los Certificados Bursátiles: Pesos, Moneda Nacional.

Monto autorizado del Programa con carácter revolvente: \$800'000,000.00 M.N. (ochocientos millones de pesos 00/100 Moneda Nacional), o su equivalente en Unidades de Inversión.

Vigencia del Programa: 5 (cinco) años a partir de la fecha de la autorización emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").

Monto de la Segunda Emisión: Hasta \$350'000,000.00 M.N. (trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 Moneda Nacional).

Número de Certificados Bursátiles: Hasta 3'500,000 (tres millones quinientos mil).

Valor Nominal de los Certificados Bursátiles: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional), cada uno.

Precio de colocación: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional), por cada Certificado Bursátil.

Fecha de publicación del aviso de oferta: 2 de septiembre de 2014.

Fecha de cierre de libro: 3 de septiembre de 2014.

Fecha de publicación del aviso de colocación con fines informativos: 3 de septiembre de 2014.

Tasa de referencia: Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE" o "Tasa de Interés de Referencia") a un plazo de hasta 29 (veintinueve) días, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente, que sea dada a conocer por Banco de México.

Plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles: 1,288 (Mil doscientos ochenta y ocho) días, equivalentes a 46 (cuarenta y seis) periodos de 28 (veintiocho) días, es decir, aproximadamente 3.5 (tres punto cinco) años.

Garantía: Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no tienen garantía específica.

Depositarario: S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").

Recursos netos que obtendrá la Emisora: \$342'827,637.54 (Trescientos cuarenta y dos millones ochocientos veintisiete mil seiscientos treinta y siete Pesos 54/100). Ver la sección V – "Gastos relacionados con la oferta" de este Suplemento.

Fecha de emisión: 4 de septiembre de 2014 (la "Fecha de Emisión").

Fecha de registro en Bolsa: 4 de septiembre de 2014.

Fecha de liquidación: 4 de septiembre de 2014.

Fecha de vencimiento: 15 de marzo de 2018 (la "Fecha de Vencimiento").

Calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a la Segunda Emisión: "HR A": Significa que Emisora o la emisión con esta calificación ofrece seguridad aceptable para el pago oportuno de obligaciones de deuda y mantiene bajo riesgo crediticio ante escenarios económicos adversos. La perspectiva de la calificación es estable.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. a la Segunda Emisión: "A (mex)": La calificación nacional 'A' indica expectativa de bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en México. Sin embargo, los cambios en circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de pago oportuno en un grado mayor que en el caso de los compromisos financieros que poseen una calificación más alta. Dicha calificación no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch México, S.A. de C.V.

Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al primer período de intereses: 4.69% (cuatro punto sesenta y nueve por ciento).

14. ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar se integran de la siguiente manera:

Concepto	2 0 1 4	2 0 1 3
Arrendamiento capitalizable	\$4	\$8
Comisiones por pagar	2	2
Dividendos por pagar	2	2
IVA por pagar	123	55
Otros impuestos por pagar	49	25
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidas	14	15
Obligaciones al retiro	0	0
Provisión para beneficios a los empleados	20	16
Proveedores y acreedores diversos	112	221
Provisiones servicios administrativos	260	170
Otras cuentas por pagar	455	353
Total de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$1,041	\$867

15. CAPITAL CONTABLE

El precio de suscripción de las acciones objeto de la Oferta conforme a las resoluciones de la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de Corporación, celebrada el día 11 de marzo de 2010, es de \$1.62596 por acción, de modo que cualquier cantidad en exceso al precio mínimo de suscripción por acción anterior tendrá el carácter de prima por suscripción de acciones.

Como resultado del aumento de capital y de su colocación en la BMV se muestran los recursos obtenidos por la misma:

<u>Precio de venta (pesos)</u>	<u>Acciones emitidas</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor teórico o inicial</u>	<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Gastos de colocación</u>	<u>Prima en venta de acciones, neta</u>
\$ 10.75	65,260,564	\$ 702	\$ 106	\$ 595	\$ 7	\$ 588

La prima en venta de acciones se muestra neta de los gastos relacionados con la colocación de las acciones en la BMV, y corresponden a gastos de abogados, comisiones por colocación e impresiones, y ascienden a \$7.

Mediante acuerdo tomado en Asamblea de Accionistas del 14 de noviembre de 2013, se aprobó la emisión de 96,100,000 acciones de tesorería serie "B", Clase II sin expresión de valor nominal, de las cuales, a) 43,100,000 serán destinadas a la posible conversión de las obligaciones emitidas por Corporación Actinver (nota 15) y, b) 53,000,000 acciones (43,010,753 acciones de la oferta base, y 9,989,247 de la opción de sobreasignación), correspondientes a la oferta pública primaria de acciones (nota 1), de las cuales, el 10 de diciembre de 2013, se suscribieron y pagaron 43,010,753 acciones de la oferta base, que representaron un incremento de \$70 en el capital social y \$530 en prima por suscripción de acciones. El 10 de enero de 2014 se ejerció la opción de sobreasignación y se suscribieron y pagaron 6,451,612 acciones, que representaron un incremento de \$10 en capital social y \$80 en prima por suscripción de acciones.

Mediante acuerdo tomado en Asamblea de Accionistas del 23 de abril de 2013, se aprobó la cancelación de 3,000,000 de acciones propias serie "B", clase II sin expresión de valor nominal por un monto de \$5.

Como resultado de los movimientos mencionados anteriormente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social nominal suscrito se integra por 562,510,753 y 522,500,000 acciones, sin expresión de valor nominal, respectivamente, divididas en dos series; 15,375,552 acciones de la serie "A" clase I en ambos años; y 547,135,201 y 507,124,448 acciones de la serie "B", clase II, respectivamente.

Con fecha 20 de marzo de 2014 algunos tenedores de Obligaciones ejercieron su derecho de conversión, el total de obligaciones convertidas fue de 1'798,476, considerando el factor de conversión de 7.57 se suscribieron 13'614,463 acciones de la serie "B", clase II a un valor teórico de 1.6259578387 arrojando un importe de \$22,136,542.83

Con fecha 29 de abril de 2014 se aprobó la cancelación de 3,000,000 de acciones en tenencia propia y consecuentemente disminuir la parte variable del capital social suscrito y pagado en \$10.6 Así mismo, en la misma fecha se aprobó la cancelación de \$3,537,635 acciones que se mantenían en tesorería y que correspondían al remanente de acciones emitidas para el ejercicio de la opción de sobreasignación, relacionadas

con la colocación de acciones aprobada en Asamblea de Accionistas el 14 de noviembre de 2013.

Con fecha 21 de agosto de 2014, se publicó el aviso de canje de títulos derivado de la cancelación de 3'000,000 de acciones en tenencia propia y la consecuente disminución de la parte variable del capital social en la cantidad de \$10,629,918.88, por lo que al 30 de septiembre de 2014, el capital social suscrito y pagado asciende a la cantidad de: \$944,524,488.81

Con fecha 17 de septiembre de 2014, se llevó a cabo la segunda conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, se canjearon 175,245 títulos de obligaciones por 1,326,604 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de la emisora a 580'903,432, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$2,157,002.17 (dos millones ciento cincuenta y siete mil dos pesos 17/100 Moneda Nacional). Considerando que el precio de conversión fue de \$13.41, el remanente por \$15,632,757.47 (quince millones seiscientos treinta y dos mil setecientos cincuenta y siete pesos 47/100 Moneda Nacional) se registró en la cuenta Prima en Venta de Acciones.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el capital social histórico de Corporación Actinver asciende a \$944 y \$845, respectivamente.

a) Reserva Legal

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal que de acuerdo con la LGSM, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

b) Restricción a las utilidades

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará él a cargo de Corporación a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

c) Utilidad Integral

La utilidad integral está representada por la utilidad o pérdida neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, la utilidad integral del ejercicio se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado del ejercicio	\$ 387	\$ 336
Valuación de títulos disponibles para su venta	(1)	21
Efecto acumulado por conversión	3	
Participación no controladora	(56)	(64)
Utilidad integral	<u>\$ 333</u>	<u>\$ 296</u>

d) Reserva para recompra de acciones.

Se tiene constituida al 30 de septiembre de 2014 una reserva para la recompra de acciones por \$120. Durante el ejercicio 2014 se han efectuado recompras por un importe de \$130.9 con cargo a esta reserva. El total de acciones recompradas por el mismo ejercicio es de 8,924,962 que equivale al 1.5% del total de las acciones en circulación de la compañía. El valor de mercado de las acciones al 30 de septiembre de 2014 fue de \$16.02 pesos por acción y el plazo máximo para recolocar dichas acciones en el mercado es un año a partir de la fecha de la recompra. El monto neto de las acciones recompradas y vendidas al 30 de septiembre 2014 es de 1,812,365 (compra).

16. IMPUESTO A LA UTILIDAD

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en materia de Impuesto Sobre la Renta de (ISR), la tasa aplicable a las personas morales se mantiene en 30% durante los ejercicios fiscales de 2013 y 2014, sin disminución gradual para los ejercicios subsecuentes. Para el ejercicio de 2013, la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU), establecía una tasa impositiva del 17.5%, a partir del 1° de enero de 2014 dicha ley queda abrogada.

En 2014 Corporacion y sus subsidiarias determinaron utilidad fiscal, la cual se determina en forma individual. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como, de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 el rubro de impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta causado	\$ 177	\$ 196
Impuesto sobre la renta diferido	(6)	(24)

17. PARTES RELACIONADAS

Ver anexo III.

18. INFORMACION POR SEGMENTOS

- a) Corporación Actinver, 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) Administración de Sociedades de Inversión, b) Tesorería y banca de inversión, c) Intermediación, d) Actividades crediticias y corporativas - corresponde a operaciones en las que Corporación Actinver actúa como intermediario financiero, e) Arrendamiento y f) Otras actividades de servicios.
- b) Las principales operaciones por segmentos de negocio que reflejan los estados financieros de la entidad se detallan en el anexo I.
- c) Los principales activos y pasivos por segmentos de negocio se describen en el anexo II.

La presentación de la información por segmentos del estado de resultados se apega a las NIFs, toda vez que la CNBV no ha emitido un criterio específico en relación a la información por segmentos.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Calificación Corporación Actinver

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a Corporación Actinver son 'A (mex)' y 'F1 (mex)', respectivamente con perspectiva es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a Corporación Actinver son 'HR A' y 'HR2', respectivamente con perspectiva es estable.

El 05 de septiembre de 2014 Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Corporación Actinver con perspectiva estable.

El 24 de abril de 2014 HR Ratings ratificó las calificaciones de Corporación Actinver con perspectiva Estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es Estable.

Calificación para la Casa de Bolsa

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

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

El 05 de septiembre de 2014 Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Casa de Bolsa Actinver con perspectiva estable.

El 14 de noviembre de 2013 HR Ratings ratificó las calificaciones de Casa de Bolsa Actinver con perspectiva Estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A+(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

Calificación para el Banco

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a Banco Actinver son “A+(mex)” y “F1(mex)”, respectivamente, la perspectiva de la calificación es Estable.

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

El 05 de septiembre de 2014 Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva estable.

El 16 de julio de 2014 HR Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva Estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A+(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

Calificación para Arrendadora Actinver (antes Pure Leasing, S.A. de C.V.)

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch Ratings a Arrendadora Actinver son “A(mex)” y “F1(mex)”, respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a Pure Leasing (ahora Arrendadora Actinver) son ‘HR A’ y ‘HR2’, respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

El 05 de septiembre de 2014 Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Arrendadora Actinver con perspectiva estable.

El 30 de septiembre de 2013 HR Ratings ratificó las calificaciones para Pure Leasing, S.A. de C.V. (ahora Arrendadora Actinver).

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es Estable.

I. Información cualitativa-

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

Las subsidiarias del Grupo Financiero cuentan con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) y aquellas otras áreas de control de operaciones.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo a los que se encuentran expuestas las subsidiarias del Grupo Financiero.

La UAIR tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta:

- **Riesgos discrecionales.-** Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.
- **Riesgos no discrecionales.-** Resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico.

b) Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos-

Riesgo de Mercado-

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

Se utiliza 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 y el Banco para el cálculo de VaR de Mercado son:

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

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

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

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

El modelo de VaR que utilizan la Operadoras es un modelo histórico, con 252 datos históricos, con nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal para el que se estime la minusvalía de un día.

Riesgo de Crédito-

Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúen las subsidiarias del Grupo Financiero, incluyendo las garantías reales o personales que se otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

Adicionalmente la Casa de Bolsa y el Banco miden el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de las Circulares Únicas aplicables en cada caso y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Riesgo Liquidez-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para las subsidiarias del Grupo Financiero, 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.

Riesgo Operativo-

Es aquel riesgo originado por errores humanos, fallas en sistemas de tecnología e informática, fallas en la aplicación de controles establecidos, fallas en el procesamiento y registro adecuado de operaciones financieras, malversaciones de recursos y fraudes, principalmente.

Riesgo Legal-

Es la posibilidad de pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las subsidiarias del Grupo Financiero lleven a cabo, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

Los reportes de riesgo legal consideran el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

Adicionalmente las subsidiarias del Grupo Financiero han adoptado las siguientes medidas:

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

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

Las subsidiarias del Grupo Financiero han desarrollado o están en proceso de desarrollo de planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

a. Portafolios a los que está aplicando

- i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Cobertura Warrants, Crédito y Tesorería.
- ii. Portafolio Global Casa de Bolsa y Banco.
- iii. Sociedades de Inversión.

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

II . Información cuantitativa-

Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa-

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de Capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 540	\$ 43
Operaciones con sobre tasa en m.n.	1,533	123
Operaciones con tasa real	101	8
Operaciones con tasa nominal m.e.	198	16
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	3	0
Operaciones en divisas	27	2
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>789</u>	<u>63</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>3,190</u>	<u>255</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	139	11
Por depósitos y préstamos	1	0
Posición en títulos de deuda	4,593	<u>367</u>
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>1,080</u>	<u>86</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>5,811</u>	<u>465</u>
Grupo II (Ponderado al 20%)	2,551	204
Grupo III (Ponderado al 50%)	<u>0</u>	<u>0</u>
Grupo III (Ponderado al 100%)	<u>2,180</u>	<u>174</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>1,077</u>	<u>86</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	\$ 10,078 =====	\$ 806 =====
Índice de Consumo		70.29%
Capital Global / Activos en Riesgo		11.38%
Capital Básico / Activos en Riesgo		11.38%
Capital Global / Capital Requerido (veces)		1.42

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de septiembre de 2014 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo.

El consumo de capital al cierre de septiembre de 2014 es de 70.29% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al cierre de septiembre de 2014

		% sobre capital neto
Capital Básico	\$ 1,147	100.00%
Capital Complementario	-	0.00%
Capital Global	1,147	100.00%
	===	=====
VaR al cierre de septiembre de 2014	\$ 23.4	2.04%
	===	=====
VaR Promedio del tercer trimestre del 2014	\$ 19.3	1.68%
	===	=====

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

Al cierre de septiembre de 2014 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 233
Menos:	
20% capital global	<u>229</u>
Excedente	\$ 4
	===

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

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

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

Sensibilidad al cierre de septiembre de 2014

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad</u> <u>+ 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (11)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado Derivados	(15)
Mercado Cambios	<u>(-)</u>
Total	\$ (29)

Riesgo de Crédito:

Riesgo de crédito de instrumentos financieros al cierre de septiembre de 2014:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a \$4 y \$0.3, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2014, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 1	\$ 3
Mercado de Capitales	9	29
Mercado de Derivados	11	36
Mercado de Cambios	-	0
Total	23	74
	==	==

Al cierre de septiembre de 2014 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

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

Durante el tercer trimestre del 2014 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de septiembre 2014:

	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	314	25
Operaciones con sobre tasa en m.n.	788	63
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	11	1
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>336</u>	<u>27</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>1,448</u>	<u>116</u>

De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	5	0.4
Posición en títulos de deuda	2,305	184
De los acreditados en operaciones de crédito	3,552	284
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	233	19
Inversiones Permanentes y otros Activos	332	27
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	<u>379</u>	<u>30</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>6,805</u>	<u>544</u>
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	985	79
Grupo III (Ponderado al 50%)	0	0
Grupo V (Ponderado al 20%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 20%)	538	43
Grupo VII (Ponderado al 50%)	360	29
Grupo VII (Ponderado al 100%)	419	34
Grupo VII (Ponderado al 150%)	<u>3</u>	<u>0.24</u>
Total Posición en títulos de deuda	<u>2,305</u>	<u>184</u>
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	75	6
Grupo VI (Ponderado al 100%)	961	77
Grupo VII (Ponderado al 20%)	509	41
Grupo VII (Ponderado al 50%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 100%)	2,003	160
Grupo VIII (Ponderado al 125%)	<u>5</u>	<u>0.4</u>
Total acreditados en operaciones de crédito	<u>3,552</u>	<u>284</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>790</u>	<u>63</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	9,044	724
	=====	=====
Índice de Capitalización (ICAP)		15.80%
Capital Neto / Activos en Riesgo		15.80%
Capital Básico / Activos en Riesgo		15.80%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		1.98

El Índice de capitalización para el mes de septiembre de 2014 es de 15.80% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, operativo y de crédito en que incurran en su operación, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por los diferentes tipos de riesgo.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgo a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de

operación del Banco 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.

Riesgo de mercado:

VaR al cierre de septiembre de 2014

		% sobre capital neto
Capital Básico	\$ 1,429	100.00%
Capital Complementario	<u>0</u>	<u>0.00%</u>
Capital Neto	\$ 1,429	100.00%
	===	=====
VaR al cierre de septiembre de 2014	\$ 2.2	0.15%
	=	=====
VaR promedio del tercer trimestre 2014	\$ 2.6	0.18%
	=	=====

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 institución.

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.

Sensibilidad al cierre de septiembre de 2014

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	-14
Mercado de Cambios	0
Mercado de Capitales	-1
Mercado de Derivados	<u>0</u>
Total	-15

Riesgo de Crédito en la cartera crediticia:

Para la cuantificación del riesgo de crédito en la cartera crediticia se utiliza la metodología Credit Risk Plus, este modelo estima el valor en riesgo basado en los cambios probables de las calificaciones del acreditado y en consecuencia en la determinación de un cambio en el valor del crédito, su propósito es determinar las pérdidas esperadas y no esperadas del portafolio utilizando un nivel de confianza del 99%.

La pérdida esperada (PE) se estima como el producto de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y el saldo insoluto del crédito.

La pérdida no esperada es la pérdida estimada por encima de la pérdida esperada, y se calcula como el VaR – PE.

Al 30 de septiembre de 2014 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 125 millones de pesos que representa el 8.8% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 49 millones de pesos y una pérdida no esperada de 76 millones de pesos.

Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:

Las reservas preventivas se calculan en función a la metodología establecida en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, esta metodología considera, la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento, en función al monto de la reserva, se le asigna una calificación al acreditado.

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al cierre de septiembre de 2014 es de 76 millones de pesos. El saldo de la cartera de crédito al cierre de septiembre de 2014 es de 6,190 millones de pesos, la cartera vigente es de 6,184 millones de pesos y la cartera vencida de 6 millones de pesos.

El saldo de la cartera neta de crédito es de 6,114 millones de pesos.

Al 30 de septiembre de 2014 los 10 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 2,516 millones de pesos que representa el 176% del capital básico.

El saldo individual de los 10 principales acreditados al 30 de septiembre de 2014 es:

Acreditado	Monto	% vs Capital
1	401	28.08%
2	301	21.06%
3	251	17.56%
4	251	17.54%
5	243	17.01%
6	238	16.63%
7	223	15.63%
8	222	15.50%
9	202	14.10%
10	185	12.92%
Total	2,516	176.02%

Al 30 de septiembre de 2014, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 953 millones de pesos que representa el 66.7% del capital básico.

Ningún financiamiento a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola excede del 40%.

La sumatoria de los financiamientos otorgados a personas relacionadas no excede el 35% del capital básico

Riesgo de crédito en instrumentos financieros

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a 12 millones de pesos y 1 millón de pesos, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2014

Unidad de Negocio	VaR Mercado	VaR Liquidez Horizonte 10 días
Mercado de Dinero	0.4	1
Mercado de Cambios	0.1	0.1
Mercado de Capitales	2	6
Mercado de Derivados	0	0
VaR Global	2	7

Al cierre de septiembre de 2014 Banco Actinver no tiene excesos a los límites autorizados.

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

Durante el tercer trimestre de 2014 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 3T 2014 (%)	VaR 30-Sep-14	Consumo VaR 3T 2014 (%)	VaR Crédito 30-Sep-14	VaR Liquidez 30-Sep-14
ACTEMER	N/A	6.04	1	0.0096%	0.0092%	0.0015%	0.0011%	0.0003%
ACTI500	N/A	5.14	1	1.0042%	0.9892%	19.2335%	0.0000%	3.1280%
ACTICOB	AAA/4HR	1.29	1	0.8494%	0.7554%	58.5265%	0.0494%	2.3888%
ACTICRE	N/A	6.04	1	1.0576%	0.9523%	15.7739%	0.0005%	3.0115%
ACTINMO	N/A	4.30	1	1.0666%	0.9298%	21.6236%	0.0011%	2.9403%
ACTIDOW	N/A	5.77	1	0.7050%	0.6810%	11.8050%	0.0013%	2.1591%
ACTINEM	N/A	6.04	1	1.2668%	1.3274%	21.9773%	0.0001%	4.1977%
ACTIEUR	AAA/5HR	1.50	1	0.6780%	0.6828%	45.5188%	0.0000%	2.1591%
ACTIG+	AA/3HR	0.30	1	0.0075%	0.0061%	2.0230%	0.2125%	0.0192%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.07	1	0.0058%	0.0051%	7.5826%	0.0014%	0.0161%
ACTIMED	AA/4HR	0.13	1	0.0233%	0.0055%	4.1077%	0.0509%	0.0174%
ACTINBR	N/A	10.74	N/A	N/A	0.00	0.00	N/A	N/A
ACTIPAT	N/A	5.97	1	1.1837%	1.1660%	19.5301%	0.0008%	3.1804%
ACTIPLA	AA/5HR	0.49	1	0.0438%	0.0417%	8.4677%	0.0117%	0.1317%
ACTIPLU	AA/4HR	2.73	1	0.0295%	0.2738%	10.0376%	0.0080%	0.8659%
ACTIREN	AAA/4HR	0.10	1	0.0018%	0.0018%	1.7909%	0.0425%	0.0057%
ACTIUS	N/A	4.47	1	0.9274%	0.0922%	20.6236%	0.0001%	2.9166%

ACTIVAR	N/A	5.37	1	1.3201%	1.1819%	22.0235%	0.0001%	3.7375%
ACTIVCO	N/A	1.34	1	0.0539%	0.0779%	5.8036%	0.0005%	0.2462%
ACTIVCR	N/A	5.59	1	0.2419%	0.2525%	4.5164%	0.0008%	0.7984%
ACTIVPA	N/A	2.68	1	0.1628%	0.1766%	6.5802%	0.0008%	0.5583%
ACTOTAL	N/A	7.38	1	0.1455%	0.1727%	2.3397%	0.0000%	0.5460%
ALTERNA	AA/5HR	0.49	1	0.0499%	0.0247%	5.0119%	0.0819%	0.0780%
APOLO10	AAA/4HR	0.49	1	0.0001%	0.0001%	0.0197%	0.0123%	0.0003%
APOLO12	AA/4HR	0.34	1	0.1151%	0.1407%	41.9514%	0.0155%	0.4450%
APOLO90	AAA/4HR	0.15	1	0.0001%	0.0001%	0.0659%	0.0123%	0.0003%
REGIO1	AAA/3HR	0.07	1	0.0002%	0.0002%	0.2520%	0.0116%	0.0006%
OPTIMO	N/A	7.03	1	0.8253%	0.7261%	10.3283%	0.0014%	2.2961%
ACTINTK	N/A	10.30	1	1.2758%	1.1603%	11.2648%	0.0003%	3.6691%
AWLASA	AAA/2HR	0.10	1	0.0001%	0.0001%	0.0987%	0.0123%	0.0003%
ACTCOMM	N/A	7.05	1	0.7946%	0.8260%	11.7169%	0.0011%	2.6122%
AGOB+	AAA/3HR	0.15	1	0.0318%	0.0400%	26.6354%	0.0003%	0.1263%
DINAMO	N/A	9.10	1	0.5415%	0.5436%	5.9732%	0.0012%	1.7189%
OPORT1	N/A	3.68	1	1.0255%	1.1215%	30.4756%	0.0254%	3.5465%
ACTIPT1	N/A	8.90	1	0.5843%	0.3202%	3.5977%	0.0042%	1.0125%
REGIO2	AA/4HR	0.22	1	0.0278%	0.0236%	10.5349%	0.0628%	0.0745%
MAYA	N/A	7.04	1	1.0323%	0.8976%	12.7428%	0.0008%	2.8383%
ACTIPT2	N/A	9.15	1	0.0001%	0.3222%	3.5211%	0.0086%	0.2138%
PRUDLS	AAA/5HR	2.73	1	0.0001%	0.0001%	0.0035%	0.0123%	0.0003%
PRUEM	A/6HR	3.35	1	0.8764%	0.0806%	24.0395%	0.0000%	2.5498%
PRUREF	N/A	4.47	1	1.3053%	1.1627%	25.9985%	0.0000%	3.6767%

1/ Promedio VaR de junio 2014 a septiembre 2014, VaR calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada).

3/ VaR de liquidez calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

Aunado a la gestión de riesgos, las sociedades de inversión se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace, contando con una calificación de de AA/5HR, en donde AA es equivalente a un riesgo de crédito “Muy Bajo” y el riesgo de mercado 5HR indica que la sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado es “Moderada y Alta”.

20. MERCADO DE DERIVADOS

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
2014				
Futuros	BONOM DC24	10,000,000	13	(13)
Futuros	DEUA	22,500,000	303	(303)
Futuros	IPC	6,780	306	(306)
Futuros	FC MXN PESO	4,000,000	-	-

			===	===
Forwards	USD	6,064,650	81	(81)
Opciones	AAXJ	1,100,000	1	-
Opciones	AC	51,000,000	4	(4)
Opciones	ALFA	2,598,637	3	(2)
Opciones	ALSEA	2,240,250	1	(1)
Opciones	CEMEX	7,194,758	5	(2)
Opciones	EEM	278,581	2	(2)
Opciones	FEMSA	726,801	-	-
Opciones	GMEX	520,778	1	-
Opciones	GRUMA	299,935	1	(1)
Opciones	ICA	84,695,721	10	(13)
Opciones	IPC	62,415,310	33	(7)
Opciones	KIMBER	37,200,492	2	(4)
Opciones	MEXCHEM	1,190,600	2	(2)
Opciones	S&P	12,521,855	18	(2)
Opciones	TIIE	69,808	-	-
Warrants	IPC	392,645,000	-	(386)
Warrants	IVV	64,620,990	-	(68)
Warrants	CAN	252,770,000	-	(252)
Warrants	CMX	46,225,000	-	(45)
Warrants	AXJ	18,900,000	-	(18)
Warrants	ICA	87,600,000	-	(84)
Warrants	EEM	18,320,000	-	(17)
Warrants	KIM	40,000,000	-	(38)
Swaps	CCS	6,168,485	3	(3)
Swaps	LIBOR	102,000,000	16	(22)
Swaps	TIIE	5,208,000,000	109	(117)
			\$ 292	(1,171)
			===	=====

	<u>Subyacente</u>	<u>Monto</u> <u>Nacional</u>	<u>Valor razonable</u> <u>en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<u>2013</u>				
Futuros	DEUA	4,180,000	\$ 49	(49)
Futuros	IPC	9,360	377	(377)
Futuros	TIIE28	9,000,000	9	(9)
			===	===
Forwards	USD	22,138,047	213	(212)
Opciones	AC	131,657,917	-	-
Opciones	ALFA	29,437,773	3	-
Opciones	AMX	30,767,996	1	-
Opciones	CEMEX	13,841,097	2	-
Opciones	FEMSA	9,230,000	1	-
Opciones	GMEX	43,902,258	3	-
Opciones	MEXCHEM	34,074,262	3	-
Opciones	OMA B	10,184,000	1	-
Opciones	IPC	298,528,359	16	(4)
Opciones	WALMEX	33,875,111	2	-
Opciones	S&P	140,359,431	26	-
Opciones	TIIE	2,059,666	-	-
Warrants	IPC	308,180,000	-	(291)

Warrants	CAN	247,730,000	-	(248)
Warrants	AMX	24,015,000	-	(24)
Warrants	WMX	19,090,000	-	(19)
Warrants	IVV	151,505,000	-	(152)
Warrants	GMX	28,510,000	-	(27)
Swaps	LIBOR	132,000,000	4	(4)
Swaps	USD	41,005,155	3	(3)
Swaps	TIIE	18,438,000,000	286	(290)
			\$ 564	(1,274)
			=====	=====

Futuros

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos a 73 y 109 días, respectivamente.

Emisión de Warrant

Las operaciones con títulos opcionales que la Casa de Bolsa tiene celebradas se componen como sigue:

2014:

Al 30 de Septiembre de 2014

Clave de Pizarra	Numero de Títulos	Precio de Ejercicio (pesos nominales)	Importe Nominal	Precio de Mercado	Importe a Mercado	Prima a Mercado	Vencimiento
1 IPC410R DC 283	131,590	1,000	131,590,000	975.09	128,312,093.10	128	22 de Octubre 2014
2 IVV512R DC 003	416,149	100	41,614,900	108.94	45,335,272.06	45	15 de Diciembre 2015
3 IVV512R DC 004	49	830	40,670	904.94	44,342.06	0	15 de Diciembre 2015
4 IPC410R DC 294	3,289	10,000	32,890,000	9,843.99	32,376,883.11	32	15 de Octubre 2014
5 IPC412R DC 299	4,781	10,000	47,810,000	9,962.46	47,630,521.26	48	17 de Diciembre 2014
6 CAN412R DC 039	1,010	10,000	10,100,000	10,044.38	10,144,823.80	10	18 de Diciembre 2014
7 CAN502R DC 040	1,695	10,000	16,950,000	10,030.25	17,001,273.75	17	26 de Febrero 2015
8 IVV503R DC 005	24,694	930	22,965,420	929.91	22,963,197.54	23	11 de Marzo de 2015
9 IPC503R DC 303	1,264	10,000	12,640,000	10,091.26	12,755,352.64	13	23 de Marzo de 2015
10 IPC411R DC 306	34,780	1,000	34,780,000	989.17	34,403,332.60	34	25 de Noviembre de 2014
11 CAN505R DC 042	14,590	1,000	14,590,000	962.88	14,048,419.20	14	27 de Mayo de 2015
12 CMX412R DC 121	924,500	50	46,225,000	48.14	44,505,430.00	45	18 de Diciembre 2014
13 IPC506R DC 308	18,525	1,000	18,525,000	1,000.00	18,525,000.00	19	17 de Junio 2015
14 AXJ506R DC 001	189,000	100	18,900,000	95.10	17,973,900.00	18	16 de Julio 2015
15 CAN507R DC 043	935	10,000	9,350,000	9,915.71	9,271,188.85	9	02 de Julio 2015
16 IPC501R DC 310	2,780	10,000	27,800,000	9,693.32	26,947,415.70	27	14 de Enero 2015
17 IPC501R DC 311	4,977	10,000	49,770,000	9,640.98	47,983,157.46	48	14 de Enero 2015
18 ICA412R DC 010	536,000	100	53,600,000	97.15	52,072,400.00	52	26 de Diciembre 2014
19 CAN508R DC 046	14,019	10,000	140,190,000	9,987.00	140,007,753.00	140	13 de Agosto 2015
20 EEM508R DC 011	183,200	100	18,320,000	92.75	16,991,800.00	17	12 de Agosto 2015
21 ICA509R DC 011	340,000	100	34,000,000	93.60	31,824,000.00	32	09 de Septiembre 2015
22 CAN509R DC 047	3,788	10,000	37,880,000	10,065.49	38,128,076.12	38	17 de Septiembre 2015
23 KIM506R DC 005	400,000	100	40,000,000	95.30	38,120,000.00	38	29 de Junio 2015
24 IPC503R DC 313	3,684	10,000	36,840,000	9,993.00	36,814,212.00	37	25 de Marzo 2015
25 CAN509R DC 048	2,371	10,000	23,710,000	10,000.00	23,710,000.00	24	17 de Septiembre 2015
	<u>3,257,670</u>		<u>921,080,990</u>		<u>907,889,844.25</u>	<u>908</u>	

2013:

A130 de Septiembre de 2013

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

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

WI_IPC506R_DC308 El 20 de junio de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 20,200 (veinte mil doscientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 25 de junio de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$20,200,000.00 (veinte millones doscientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 18,525 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$17,533,385.28 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$1,063,376.91 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$3,452,862.17, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$22,049,624.36 que representa el 119.00% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$18,525,000.00.

WI_IPC410R_DC283 El 16 de abril de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 160,000 (ciento sesenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 19 de abril de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$160,000,000.00 (ciento sesenta millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 131,590 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$123,282,163.67 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$7,275,808.32, y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$13,052,951.61, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$143,610,923.60 que representa el 111.92% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$128,312,093.10.

WI_IPC410R_DC294 El 15 de noviembre de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 4,570 (cuatro mil quinientos setenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 21 de noviembre de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$45,700,000.00 (cuarenta y cinco millones setecientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 3,289 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$29,678,988.98 en instrumentos de mercado de dinero y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$5,113,386.89, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$34,792,375.87 que representa el 107.46% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$32,376,883.11.

WI_IPC411R_DC306 El 16 de mayo de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 56,500 (cincuenta y seis mil quinientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 21 de mayo de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$56,500,000.00 (cincuenta y seis millones quinientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 34,780 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$20,763,133.65 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$2,867,588.17 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$2,158,376.76, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$25,789,098.58 que representa el 74.96% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$34,403,332.60.

WI_IPC503R_DC303 El 26 de marzo de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 4,010 (cuatro mil diez) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 31 de marzo de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$40,100,000.00 (cuarenta millones cien mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,264 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$8,033,247.97 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$3,188,834.40 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$462,297.54, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$11,684,379.91 que representa el 91.60% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$12,755,352.64.

WC_CAN412R_DC039 El 05 de febrero de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 1,050 (un mil cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 10 de febrero de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos a acciones de CEMEX CPO, FEMSA UBD, GMEXICO B y MEXICHEM *, el monto total de la oferta fue de \$10,500,000.00 (diez millones quinientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,010 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$9,476,730.91 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$801,253.81, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$10,277,984.72 que representa el 101.31% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$10,144,823.80.

WA_CMX412R_DC121 El 29 de mayo de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 1,282,000 (un millón doscientos ochenta y dos mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 03 de junio de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos a acciones CEMEX CPO, el monto total de la oferta fue de \$64,100,000.00 (sesenta y cuatro millones cien mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 924,500 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$39,893,415.42 en instrumentos de mercado de dinero,

opciones OTC con un valor razonable de \$946,008.60 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$1,996,726.07 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$42,836,150.09 que representa el 96.25% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$44,505,430.00.

WC_CAN505R_DC042 El 29 de mayo de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 16,600 (dieciséis mil seiscientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 03 de junio de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 96.00% referidos a acciones de CEMEX CPO, AEROMEX *, AZTECA CPO, LIVEPOL C-1, MEXICHEM *, GRUMA B, SPORT S, el monto total de la oferta fue de \$16,600,000.00 (dieciséis millones seiscientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 14,590 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$12,830,809.00 en instrumentos de mercado de dinero, acciones con un valor razonable de \$1,327,438.00, y opciones OTC con un valor razonable de 399,135.60 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$14,557,382.27 que representa el 103.62% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$14,048,419.20.

WA_IVV512R_DC003 El 27 de junio de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000,000 (dos millones) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de julio de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.00% referidos al IVV *, el monto total de la oferta fue de \$200,000,000.00 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 416,149 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$31,536,378.30 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$8,666,932.47, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$40,203,310.77 que representa el 88.68% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$45,335,272.06.

WI_IPC412R_DC299 El 30 de enero de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 13,400 (trece mil cuatrocientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 05 de febrero de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$134,000,000.00 (ciento treinta y cuatro millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 4,781 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$33,524,976.67 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$5,520,615.85 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$4,095,269.01, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$43,140,861.53 que representa el 90.57% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$47,630,521.26.

WI_IPC501R_DC311 El 29 de julio de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 5,470 (cinco mil cuatrocientos setenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de agosto de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 4% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$54,700,000.00 (cincuenta y cuatro millones setecientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 4,977 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$34,455,819.94 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$851,071.62 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$11,383,406.43, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de

\$46,690,297.99 que representa el 97.31% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$47,983,157.46.

WA_ICA509R_DC011 El 11 de septiembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 340,000 (trescientos cuarenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 17 de septiembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos a acciones de ICA *, el monto total de la oferta fue de \$34,000,000.00 (treinta y cuatro millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 340,000 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$31,133,621.42 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$-1,089,732.16, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$30,043,889.26 que representa el 94.41% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$31,824,000.00.

WC_CAN509R_DC047 El 19 de septiembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 4,088 (cuatro mil ochenta y ocho) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de septiembre de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos a acciones de ALFA A, ALSEA *, CEMEX CPO y SPORTS el monto total de la oferta fue de \$40,880,000.00 (cuarenta millones ochenta y ocho mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 3,788 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$39,020,035.11 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$1,348,453.52 y \$1,718,308.83 por valuación de futuros y AIMS, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$42,086,797.46 que representa el 110.38% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$38,128,076.12.

WA_IVV512R_DC004 El 15 de octubre de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 48,393 (cuarenta y ocho mil trescientos noventa y tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 18 de octubre de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 96.50% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$40,166,190.00 (cuarenta millones ciento sesenta y seis mil ciento noventa pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 49 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$91,775.16 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$5,441,813.57, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$5,533,588.73 que representa el 100.81% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$44,342.06

WC_CAN502R_DC040 El 28 de febrero de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 3,950 (tres mil novecientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 05 de marzo de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos a acciones de CEMEX CPO, FEMSA UBD, ICA*, MEXICHEM *, OMAB y WALMEX V, el monto total de la oferta fue de \$39,500,000.00 (treinta y nueve millones quinientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,695 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$12,214,705.37 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$1,345,388.16, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$13,560,093.53 que representa el 79.76% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$17,001,273.75.

WA_AXJ506R_DC001 El 30 de junio de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 230,000 (doscientos treinta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 03 de julio de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.80% referidos a acciones de AAXJ, el monto total de la oferta fue de \$23,000,000.00 (veinte tres millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 189,000 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$17,730,698.55 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$118,008.79 y 1,092,123.86 por Colateral, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$18,940,831.20 que representa el 105.38% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$17,973,900.00.

WA_IVV503R_DC005 El 25 de marzo de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 24,812 (veinte cuatro mil ochocientos doce) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 28 de marzo de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.00% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$23,075,160.00 (veinte tres millones setenta y cinco mil ciento sesenta 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 24,694 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$21,817,886.44 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$1,964,213.26, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$23,782,099.70 que representa el 103.57% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$22,963,197.54.

WI_IPC503R_DC313 El 25 de septiembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 3,684 (tres mil seiscientos ochenta y cuatro) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 30 de septiembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 4% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$36,840,000.00 (treinta y seis millones ochocientos cuarenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 3,684 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$35,235,149.82 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$1,422,124.51 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$644,935.60, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$37,302,209.93 que representa el 101.33% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$36,814,212.00.

WA_KIM506R_DC005 El 19 de septiembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 400,000 (cuatrocientos mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 19 de septiembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos a acciones de KIMBER A, el monto total de la oferta fue de \$40,000,000.00 (cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 400,000 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$39,425,720.04 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$-1,476,479.57, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$37,949,240.47 que representa el 99.55% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$38,120,000.00.

WC_CAN507R_DC043 El 08 de julio de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 1,310 (un mil trescientos diez) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 11 de julio de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 96.50% referidos a acciones de CEMEX CPO, WALMEX V, ALFA A, OMA B y FEMSA UBD, el monto total de la oferta fue de \$13,100,000.00 (trece millones cien mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 935 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$542,975.34 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$608,291.43 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$5,406,061.82, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$6,557,328.59 que representa el 70.73% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$9,271,188.85.

WI_IPC501R_DC310 El 29 de julio de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 2,780 (dos mil setecientos ochenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de agosto de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$27,800,000.00 (veinte siete millones ochocientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,780 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$25,201,837.25 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$401,551.44, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$25,603,388.69 que representa el 95.01% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$26,947,415.70.

WA_ICA412R_DC010 El 19 de agosto de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 536,150 (quinientos treinta y seis mil ciento cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 22 de agosto de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100.00% referidos a acciones de ICA *, el monto total de la oferta fue de \$53,615,000.00 (cincuenta y tres millones seiscientos quince mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 536,000 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$52,859,977.58 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$-2,083,753.39, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$50,776,224.19 que representa el 97.51% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$52,072,400.00.

WC_CAN508L_DC046 El 20 de agosto de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 14,220 (catorce mil doscientos veinte) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 25 de agosto de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos a acciones de ALFA A, CEMEX CPO, GMEXICO B, ICA *, IENOVA * y MEXICHEM * el monto total de la oferta fue de \$142,200,000.00 (ciento cuarenta y dos millones doscientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 14,019 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$130,645,415.60 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$2,965,361.08 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$13,993,343.28, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$147,604,119.96 que representa el 105.43 % del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$140,007,753.00.

WC_CAN509R_DC048 El 25 de septiembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 2,500 (dos mil quinientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 30 de septiembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos a acciones de ALFA A, ALSEA *, CEMEX CPO y SPORTS el monto total de la oferta fue de \$25,000,000.00 (veinticinco millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,371 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$23,505,997.21 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$216,781.06 y valuación en futuros incluyendo AIMS con un valor razonable de \$3,429,397.87, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$27,152,176.14 que representa el 114.52 % del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$23,710,000.00.

WA_EEM508R_DC011 El 27 de agosto de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 250,000 (doscientos cincuenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de octubre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos al índice EEM, el monto total de la oferta fue de \$25,000,000.00 (veinti cinco millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 183,200 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2014 está conformado por: \$16,917,492.89 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$-332,707.12, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$16,584,785.77 que representa el 97.60% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$16,991,800.00.

21. INSTITUTO PARA LA PROTECCION DEL AHORRO BANCARIO

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden enfrentar los bancos, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones antes sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDIs (\$2 al 30 de septiembre de 2014), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquéllos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2014 y 2013, por concepto de cuotas, ascendieron a \$20.1 y \$14.4, respectivamente.

22. EVENTOS RELEVANTES

Con fecha 20 de marzo de 2014, se llevó a cabo la primera conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, se canjearon 1'798,476 títulos de obligaciones por 13'614,463 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incremento el número de acciones en circulación de la emisora a 582'576,828, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$22,136,542.83 (veintidós millones ciento

treinta y seis mil quinientos cuarenta y dos pesos 83/100 Moneda Nacional). Considerando que el precio de conversión fue de \$13.41, el remanente por \$160,433,406.00 (ciento sesenta millones cuatrocientos treinta y tres mil cuatrocientos seis pesos 00/100 Moneda Nacional) se registró en la cuenta Prima en Venta de Acciones.

Durante el mes de marzo 2014, Corporación Actinver por medio de una de sus subsidiarias firmó un acuerdo con MARSH BROCKMAN Y SCHUH, AGENTE DE SEGUROS Y DE FIANZAS, S.A. DE C.V. el acuerdo tiene como principio una alianza estratégica que permitirá que el área de seguros de Actinver se apoye en la infraestructura y personal de MARSH para el soporte a la administración de esta línea de negocio.

Como resultado de esta alianza, se busca en conjunto, mejorar la oferta de productos, acelerar los tiempos de respuesta, el nivel de servicio, y ofrecer precios competitivos, así como poder ofrecer servicios de intermediación a grandes cuentas de seguros y grandes riesgos.

Con fecha 15 de mayo de 2014, Corporación Actinver adquirió el 14.999% restante del Capital Social de Arrendadora Actinver, por lo que al 30 de septiembre de 2014 cuenta con una participación de 99.999% en dicha entidad.

Con fecha 17 de septiembre de 2014, se llevó a cabo la segunda conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, se canjearon 175,245 títulos de obligaciones por 1,326,604 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de la emisora a 580'903,432, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$2,157,002.17 (dos millones ciento cincuenta y siete mil dos pesos 17/100 Moneda Nacional). Considerando que el precio de conversión fue de \$13.41, el remanente por \$15,632,757.47 (quince millones seiscientos treinta y dos mil setecientos cincuenta y siete pesos 47/100 Moneda Nacional) se registró en la cuenta Prima en Venta de Acciones.

Con fecha 21 de agosto de 2014, se publicó el aviso de canje de títulos derivado de la cancelación de 3'000,000 de acciones en tenencia propia y la consecuente disminución de la parte variable del capital social en la cantidad de \$10,629,918.88, por lo que al 30 de septiembre de 2014, el capital social suscrito y pagado asciende a la cantidad de: \$944,524,488.81

Fortalecimos nuestras líneas de negocio y continuamos diversificándonos al introducir nuestra área de fusiones y adquisiciones.

En este trimestre también presentamos el Fideicomiso Liquidador Integral Actinver, cuyo fideicomitente es Banco Actinver, para operar en Mexder y liquidar operaciones ante la cámara Asigna.

23. PRONUNCIAMIENTOS NORMATIVOS EMITIDOS RECIENTEMENTE

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación, las cuales la administración estima no tendrán un efecto importante en la información financiera consolidada de Corporación Actinver:

NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2015, con efectos retrospectivos. No se permite su aplicación anticipada y deja sin efecto las disposiciones que existían en el Boletín C-3 sobre este tema. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los que se mencionan a continuación:

La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento

contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.

El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.

No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos de financiamiento por cobrar, la de inversiones estratégicas y la de instrumentos negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.

No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar (IDFC) anfitrión, sino que todo el IDFC se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

Mejoras a las NIF 2014

En diciembre de 2013 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las que se mencionan a continuación:

NIF C-5 “Pagos anticipados”- Establece que los montos pagados en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales pagos anticipados. Adicionalmente establece que las pérdidas por deterioro en el valor de los pagos anticipados, así como en su caso las reversiones de dichas pérdidas, deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del periodo. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2014 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

24. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 20 de octubre de 2014 por Héctor Madero Rivero, Director General de Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y subsidiarias y aprobados por el Consejo de Administración el 21 de octubre de 2014.

Estas notas son parte integrante a los estados financieros de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2014 y 2013.

Héctor Madero Rivero
Director General

C.P.C. Fernando Francisco Cisneros Matusita
Director Ejecutivo de Administración

L.C.P. Armando Robles Garrido
Director de Auditoría Interna

L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

Corporacion Actinver S.A.B. de C.V.
Estado de resultados por segmentos
Por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2014.
(Cifras en millones de Pesos)

<u>Concepto</u>	Admón y Distrib. de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto	0	302	(1)	416	0	0	717
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,125	(39)	449	71	92	108	1,806
Ingresos netos	1,125	263	448	487	92	108	2,523
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	(53)	0	0	(53)
Gastos de administración y promoción	866	203	345	334	71	94	1,913
Resultado de operación	259	60	103	100	21	14	557
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	0	0	0	1	0	0	1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	80	19	32	30	6	4	171
Resultado neto por segmento	179	41	71	71	15	9	387

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias
Estado de resultados por segmentos
Por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2013
(Cifras en millones de Pesos)

<u>Concepto</u>	Admón y Distrib. de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto	0	272	(3)	256	0	0	526
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	979	(72)	555	1	85	46	1,593
Ingresos netos	979	200	552	257	85	46	2,119
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	(15)	0	0	(15)
Gastos de administración y promoción	740	151	417	182	65	35	1,591
Resultado de operación	239	49	135	59	21	11	513
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	(0)	0	0	0	0	(0)	(5)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	80	16	45	20	7	4	172
Resultado neto por segmento	159	32	89	39	14	8	336

Corporacion Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias
Activos y pasivos por segmentos
Al 30 de septiembre de 2014
(Cifras en millones de pesos)

[illegible]

Anexo III
1 de 2

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2014

COMPAÑÍA	INGRESOS		EGRESOS		SALDOS AL 30 de Septiembre de 2014	
	SERVICIOS DE CUSTODIA	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTR ATIVOS	TOTAL	CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
FONDO ACTINVER COMODITIES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	2	2	0	0	0	0
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	12	12	0	0	1	0
ACTICOBER, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	23	23	0	0	2	0
ACTICRECE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	86	86	0	0	5	0
ACTIDOW, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	0	0	0	0
ACTIEURO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
ACTIGANA+, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	8	8	0	0	0	0
ACTIGOBER, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	57	57	0	0	3	0
ACTIMED, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	210	210	0	0	11	1
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	0	0	0	0
FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	3	3	0	0	0	0
ACTINVER CORE PLUS FUND US, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	45	45	0	0	3	0
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
ACTIPATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	20	20	0	0	2	0
ACTIPLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	0	0	0	0
ACTIPLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	3	3	0	0	0	0
ACTIRENT, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	122	122	0	0	7	0
ACTINVER US, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	2	2	0	0	0	0
ACTIVARIABLE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	38	38	0	0	2	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	40	40	0	0	4	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	58	58	0	0	4	0
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	60	60	0	0	4	0
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	5	5	0	0	0	0
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	12	12	0	0	1	0
ALTERNA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	80	80	0	0	6	0
APOLO10, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
APOLO12, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	33	33	0	0	0	0
APOLO 90 DÍAS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
VALORES AWLASA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	4	4	0	0	1	0
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD MÁXIMO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	0	0	0	0
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	2	2	0	0	0	0
FONDO MAYA, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	25	25	0	0	2	0
FONDO ACTINVER OPORTUNIDADES 1, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACCIONES MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	22	22	0	0	2	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	0	0	0	0
APOLO 4, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	4	4	0	0	0	0
TOTAL	\$ 982	\$ 982	\$ -	\$ -	\$ 64	\$ 3

Anexo III
2 de 2

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2013

COMPAÑÍA	INGRESOS		EGRESOS		SALDOS AL	
	SERVICIOS DE CUSTODIA	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	TOTAL	CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
ACTICOBER S I I D P F, SA DE CV	15	15	0	0	3	3
ACTICRECE , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	42	42	0	0	9	0
ACTIDOW , S.A. DE C.V. S.I.R.V	2	2	0	0	0	0
ACTIEMPRE , S.A. DE C.V. S I I D	1	1	0	0	0	0
ACTIEURO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	1	1	0	0	0	0
ACTIGANA+ S.A. DE C.V. S.I.I.D.	6	6	0	0	1	0
ACTIGOBER , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P M	28	28	0	0	6	0
ACTIMED , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	101	101	0	0	20	0
ACTINVER CORE PLUS FUND US , S.A. DE C.V. S I I D	0	0	0	0	0	0
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS SA DE CV S.I.R.V.	3	3	0	0	0	0
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V. S I R V	2	2	0	0	0	0
ACTINVER US , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
ACTIPATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	7	7	0	0	1	0
ACTIPLAZO , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	15	15	0	0	2	0
ACTIPLUUS , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	6	6	0	0	1	0
ACTIRENT , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	90	90	0	0	17	0
ACTIVARIABLE , S.A. DE C.V. S.I.R.V. , S.A. DE C.V.	20	20	0	0	4	0
APOLO 10, S.A. DE C.V., S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
APOLO 12, S.A. DE C.V., S.I.I.D	66	66	0	0	13	0
APOLO 4, S.A. DE C.V., S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
APOLO 90 DIAS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., S.I.I.D P M	0	0	0	0	0	0
APOLO INDIZADO, S.A. DE C.V., S I R V	3	3	0	0	1	0
APOLO MENSUAL, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO PATRIMONIAL PLUS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACCIONES MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA SA DE CV SIRV(APOLO INDIZA	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO , S.A. DE C.V. S I R V	22	22	0	0	5	0
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S I R V	25	25	0	0	5	0
FONDO ACTINVER COMMODITIES, SA DE CV SIRV	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES SA DE CV S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL S.A. DE C.V. S I R V	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. S.I.R.V.	9	9	0	0	2	0
FONDO ALTERNA , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	33	33	0	0	7	0
FONDO BURSATIL LLOYD , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
FONDO GARANTIA ACTINVER 1, S.A. DE C.V. S I R V	1	1	0	0	0	0
FONDO INMOBILIARIO ACTINVER, S.A. DE C.V., S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD MAXIMO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	18	18	0	0	6	0
FONDO LLOYD PLUS , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	17	17	0	0	2	0
FONDO MAYA SA DE CV S I R V	13	13	0	0	3	0
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S.I.R.V.	4	4	0	0	1	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	5	5	0	0	1	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	2	2	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
VALORES AWLASA , S.A. DE C.V. S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
TOTAL	\$ 558	\$ 558	\$ -	\$ -	\$ 113	\$ 5