

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2014

México, Distrito Federal a 18 de Febrero de 2015 – Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. **Grupo Financiero Actinver**, es una subsidiaria de Grupo Financieros Actinver, S.A. de C.V., la cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y es una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional, anunció hoy sus resultados del cuarto trimestre de 2014.

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

Actinver Casa de Bolsa reporta en el 2014 una Utilidad Neta de \$155 millones vs. \$194 millones en el mismo periodo del año pasado.

Los resultados acumulados mostraron un disminución del 20% con respecto al mismo periodo del año anterior debido a una reducción de los ingresos de la operación y, en mayor medida, a un incremento de los gastos de administración y promoción.

Resumen de los Resultados del Trimestre

Concepto	4T14	4T13	Variación	
			Monto	%
Ingresos totales de la operación	301	376	(75)	(20%)
Gastos de administración y promoción	245	370	(125)	(34%)
Resultado de operación	56	6	50	833%
Margen Operativo	19%	2%		
Resultado neto	45	28	17	59%
Margen Neto	15%	7%		

- Los ingresos operativos del trimestre disminuyeron 20% con respecto al mismo periodo del año anterior debido, principalmente, a las reducciones de los ingresos de las Mesas de Cambio, Dinero y Derivados, las cuales fueron compensadas por un incremento de los ingresos Banca de Inversión.
- Por su parte los gastos de administración y promoción se redujeron en un 34% comparado con el 4T13 debido a una disminución en gastos de administración relacionados con recursos humanos, principalmente.
- El resultado de operación mejoro 833% respecto al mismo periodo del año anterior como consecuencia de la reducción de los gastos del periodo.
- El resultado neto del trimestre fue 59% superior al mostrado en el 4T13 debido a los efectos antes descritos.

Desempeño operativo al 4T14

Concepto	al 4T14		al 4T13		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	751	49%	646	43%	105	16%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(250)	(16%)	(113)	(8%)	(137)	121%
Resultado por valuación a valor razonable	(3)	(0%)	(7)	(0%)	4	(57%)
Ingresos cambiarios	149	10%	202	14%	(53)	(26%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	496	33%	415	28%	81	20%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	379	25%	352	24%	27	8%
Ingresos totales de la operación	1,522	100%	1,495	100%	27	2%

Al 4T14 los ingresos operativos crecieron \$27 que representan un incremento del 2% en comparación con el 4T13 debido, en gran medida, a los ingresos por Comisiones y tarifas, así como los Ingresos por intereses.

Por su parte, un efecto desfavorable se produjo en la pérdida en compra venta de las mesas de cambios, dinero y derivados.

Adicionalmente el incremento en los Ingresos por servicios de asesoría financiera contribuyó al crecimiento de los ingresos operativos del trimestre.

Resultados al Cuarto Trimestre de 2014 y 2013

Concepto	al 4T14		al 4T13		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	1,522	100%	1,495	100%	27	2%
Gastos de administración y promoción	1,273	84%	1,334	89%	(61)	(5%)
Resultado de la operación	225	15%	235	16%	(10)	(4%)
Resultado antes de impuestos	225	15%	235	16%	(10)	(4%)
Resultado neto	155	10%	194	13%	(39)	(20%)

- El resultado neto acumulado fue de \$155, que representan \$39 menos de utilidad neta que los \$194 que alcanzó en el 2013.
- Los gastos de administración y promoción reflejan una reducción de \$61 que representan el 5% con respecto al acumulado a diciembre de 2013 debido, entre otros, a una reducción en los gastos relacionados con Recursos Humanos y una disminución con respecto al año anterior en el pago de regalías por uso de marca.
- El resultado de operación se redujo \$10 como consecuencia de la reducción de otros ingresos de la operación debido al reconocimiento de gastos no recurrentes en 2014.
- La tasa efectiva de impuestos al 4T14 es del 30% en tanto que en 2013 fue del 18% por la cancelación de impuestos diferidos a cargo. Lo anterior debido a que a partir de enero de 2014 la Casa de Bolsa no causa PTU debido a que otra entidad del Grupo tienen contratada a toda la plantilla laboral y sólo le refleja a las otras entidades el costo por el servicio prestado.

Comentarios del Director General:

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

“Concluimos 2014 reportando sólidos crecimientos en nuestros resultados y en nuestras principales líneas de negocio. Nuestro resultado neto del trimestre muestra un crecimiento del 76% y la utilidad neta del año alcanzó los \$491 millones reflejando un aumento del 24%.

A finales de 2012, les comentaba que Actinver entraría en una etapa de consolidación y de crecimiento, con las cifras que les presentamos el día de hoy podemos ver que hemos prácticamente duplicado el tamaño del negocio al crecer 94% en términos de utilidad neta.

Aun cuando 2014 fue un año complejo para el desarrollo de los mercados, en Actinver continuamos trabajando para cumplir nuestro compromiso de crecimiento con nuestros clientes y nuestros inversionistas.

Focalizamos esfuerzos para consolidar nuestra posición en el mercado, nuestra operación de sociedades de inversión es al día de hoy la quinta más grande en el país y nuevamente presenta crecimientos superiores al promedio de la industria. Nuestra área de Banca de Inversión logro posicionarse como una de las más importantes y activas del país al concluir más de 240 transacciones y ser la que mayor monto colocó en emisiones de capital y la cuarta con mayor monto colocado en emisiones de deuda en el mercado mexicano. El negocio de crédito incremento su presencia con la empresa mediana y continuamos trabajando para ser uno de los jugadores que voltean a ver las empresas de gran tamaño.

Tenemos la oportunidad de continuar esta etapa de crecimiento, nuestra base diversificada de ingresos le da estabilidad a nuestro negocio. Contamos con un balance sólido y buscaremos la manera de mejorar nuestros márgenes. Aún hay mucho por hacer, pero contamos con las herramientas necesarias para continuar mejorando nuestra plataforma de servicio y productos para todos nuestros clientes.

Entramos al 2015 bien posicionados en el mercado, lo cual nos ayudará a afrontar tanto las oportunidades como los obstáculos que se presenten en el mercado durante el año. Nos concentraremos en el crecimiento de los ingresos pero de la misma manera buscaremos disciplina en los gastos para que Actinver continúe siendo una sólida opción de inversión.”

EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES WARRANT

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

A) Datos generales

Acciones

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

Razón social clave de la emisora

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

Índices

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

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

El índice de precios y cotizaciones es el principal indicador de la bolsa mexicana de valores; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la bolsa. El

IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del mercado accionario, considerando dos conceptos fundamentales:

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

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

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

Mecánica de cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

I_t = índice en el día t

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

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

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

F_{di} = factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria i el

Día t

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

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

Criterios de selección

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

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

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

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

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

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

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

P_i = último precio registrado en bolsa de la serie accionaria i

Ponderaciones máximas

Para evitar concentraciones en los pesos o ponderaciones de los componentes del IPC y siguiendo las mejores prácticas internacionales, la participación máxima que una serie accionaria puede tener al inicio de la vigencia de la muestra es de 25%.

Las 5 series accionarias más importantes de la muestra, no podrán tener una ponderación conjunta de más del 60%.

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

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

ETF's ("exchange traded fund")

Los "exchange traded fund" ("ETF's" conocidos también con el nombre de "trackers" o ishares®) constituyen instrumentos financieros relativamente nuevos que cuentan con un rápidamente

creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los etfs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indexada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 trackers a nivel mundial.

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.

- Indexación:

Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones). Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

- Menores costos operativos:

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

- Transparencia y liquidez:

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

Emisora clave en BMV

- ISHARES core S&P 500 ETF IVV*
- ISHARES msci all country asia ex japan ETF AAXJ

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

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

CEMEXCPO MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 15.77	\$ 4.87	37,258,392
2010	\$ 13.28	\$ 8.20	39,526,204
2011	\$ 11.63	\$ 2.89	42,568,526
2013	\$ 11.95	\$ 6.45	42,949,423
2013	\$ 15.54	\$ 11.64	38,724,641
2014	\$ 17.68	\$ 14.52	33,326,891

ICA* MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 35.50	\$ 18.70	5,566,712
2010	\$ 34.79	\$ 28.10	3,312,040
2011	\$ 32.49	\$ 13.51	2,933,669
2013	\$ 33.40	\$ 16.50	3,546,952
2013	\$ 42.40	\$ 20.60	4,382,137
2014	\$ 27.18	\$ 16.40	3,510,608

FEMSAUBD MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 64.33	\$ 29.86	2,907,494
2010	\$ 71.80	\$ 52.72	3,381,640
2011	\$ 98.01	\$ 63.50	2,625,960
2013	\$ 131.50	\$ 88.42	2,210,697
2013	\$ 153.21	\$ 115.61	2,893,649
2014	\$ 134.71	\$ 109.62	2,626,599

WALMEXV MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 29.18	\$ 13.20	19,290,822
2010	\$ 39.11	\$ 25.92	15,166,476
2011	\$ 38.82	\$ 28.22	14,190,539
2013	\$ 43.69	\$ 33.01	17,597,762
2013	\$ 41.41	\$ 30.46	18,014,768
2014	\$ 35.44	\$ 27.32	18,383,865

GMXICOB MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 32.72	\$ 7.27	17,118,066
2010	\$ 50.71	\$ 26.13	14,975,701
2011	\$ 51.17	\$ 30.42	13,288,550
2013	\$ 47.36	\$ 34.65	9,271,972
2013	\$ 51.99	\$ 34.60	10,882,561
2014	\$ 49.24	\$ 36.89	9,307,014

OMAB MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 20.02	\$ 10.51	422,594
2010	\$ 21.54	\$ 15.19	554,696
2011	\$ 23.86	\$ 16.92	208,954
2013	\$ 35.44	\$ 18.82	242,067
2013	\$ 48.45	\$ 31.39	604,810
2014	\$ 68.82	\$ 38.23	661,493

MEXCHEM* MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 25.43	\$ 7.68	3,254,037
2010	\$ 42.97	\$ 24.44	2,657,590
2011	\$ 50.03	\$ 37.23	2,419,556
2013	\$ 75.38	\$ 39.97	2,932,902
2013	\$ 75.14	\$ 49.53	3,622,176
2014	\$ 58.14	\$ 41.40	3,363,210

ALFAA MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 8.43	\$ 1.56	8,608,200
2010	\$ 12.50	\$ 8.08	9,556,054
2011	\$ 18.00	\$ 11.86	8,130,650
2013	\$ 30.00	\$ 15.20	8,272,253
2013	\$ 39.95	\$ 26.20	7,304,692
2014	\$ 46.87	\$ 30.02	8,244,306

LIVEPOLC MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 58.50	\$ 34.00	86,387
2010	\$ 85.00	\$ 59.00	510,478
2011	\$ 105.00	\$ 80.30	512,200
2013	\$ 136.77	\$ 93.38	302,997
2013	\$ 165.50	\$ 129.00	424,995
2014	\$ 159.88	\$ 129.97	331,651

SPORTS MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2010	\$ 16.70	\$ 13.50	89,410
2011	\$ 16.50	\$ 11.80	82,241
2013	\$ 16.56	\$ 12.45	111,426
2013	\$ 20.95	\$ 16.05	202,706
2014	\$ 26.05	\$ 18.70	169,327
			-

AZTECACP MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 7.11	\$ 4.03	3,124,258
2010	\$ 9.72	\$ 6.22	3,466,719
2011	\$ 9.88	\$ 6.67	1,883,677
2013	\$ 9.32	\$ 7.89	2,043,213
2013	\$ 9.87	\$ 5.45	3,589,554
2014	\$ 8.47	\$ 5.96	2,892,015

AEROMEX* MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2011	\$ 31.50	\$ 21.88	371,113
2013	\$ 25.46	\$ 18.50	268,279
2013	\$ 19.49	\$ 15.00	1,634,238
2014	\$ 22.87	\$ 18.05	752,422

GRUMAB MM Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 26.00	\$ 3.65	1,211,118
2010	\$ 29.30	\$ 16.61	1,174,095
2011	\$ 29.00	\$ 18.98	934,548
2013	\$ 42.10	\$ 26.01	846,530
2013	\$ 99.99	\$ 39.30	1,321,080
2014	\$ 157.32	\$ 100.01	1,167,865

MEXBOL Index

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 32,787.34	\$ 16,756.65	164,877,091
2010	\$ 38,550.79	\$ 29,926.06	164,404,814
2011	\$ 38,876.76	\$ 31,561.51	197,961,353
2013	\$ 44,000.18	\$ 36,428.42	199,710,087
2013	\$ 46,075.04	\$ 37,034.30	243,280,876
2014	\$ 46,357.24	\$ 37,950.97	191,168,214

IVV US Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 113.43	\$ 67.22	4,630,003
2010	\$ 126.92	\$ 88.42	3,648,531
2011	\$ 137.64	\$ 107.80	3,716,226
2013	\$ 148.74	\$ 126.88	3,538,948
2013	\$ 185.74	\$ 145.46	4,124,914
2014	\$ 210.32	\$ 175.17	4,268,796

AAXI US Equity

ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	\$ 57.04	\$ 26.68	253,642
2010	\$ 65.77	\$ 19.11	501,132
2011	\$ 65.28	\$ 44.25	572,869
2013	\$ 60.49	\$ 49.05	462,825
2013	\$ 61.91	\$ 51.58	583,444
2014	\$ 66.51	\$ 54.75	641,227

Al 31 de Diciembre de 2014

	Numero	Precio de Ejercicio	Importe	Precio de	Importe	Prima	
Clave de Pizarra	de Títulos	(pesos nominales)	Nominal	Mercado	a Mercado	a Mercado	Vencimiento
1	IVV512R DC003	404,449	100	40,444,900	110.56	44,715,881	45 15 de Diciembre 2015
2	IVV512R DC004	49	830	40,670	960.70	47,074	0 15 de Diciembre 2015
3	CAN512R DC049	1,189	10,000	11,890,000	10,000.09	11,890,107	12 10 de Diciembre 2015
4	IPC510R DC315	3,869	10,000	38,690,000	9,204.83	35,613,487	36 14 de Octubre 2015
5	IPC510R DC317	511	10,000	5,110,000	9,204.83	4,703,668	5 14 de Octubre 2015
6	CAN509R DC047	3,788	10,000	37,880,000	9,198.95	34,845,623	35 17 de Septiembre 2015
7	CAN509R DC048	2,086	10,000	20,860,000	9,198.95	19,189,010	19 17 de Septiembre 2015
8	IPC511R DC318	3,013	10,000	30,130,000	9,441.91	28,448,475	28 11 de Noviembre 2015
9	ICA509R DC011	172,500	100	17,250,000	66.40	11,454,000	11 09 de Septiembre 2015
10	CAN508L DC046	13,311	10,000	133,110,000	9,150.92	121,807,896	122 13 de Agosto 2015
11	EEM508R DC011	180,200	100	18,020,000	90.62	16,329,724	16 12 de Agosto 2015
12	AXJ506R DC001	180,600	100	18,060,000	92.03	16,620,618	17 16 de Julio 2015
13	CAN507R DC043	787	10,000	7,870,000	9,192.80	7,234,734	7 02 de Julio 2015
14	KIM506R DC005	400,000	100	40,000,000	85.02	34,008,000	34 29 de Junio 2015
15	IPC506R DC308	18,475	1,000	18,475,000	935.61	17,285,395	17 17 de Junio 2015
16	CAN505R DC042	13,280	1,000	13,280,000	938.66	12,465,405	12 27 de Mayo de 2015
17	IPC503R DC313	3,384	10,000	33,840,000	9,366.20	31,695,221	32 25 de Marzo 2015
18	IPC503R DC303	1,264	10,000	12,640,000	9,532.89	12,049,573	12 23 de Marzo de 2015
19	IVV503R DC005	24,479	930	22,765,470	929.00	22,740,991	23 11 de Marzo de 2015
20	CAN502R DC040	1,689	10,000	16,890,000	9,491.20	16,030,637	16 26 de Febrero 2015
21	IPC501R DC310	2,725	10,000	27,250,000	9,447.66	25,744,860	26 22 de Enero 2015
22	IPC501R DC311	4,877	10,000	48,770,000	9,469.71	46,183,776	46 14 de Enero 2015
		<u>1,436,525</u>		<u>613,266,040</u>		<u>571,104,154</u>	<u>571</u>

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

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

El portafolio de cobertura correspondiente a 18,475 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre del 2014 está conformado por: \$17,634,789.46 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$246,846.97 y valuación en futuros incluyendo Garantías con el socio liquidador con un valor razonable de \$3,004,505.79, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$20,886,142.22 que representa el 121.00% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$17,285,394.75

WI_IPC510R_DC315 El 30 de octubre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 3,879 (tres mil ochocientos setenta y nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 04 de noviembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$38,790,000.00 (treinta y ocho millones setecientos noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 3,869 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre del 2014 está conformado por: \$6,127,870.34 en instrumentos de mercado de dinero, 27,681,150.30 en instrumentos del mercado de capitales, opciones OTC con un valor razonable de

\$1,000,251.55, y valuación en futuros incluyendo Garantías con el Socio Liquidador con un valor razonable de \$5,508,260.61, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$40,317,532.80 que representa el 113% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$35,613,487.27.

WI_IPC510R_DC317 El 04 de noviembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 511 (quinientos once) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 07 de noviembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$5,110,000.00 (cinco millones ciento diez mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 511 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre del 2014 está conformado por: \$2,022,504.06 en instrumentos de mercado de dinero y valuación en futuros incluyendo Garantías con el Socio Liquidador con un valor razonable de \$2,503,754.83, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$4,526,258.89 que representa el 96% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$4,703,668.13.

WI_IPC511R_DC318 El 26 de noviembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 3,013 (tres mil trece) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de diciembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$30,130,000.00 (treinta millones ciento treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 3,013 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$22,630,567.73 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$848,442.00 y valuación en futuros incluyendo Garantías con el Socio Liquidador con un valor razonable de \$6,259,387.06, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$29,738,396.79 que representa el 105% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$28,448,474.83.

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 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$10,687,883.34 en instrumentos de mercado de dinero, opciones MEXDER con un valor razonable de \$2,110,675.00 y valuación en futuros incluyendo Garantías con el Socio Liquidador con un valor razonable de \$8,301,934.16, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$21,100,492.50 que representa el 175% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$12,049,572.96.

WC_CAN512R_DC049 El 19 de diciembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 1,189 (un mil ciento ochenta y nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de diciembre de 2014, con ejercicio europeo,

rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.00% referidos a acciones de CEMEX, WALMEX, ALSEA, OMA y GRUMA, el monto total de la oferta fue de \$11,890,000.00 (once millones ochocientos noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,189 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$9,304,567.43 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$520,141.20, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$9,824,708.63 que representa el 83% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$11,890,107.01.

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

El portafolio de cobertura correspondiente a 13,280 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$11,481,898.82 en instrumentos de mercado de dinero, 1,445,253.61 en instrumentos del mercado de capitales, opciones OTC con un valor razonable de 286,214.01 y valuación en futuros incluyendo Garantías con el Socio Liquidador con un valor razonable de \$-1,581,729.41 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$11,631,637.03 que representa el 93% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$12,465,404.80.

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 404,449 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$32,831,325.25 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$10,811,021.17, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$43,642,346.52 que representa el 98% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$44,715,881.44.

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 4,877 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$32,873,452.06 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$-475,297.79 y valuación en futuros incluyendo Garantías con el Socio Liquidador con un valor razonable de \$1,054,161.24, lo que da un total del

valor del portafolio de cobertura de \$33,452,315.51 que representa el 72% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$46,183,775.97.

WA_ICA509R_DC011 El 11 de septiembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 340,000 (trescientos cuarenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 17 de septiembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 25.00% referidos a acciones de ICA, el monto total de la oferta fue de \$34,000,000.00 (treinta y cuatro millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 172,500 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$6,428,876.59 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$-3,161,257.46, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$3,267,619.13 que representa el 29% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$11,454,000.00.

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, ALSEA, CEMEX y SPORTS el monto total de la oferta fue de \$40,880,000.00 (cuarenta millones ochocientos ochenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 3,788 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$32,799,870.10 en instrumentos de mercado de dinero, 3,225,000.00 en instrumentos del mercado de capitales, opciones OTC con un valor razonable de \$752,833.49 y \$3,360,199.89 por valuación de futuros y Garantías con el Socio Liquidador, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$40,137,903.48 que representa el 115% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$34,845,622.60.

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

El portafolio de cobertura correspondiente a 180,600 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$17,050,950.81 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$163,953.03 y 1,092,123.86 por Colateral, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$18,307,027.70 que representa el 110% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$16,620,618.00.

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

El portafolio de cobertura correspondiente a 49 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$92,583.43 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$2,377,584.27, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$2,470,167.70 que representa el 5247% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$47,074.30

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, FEMSA, ICA, MEXICHEM, OMA y WALMEX, 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 1,689 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$12,257,224.58 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$862,939.39 y valuación en futuros incluyendo Garantías al Socio Liquidador por 7,511,264.47, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$20,631,428.44 que representa el 129% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$16,030,636.80.

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 24,479 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$21,388,469.03 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$2,669,524.98, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$24,057,994.01 que representa el 106% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$22,740,991.00

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 3,384 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$32,849,645.98 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$%-256,305.66, opciones MEXDER con un valor de \$2,110,675.00 y valuación en futuros incluyendo Garantías al Socio Liquidador con un valor razonable de \$2,306,038.65, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$37,010,053.97 que representa el 117% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$31,695,220.80

WA_KIM506R_DC005 El 19 de septiembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 400,000 (cuatrocientos mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de septiembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 100% referidos a acciones de KIMBER, el monto total de la oferta fue de \$40,000,000.00 (cuarenta millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 400,000 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$40,081,989.63 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$-115,519.82, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$39,966,469.81 que representa el 118% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$34,008,000.00.

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

El portafolio de cobertura correspondiente a 787 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$1,251,391.98 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$434,989.10, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$1,686,381.08 que representa el 23% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$7,234,733.60

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 31 de diciembre del 2014 está conformado por: \$25,744,859.88 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$14,786.32, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$24,359,547.68 que representa el 95% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$25,744,859.88

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

El portafolio de cobertura correspondiente a 13,311 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre del 2014 está conformado por: \$106,348,591.17 en instrumentos de mercado de dinero, \$2,674,800 en instrumentos del mercado de capitales opciones OTC con un valor razonable de \$-602,229.28 y valuación en futuros incluyendo Garantías al Socio Liquidador con un valor

razonable de \$14,627,096.60, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$123,048,258.49 que representa el 101% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$121,807,896.12

WA_EEM508R_DC011 El 27 de agosto de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 250,000 (doscientos cincuenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de septiembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95% referidos al índice EEM, el monto total de la oferta fue de \$25,000,000.00 (veinti cinco millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 180,200 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$16,800,309.40 en instrumentos de mercado de dinero, \$976,820.00 en instrumentos del mercado de capitales y opciones OTC con un valor razonable de \$-807,473.55, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$16,969,655.85 que representa el 104% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$16,329,724.00.

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

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,086 títulos opcionales en circulación al 31 de diciembre de 2014 está conformado por: \$21,498,272.48 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$-14,338.00 y valuación en futuros incluyendo Garantías al Socio Liquidador con un valor razonable de \$2,306,038.65, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$23,789,973.21 que representa el 124% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$19,189,009.70

Sobre la Empresa

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

Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10

Centro de Ciudad Santa Fe

México Distrito Federal 01210 Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440

ActinverIR@actinver.com.mx

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2014

(Cifras en Millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Guillermo González Camarena 1200, Centro de Ciudad Santa Fe, México, D. F. La Casa de Bolsa es una subsidiaria de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo), el cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. (Corporación Actinver). La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 26 % y 27% de sus ingresos, respectivamente.

Operaciones sobresalientes-

2014

El 20 de diciembre de 2013, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aprobó realizar una aportación del Grupo, por la cantidad de \$100, la cual sería mantenida en la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital de la Casa de Bolsa, hasta en tanto se aprobara el aumento respectivo mediante la asamblea correspondiente. Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 14 de abril de 2014, se aprobó capitalizar dicha aportación.

Asimismo, el 21 de noviembre de 2013, la Administración del Grupo decidió traspasar con fecha efectiva del 1 de enero de 2014, la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa a Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple (Compañía relacionada) (Banco Actinver) reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídas con antelación con la Casa de Bolsa. Con esa misma fecha la Casa de Bolsa canceló el pasivo neto proyectado que tenía registrado al 31 de diciembre de 2013 por \$12, quedando reconocido este efecto en el rubro de “Otros ingresos de la operación” en los resultados del ejercicio 2014.

Finalmente, mediante convenio de terminación y otorgamiento de finiquito del Convenio de opción de compra venta de valores del 3 de septiembre de 2014 celebrado con S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Indeval), se realizó la venta de la acción representativa del capital del Indeval por un total de \$24, los cuales se registraron en el rubro de “Otros ingresos de la operación” en los resultados del ejercicio 2014.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

2013

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de abril de 2013, se aprobó aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro mediante la emisión de 10,000,000 acciones representativas de dicho capital (ver nota 15a).

Asimismo, en Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del 19 de abril y 12 noviembre de 2013, se acordó distribuir dividendos en efectivo por la cantidad de \$50 y \$120, respectivamente, los cuales se pagaron en los meses de mayo, agosto y noviembre de 2013 (ver nota 15a).

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

Autorización y bases de presentación –

El 18 de febrero de 2015, Fernando Pérez Pérez (Director General), Alfredo Jorge Walker Cos (Director Ejecutivo de Contraloría), Jorge Manuel Chávez Solorzano (Director de Contabilidad) y Armando Robles Garrido (Director de Auditoría Interna) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2014 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las casas de bolsa, y en un contexto más amplio de las NIF, se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Uso de juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de inversiones en valores, reportos, derivados e impuestos diferidos y, hasta el 31 de diciembre de 2014, los pasivos relativos a beneficios a los empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas suposiciones y estimaciones.

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Moneda funcional y moneda de informe-

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

Resumen de las principales políticas contables –

Las políticas contables que se muestran en la siguiente hoja se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación” se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (el Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada de los últimos tres ejercicios y los valores de la UDI al cierre de cada año indicado, se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI al 31 de diciembre</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2014	\$ 5.270368	12.34%
2013	5.058731	11.76%
2012	4.874624	12.31%
	=====	=====

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios y operaciones de compra-venta de divisas a 24, 48 y 72 horas. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal; las divisas se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

Las divisas adquiridas en operaciones de compra-venta a 24, 48 y 72 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originados por estas operaciones se registran en los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por intereses”; mientras que los resultados por valuación y compra-venta de metales preciosos amonedados y divisas se presentan en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar las disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(c) Cuentas de margen-

Corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores generalmente en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos.

(d) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la Administración sobre su tenencia:

Títulos para negociar-

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se registran inicial y subsecuentemente a su valor razonable, el cual es proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”; cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compra-venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”; en tanto que los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se reconocen en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el mismo rubro. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos disponibles para la venta-

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se tiene la intención o capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran y valúan de igual manera que los títulos para negociar; reconociendo los movimientos a su valor razonable en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de “Ingreso por intereses”.

Títulos conservados al vencimiento-

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

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta, no se revierte.

Operaciones fecha valor-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Transferencia entre categorías-

Las ventas de títulos conservados a vencimiento deberán informarse a la Comisión Bancaria. Asimismo, se podrán reclasificar de las categorías de “Títulos para negociar” y “Títulos disponibles para la venta” hacia la categoría “Títulos conservados a vencimiento”, o de “Títulos para negociar” hacia “Títulos disponibles para la venta”, siempre y cuando se cuente con autorización expresa de la Comisión Bancaria. Adicionalmente, se pueden reclasificar de la categoría de “Títulos conservados al vencimiento” a “Títulos disponibles para la venta” siempre y cuando no se tenga intención o capacidad de mantenerlos al vencimiento.

(e) Operaciones de reporto-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(f) Préstamo de valores-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(g) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

La Casa de Bolsa efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general como un activo o pasivo dependiendo de su valor razonable (neto) y el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Futuros – Tanto para el comprador como el vendedor del contrato, el valor razonable del futuro corresponde a aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

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

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

Opciones - El valor razonable de una opción corresponde generalmente a la prima pagada o cobrada en la operación. Esta se valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

(h) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(i) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los saldos relativos a impuestos e impuesto al valor agregado acreditable. Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice en los 90 días naturales a partir de la fecha en que se hayan registrado, se registran como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad de difícil cobro por el importe total del mismo.

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

El mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se registran al costo de adquisición. El monto depreciable del mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual.

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

(k) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos de la operación", salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

(m) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR))-

Los impuestos a la utilidad causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad y, hasta el 31 de diciembre de 2014, PTU (ver nota 14), diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos y, hasta el 31 de diciembre de 2014 por PTU (ver nota 14) diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(n) Beneficios a los empleados-

Hasta el 31 de diciembre de 2013, los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tenían derecho los empleados, se reconocían en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado, considerando los sueldos proyectados. Hasta el 31 de diciembre de 2013, para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tenían derecho a los beneficios del plan era aproximadamente de 15 años.

La ganancia o pérdida actuarial de los beneficios por terminación se reconocía directamente en los resultados del periodo conforme se devengaba, mientras que en los beneficios al retiro se amortizaban entre la vida laboral promedio remanente de los empleados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa contaba con un plan de pensiones de contribución definida para todo el personal, que se reconocía en los resultados del período conforme se devengaba, en el cual el empleado se obligaba a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y la Casa de Bolsa se obligaba a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado. Las aportaciones se depositaban en un fideicomiso creado para esos efectos. Las aportaciones realizadas por la Casa de Bolsa le podrían ser entregadas al empleado en caso de retiro a partir de los cinco años de antigüedad en un 20% incrementándose un 10% para cada año, hasta llegar a 12 años de antigüedad con derecho a un 100% de las aportaciones.

Como se menciona en la nota 1, la Casa de Bolsa traspasó la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa a Banco Actinver, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídas con antelación con la Casa de Bolsa. El 1 de enero de 2014 la Casa de Bolsa canceló el pasivo neto proyectado que tenía registrado al 31 de diciembre de 2013.

(o) Provisiones-

La Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos y hasta el 31 de diciembre de 2013, sueldos y otros pagos al personal.

(p) Utilidad integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto y los efectos por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, netos de impuestos diferidos.

(q) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de “Valores de clientes recibidos en custodia”, según las características del bien u operación.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Operaciones de administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”.

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

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

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

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

(r) *Reconocimiento de ingresos-*

Las comisiones por intermediación financiera, por distribución de sociedades de inversión, por compraventa de valores y los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Las comisiones por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por asesoría financiera”.

El resultado de operaciones de compraventa de los títulos para negociar y disponibles para la venta, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en los rubros de “Utilidad o Pérdida por compraventa”, según corresponda.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”, se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados, en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago y se mantiene el control de dichos ingresos en cuentas de orden. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

(s) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los registros contables se realizan en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión Bancaria. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(t) *Contingencias-*

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(u) *Información por segmentos-*

La Casa de Bolsa, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Bancaria, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros: a) Intermediación – corresponde a operaciones en las que la Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero por cuenta de terceros, b) Administración y distribución de sociedades de inversión, c) Tesorería y banca de inversión – corresponde a operaciones de inversión por cuenta propia, y d) Asesoría financiera (ver nota 18).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(3) Cambios contables-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a la Casa de Bolsa la NIF C-11 “Capital Contable”, y Mejoras a las NIF C-5 “Pagos Anticipados”, cuya adopción no originó cambios importantes.

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la posición máxima permitida asciende a 12 millones de dólares, en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la posición (pasiva) activa neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

	<u>Dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos	63,208,196	136,612,506	\$ 931	1,788
Pasivos	<u>(73,016,127)</u>	<u>(135,241,315)</u>	<u>(1,076)</u>	<u>(1,770)</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(9,807,931)</u>	<u>1,371,191</u>	<u>\$ (145)</u>	<u>18</u>
	=====	=====	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de \$14.7414 y \$13.0843 pesos por dólar, respectivamente. Al 18 de febrero de 2015, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$14.9473 pesos por dólar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades:		
Bancos del país	\$ 76	79
Bancos del extranjero	<u>86</u>	<u>61</u>
Total disponibilidades	\$ 162	140
	====	====
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24-48 horas	\$ (979)	(1,737)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24-48 horas	<u>803</u>	<u>1,694</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$ (176)	(43)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen, se analizan como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dólar	\$ 98	63
Euro	15	19
Dólar canadiense	6	5
Franco	1	2
Libra esterlina	7	4
Yen	-	1
	==	==

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Divisa</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar Americano	\$ 656	(809)	1,483	(1,507)
Euro	57	(73)	97	(94)
Dólar Canadiense	36	(42)	40	(46)
Libras Esterlinas	8	(14)	47	(56)
Yen Japones	38	(32)	-	-
Franco Suizo	<u>8</u>	<u>(9)</u>	<u>27</u>	<u>(34)</u>
Posición larga (corta)	\$ 803	(979)	1,694	(1,737)
	====	=====	=====	=====

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Sin restricción:		
Deuda gubernamental	\$ 127	103
Deuda bancaria	251	137
Otros títulos de deuda	206	535
Instrumentos de patrimonio neto	238	465
Restringidos o dados en garantía:		
Deuda gubernamental*	2,934	2,973
Deuda bancaria*	6,091	2,388
Otros títulos de deuda*	8,282	9,465
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>278</u>	<u>312</u>
	18,407	16,378
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Instrumentos de patrimonio neto	<u>15</u>	<u>17</u>
Total de inversiones en valores	\$ 18,422	16,395
	=====	=====

* y ** (ver hoja siguiente)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

* Corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada y títulos otorgados como colateral en operaciones de préstamo de valores por \$17,301 (nota 7) y \$5, respectivamente (\$14,786 y \$40, respectivamente al 31 de diciembre de 2013); los cuales únicamente se darían de baja del balance general en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y la Casa de Bolsa no pudiera reclamar el colateral.

** Corresponde a operaciones de compra de valores por liquidar a 24, 48 y 72 horas.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las pérdidas y ganancias netas por compraventa de valores, los ingresos por intereses y resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

	<u>Resultado por Compra-venta⁽¹⁾</u>	<u>Ingreso por intereses⁽²⁾</u>	<u>Resultado por valuación</u>
<u>2014</u>			
Títulos para negociar	\$ (270) ===	1,031 =====	(1) ==
<u>2013</u>			
Títulos para negociar	\$ (117) ===	1,127 =====	(30) ==

⁽¹⁾ La utilidad (pérdida) por valuación derivada de los títulos disponibles para la venta es reconocida en el capital contable, el cual se reclasifica al estado de resultados al rubro “Resultado por compra-venta” al momento de la venta de títulos disponibles para la venta.

⁽²⁾ Las tasas promedio ponderadas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, son de 3,99 % y 3.37 %, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 1 año en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Clave</u>	<u>Razón social</u>	<u>Tasa ponderada</u>	<u>Plazo ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto vs capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.33	1,269	\$ 4,337	364%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.50	1,006	2,827	237%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.47	1,305	1,951	164%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	3.42	1,168	953	80%
BANOBRA	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos	3.08	34	698	59%
BANAMEX	Banco Nacional de México, S.A.	3.63	1,276	497	42%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.34	1,998	492	41%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.52	630	485	41%
BSANT	Banco Santander México, S.A.	3.39	974	300	25%
TFOVIS	Fovissste	2.84	10,863	202	17%
BMIFEL	Banca Mifel S.A.	3.19	9	200	17%
CFEHCB	Hsbc México,	3.41	1,045	197	17%
XIGNUX	Xignux S.A.	5.26	1,970	161	14%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	3.57	1,433	151	13%
HSBC	Hsbc México,	3.78	1,583	150	13%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	3.41	464	142	12%
VWBANK	Volkswagen Bank, S.A.	3.56	530	140	12%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.	3.60	932	127	11%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	4.82	1,153	125	10%
INVEX	Invex Controladora S.A.B. de C.V.	3.92	148	70	6%
MFRISCO	Minera Frisco S.A.B. de C.V.	4.34	1,339	69	6%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A.	3.70	1,622	65	5%
		=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2013

<u>Clave</u>	<u>Razón social</u>	<u>Tasa ponderada</u>	<u>Plazo ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto vs capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.95	1,634	\$ 4,290	411%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.91	1,446	2,436	234%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	4.05	1,224	1,097	105%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A.	4.52	1,987	887	85%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.87	2,248	768	74%
CFEHCB	Hsbc México,	3.99	1,361	430	41%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	4.28	1,582	392	38%
BANAMEX	Banco Nacional de México, S.A.	3.92	847	387	37%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	4.02	1,444	302	29%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	4.04	1,500	212	20%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	4.00	829	165	16%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.	4.15	675	162	15%
BACOMER	BBVA Bancomer, S.A.	3.75	136	137	13%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	5.17	863	115	11%
BMIFEL	Banca Mifel S.A.	3.67	3	100	10%
IDEAL	Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V.	4.39	736	95	9%
CEMEXCB	Cemex, S.A.B. de C.V.	4.78	643	84	8%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. de C.V.	4.31	1,689	75	7%
MFRISCO	Minera Frisco S.A.B. de C.V.	4.54	1,704	70	7%
TELFIM	Telefónica Finanzas México, S.A. de C.V.	4.15	195	60	6%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	4.84	1,948	59	6%
		=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Casa de Bolsa no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo, entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesta la Casa de Bolsa y la forma en que dichos riesgos están administrados se describen en la nota 20.

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deuda gubernamental	\$ 9,500	3,169	\$ 2,930	2,931
Deuda bancaria	-	3,309	6,067	2,376
Otros títulos de deuda	<u>3,181</u>	<u>2,842</u>	<u>8,229</u>	<u>9,433</u>
	12,681	9,320	\$ 17,226	14,740
			=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(12,681)</u>	<u>(9,320)</u>		
	\$ -	-		
	=====	=====		

En la hoja siguiente se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	2014				2013			
	Reportadora		Plazo promedio		Reportadora		Plazo promedio	
	Reportada (restringidos)	(cuentas de orden)	Venta	Compra	Reportada (restringidos)	(Cuentas de orden)	Venta	Compra
Deuda gubernamental	\$ 2,928	9,484	5	2	\$ 2,933	3,169	7	2
Deuda bancaria	6,091	-	10	2	2,388	3,310	14	2
Otros títulos de deuda	<u>8,282</u>	<u>3,182</u>	9	2	<u>9,465</u>	<u>2,839</u>	4	2
	\$ 17,301	12,666			\$ 14,786	9,318		
	=====	=====			=====	=====		

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

	2014			2013		
	Títulos	Valor razonable	Plazo promedio	Títulos	Valor razonable	Plazo Promedio
Deuda gubernamental	94,990,611	\$ 9,484	2	159,273,344	\$ 3,169	2
Deuda bancaria	-	-		32,931,265	3,310	2
Otros títulos de deuda	37,642,179	<u>3,182</u>	2	28,280,295	<u>2,839</u>	2
		\$ 12,666			\$ 9,318	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro de “Ingreso por intereses” y “Gasto por intereses”, ascendieron a \$343 y \$891, respectivamente (\$232 y \$953, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto notional de derivados)

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre 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>2014</u>	<u>Subvacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	DEUA	6,670,000	\$ 99	(99)
Futuros	IPC	10,800	466	(466)
Futuros	MINI IPC	1,376	60	(60)
			====	====
Forwards	USD	10,751,677	\$ 156	(157)
Forwards	YEN	473,860,000	59	(59)
Swaps	CCS	3,084,243	7	(7)
Swaps	LIBOR	64,000,000	7	(10)
Swaps	IRS	3,908,000,000	111	(124)
Opciones	ALFA	2,598,637	1	-
Opciones	ALSEA	2,240,250	1	(1)
Opciones	CEMEX	3,434,398	2	(1)
Opciones	EEM	278,581	3	(3)
Opciones	FEMSA	550,800	1	-
Opciones	GRUMA	299,935	1	-
Opciones	ICA	17,919,304	3	(8)
Opciones	IPC	72,204,894	10	(6)
Opciones	KIMBER	37,200,492	2	(3)
Opciones	MEXCHEM	3,233,199	3	(4)
Opciones	S&P 500	42,769,473	18	(2)
Warrants	CMX	30,000,000	28	-
Warrants	IVV	63,251,040	-	(68)
Warrants	CAN	241,780,000	-	(223)
Warrants	IPC	214,905,000	-	(202)
Warrants	ICA	17,250,000	-	(11)
Warrants	EEM	18,020,000	-	(16)
Warrants	AXJ	18,060,000	-	(17)
Warrants	KIM	40,000,000	-	(34)
			\$ 413	(956)
			=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

<u>2013</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	MXN	7,000,000	\$ 1	(1)
Futuros	DEUA	200,000	11	(11)
Futuros	IPC	1,730	168	(168)
			===	===
Forwards	USD	72,082	\$ 302	(301)
Swaps	CCS	6,364,484	3	(3)
Swaps	LIBOR	153,000,000	48	(50)
Swaps	IRS	16,848,000,000	250	(253)
Opciones	ALFA	38,072,916	5	-
Opciones	CEMEX	21,726,994	3	-
Opciones	FEMSA	9,230,000	1	-
Opciones	GMEX	39,420,629	6	-
Opciones	IPC	119,033,251	16	(4)
Opciones	MEXCHEM	41,694,114	2	(1)
Opciones	OMA	10,184,000	1	-
Opciones	S&P	148,359,432	40	(3)
Opciones	USD	3,966,000	1	(1)
Opciones	WALMEX	10,430,122	2	(1)
Warrants	AMX	3,454,000	-	(4)
Warrants	CAN	252,480,000	-	(246)
Warrants	IPC	350,620,000	-	(342)
Warrants	GMX	26,510,000	-	(27)
Warrants	IVV	141,371,670	-	(150)
			\$ 680	(1,386)
			===	=====

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 77 y 79 días, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

<u>2014</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
	IVV512R DC003	404,449	100	\$ (45)	15-Dic-15
	CAN512R DC049	1,189	10,000	(12)	10-Dic-15
	IPC510R DC315	3,869	10,000	(36)	14-Oct-15
	IPC510R DC317	511	10,000	(5)	14-Oct-15
	CAN509R DC047	3,788	10,000	(35)	17-Sep-15
	CAN509R DC048	2,086	10,000	(19)	17-Sep-15
	IPC511R DC318	3,013	10,000	(28)	11-Nov-15
	ICA509R DC011	172,500	100	(11)	09-Sep-15
	CAN508L DC046	13,311	10,000	(122)	13-Ago-15
	EEM508R DC011	180,200	100	(16)	12-Ago-15
	AXJ506R DC001	180,600	100	(17)	16-Jul-15
	CAN507R DC043	787	10,000	(7)	02-Jul-15
	KIM506R DC005	400,000	100	(34)	29-Jun-15
	IPC506R DC308	18,475	1,000	(17)	17-Jun-15
	CAN505R DC042	13,280	1,000	(12)	27-May-15
	IPC503R DC313	3,384	10,000	(32)	25-Mar-15
	IPC503R DC303	1,264	10,000	(12)	23-Mar-15
	IVV503R DC005	24,479	930	(23)	11-Mar-15
	CAN502R DC040	1,689	10,000	(16)	26-Feb-15
	IPC501R DC310	2,725	10,000	(26)	22-Ene-15
	IPC501R DC311	4,877	10,000	(46)	14-Ene-15
				\$ (571)	
				===	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
2013				
AMX401R DC043	69,300	50	\$ (4)	24-Ene-14
CAN405R DC032	244,100	100	(24)	14-May-14
CAN409R DC034	408,300	100	(40)	17-Sep-14
CAN409R DC035	1,669	10,000	(17)	17-Sep-14
CAN404R DC038	1,273	10,000	(13)	24-Abr-14
CAN406R DC036	15,782	10,000	(152)	25-Jun-14
GMX401R DC050	265,100	100	(27)	15-Ene-14
IPC312R DC289	22,960	1,000	(23)	31-Dic-14
IPC403R DC280	60,070	1,000	(57)	31-Mzo-14
IPC403R DC297	4,355	10,000	(43)	26-Mzo-14
IPC406R DC271	36,170	1,000	(36)	19-Jun-14
IPC410R DC283	145,070	1,000	(140)	22-Oct-14
IPC410R DC294	4,280	10,000	(43)	15-Oct-14
IVV512R DC003	1,328,899	100	(141)	15-Dic-15
IVV512R DC004	10,219	830	(9)	15-Dic-15
			\$ (769)	
			===	

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partes relacionadas (nota 17)	\$ 23	105
Deudores diversos	186	71
Comisiones por cobrar	5	4
Deudores por liquidación de operaciones, neto	806	479
Impuesto sobre la renta a favor	5	3
Impuesto al valor agregado a favor	52	32
Otras cuentas por cobrar	<u>15</u>	<u>9</u>
	1,092	703
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(7)</u>	<u>(8)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 1,085	695
	====	====

Durante 2014, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación una cuenta incobrable por \$1.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como sigue:

	Tasa anual de depreciación	2014	2013
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 105	98
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario	10%	45	34
Equipo de cómputo	30%	83	75
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		266	240
Depreciación		<u>(147)</u>	<u>(115)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 119	125
		===	===

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a \$35 y \$22, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

	2014	2013
Pagos anticipados de gastos	\$ 89	96
Partes relacionadas (nota 17)	<u>14</u>	<u>-</u>
	<u>103</u>	<u>96</u>
Otros activos:		
Fondo de reserva	20	18
Depósitos en garantía por rentas	35	32
Depósitos bancarios en garantía	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>57</u>	<u>52</u>
	\$ 160	148
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo del rubro de otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones	\$ 216	41
Otros impuestos y derechos por pagar	15	10
Arrendamiento financiero	2	4
Partes relacionadas (nota 17)	3	50
Impuesto al valor agregado	48	39
Divisas por entregar, neto (nota 5)	176	43
Otras cuentas por pagar	4	79
Beneficios a los empleados (nota 13)	<u>-</u>	<u>12</u>
	\$ 464	278
	====	====

(13) Beneficios a los empleados-

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Casa de Bolsa contaba con un plan de pensiones de contribución definida para todo el personal, que se reconoció en los resultados del período conforme se devengaba, en el cual el empleado se obligaba a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y la Casa de Bolsa se obligaba a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado. Las aportaciones se depositaron en un fideicomiso creado para esos efectos. Las aportaciones realizadas por la Casa de Bolsa le podrían ser entregadas al empleado en caso de retiro a partir de los cinco años de antigüedad en un 20% incrementándose un 10% para cada año, hasta llegar a 12 años de antigüedad con derecho a un 100% de las aportaciones. Durante el año de 2013 el monto aportado al fideicomiso fue de \$4.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 2(n), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2013. Los componentes del costo neto del año terminado el 31 de diciembre de 2013 son los que se muestran a continuación (miles de pesos nominales):

	Beneficios		
	Terminación	Retiro	Total
Costo neto del período:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 890	185	1,075
Costo financiero	499	77	576
Costo laboral de servicios pasados:			
Pérdida actuarial, neta	13,278	5	13,283
Amortización del pasivo de transición	<u>-</u>	<u>36</u>	<u>36</u>
Costo neto del período	\$ 14,667	303	14,970
	=====	====	=====

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2013 (miles de pesos nominales):

	Beneficios		
	Terminación	Retiro	Total
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo	\$ 11,181	1,246	12,427
Servicios pasados no reconocidos:			
Pasivo de transición	-	(608)	(608)
Pérdidas actuariales	<u>-</u>	<u>(113)</u>	<u>(113)</u>
Pasivo neto proyectado	\$ 11,181	525	11,706
	=====	====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2013, el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$12, está incluido dentro del rubro “Acreeedores y otras cuentas por pagar”.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los que se muestran a continuación:

	<u>2013</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.12%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.31%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (beneficios al retiro)	15 años

(14) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR (LISR) vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR. Adicionalmente existen otros asuntos relevantes derivados de dicho decreto, como lo son la retención del 10% de ISR sobre el pago de dividendos a personas físicas o residentes en el extranjero por utilidades generadas a partir del 1° de enero de 2014, cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR, cambio de la tasa de ISR y modificación de la base para el cálculo de la PTU.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Conforme a la ley de ISR vigente se establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

La tasa vigente para 2013 de la PTU fue del 10%. Como se menciona en la nota 1, la Casa de Bolsa traspasó la totalidad de sus empleados el 1 de enero de 2014, por lo que durante el año 2014 no tiene obligación para determinar PTU.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la PTU causada ascendió a \$31 y se encontraba registrada dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado de resultados.

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 226		\$ 235	
	====		====	
Gasto esperado	\$ 68	30	\$ 71	31
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la inflación	(15)	(7)	(12)	(5)
Gastos no deducibles	2	1	3	1
Partidas temporales	18	8	(20)	(9)
Otros	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 70	31	\$ 41	18
	====	==	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

ISR diferido:

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la Administración de la Casa de Bolsa considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de varios factores como la generación de utilidad gravable en el futuro. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración de la Casa de Bolsa considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

La Casa de Bolsa canceló la PTU diferida al 31 de diciembre de 2013, como resultado de la decisión de la Administración del Grupo de traspasar, en el mes de enero de 2014, la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa a Banco Actinver (ver nota 1).

El movimiento de ISR diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (cancelación de PTU diferida por el año 2013), se analiza a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>	
		<u>ISR</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Al inicio del año	\$	(48)	(60)	(25)
Aplicado a resultados		34	11	23
Aplicado a capital:				
Efectos de la valuación de títulos disponibles para la venta		<u>-</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
	\$	(14)	(48)	-
		==	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos diferidos:		
Valuación de títulos para negociar	\$ (75)	(65)
Valuación de derivados	(1)	1
Valuación de títulos disponibles para la venta	(4)	(4)
Pagos anticipados	(9)	(16)
Activos diferidos:		
Activo fijo y gastos de instalación	11	10
Estimación de cuentas incobrables	2	2
Provisiones no pagadas	61	11
PTU causada	-	9
Provisiones por beneficios a los empleados	-	4
Otros	<u>1</u>	<u>-</u>
Pasivo diferido, neto	\$ (14) ==	(48) ==

Otras consideraciones:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto montos por acción)

Conforme a la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$374 y \$809 respectivamente (\$263 y \$548, respectivamente, en 2013).

(15) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

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

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

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del 19 de abril y 12 noviembre de 2013, se acordó distribuir dividendos en efectivo por la cantidad de \$50 a razón de \$0.181818 pesos por acción y \$120 a razón de \$0.421053 pesos por acción, los cuales se pagaron en los meses de mayo, septiembre y noviembre de 2013.

El 14 de abril de 2014, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se resolvió el aumento del capital mínimo fijo de la sociedad sin derecho a retiro en la cantidad de \$100 mediante la capitalización de la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital de la Casa de Bolsa, el cual está representado por 100,000,000 de acciones ordinarias nominativas serie "O", representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto valor nominal de la acción)

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integra como se muestra a continuación:

<u>Capital social</u>	Número de acciones con valor			
	<u>nominal de \$1.00</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Serie "O" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto	385,000,000	285,000,000	\$ 385	285
Efecto de actualización			<u>27</u>	<u>27</u>
Total del capital social			\$ 412	312
			====	====

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de impuestos diferidos.

(c) Restricciones al capital contable-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado. La capitalización exigida por la Comisión Bancaria ha sido cumplida por la Casa de Bolsa.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(d) Capitalización-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México.

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital global	\$ <u>1,192</u>	<u>1,042</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	310	352
Requerimientos por riesgo de crédito	356	344
Requerimientos por riesgo operacional	<u>91</u>	<u>78</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>757</u>	<u>774</u>
Exceso en el capital global	\$ 435 ===	268 ===
Índice de consumo de capital	63.51% =====	74.23% =====
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.57	1.35
Requerimientos por riesgo operacional	\$ 91	78

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2014:

	Activos en riesgo Equivalentes	Requerimiento de capital
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 640	51
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,272	102
Operaciones con tasa real	528	42
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	53	4
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	4	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	88	7
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,290</u>	<u>103</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,875</u>	<u>310</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	88	7
Por posición en títulos de deuda	3,907	312
Por depósitos y préstamos	32	3
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>425</u>	<u>34</u>
Total riesgo de crédito	<u>4,452</u>	<u>356</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>1,131</u>	<u>91</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 9,458 =====	757 ===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2013:

	Activos en riesgo <u>Equivalentes</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 947	76
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,425	114
Operaciones con tasa real	16	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	218	17
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	78	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,719</u>	<u>138</u>
Total riesgo de mercado	<u>4,403</u>	<u>352</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	35	3
Por posición en títulos de deuda	3,867	309
Por depósitos y préstamos	21	2
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>375</u>	<u>30</u>
Total riesgo de crédito	<u>4,298</u>	<u>344</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>972</u>	<u>78</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 9,673 =====	774 ====

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(16) Cuentas de orden-

a) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analizan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones de sociedades de inversión	\$ 103,629	97,592
Deuda gubernamental	50,300	35,913
Deuda bancaria	16,269	13,708
Acciones	113,812	81,884
Otros títulos de deuda	<u>49,434</u>	<u>52,631</u>
	\$ 333,444	281,728
	=====	=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deuda gubernamental	\$ 2,929	2,934
Deuda bancaria	6,091	2,388
Otros títulos de deuda	8,282	9,465
Por préstamo de valores	<u>177</u>	<u>106</u>
	\$ 17,479	14,893
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$28 y \$25, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores gubernamentales	\$ 12,430	6,099
Deuda bancaria	6,067	5,686
Otros títulos de deuda	<u>11,411</u>	<u>12,275</u>
	\$ 29,908	24,060
	=====	=====

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analiza como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 7,620	7,695
Garantía	827	12
Inversión	9,067	7,243
Otros	<u>2</u>	<u>2</u>
	\$ 17,516	14,952
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$16 y \$12, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(17) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

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

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 423	356
Custodia de valores	35	29
Asesoría financiera	27	21
Intereses por reporto	253	185
Otros	<u>9</u>	<u>157</u>
	\$ 747	748
	===	===
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 726	30
Intereses por reporto	6	5
Intereses bancarios	1	-
Otros	<u>87</u>	<u>97</u>
	\$ 820	132
	===	===

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	\$ 21	1	26	2
Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.	-	-	-	38
Actinver Securities Inc.	1	-	1	-
Banco Actinver	1	2	77	55
Actinver Consultoría, S. A. de C. V.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	\$ 23	3	105	95
	=====	==	=====	==
Banco Actinver (Deudores por reporte)	\$ 5,281	-	6,440	-
Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. (Pago por uso de marca)	14	-	-	-
	=====	==	=====	==

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, con excepción del préstamo descrito en el siguiente párrafo, no generan intereses y no tienen un plazo definido.

La Casa de Bolsa mantenía un préstamo con Banco Actinver que ascendía a \$45 al 31 de diciembre de 2013, el cual generaba intereses a la tasa THIE más 2.5 puntos porcentuales, y fue liquidado en febrero de 2014. Durante 2014 y 2013 los intereses generados se registraron en el rubro de “Gastos por intereses” y ascienden a \$1,132 mil pesos y \$139 mil pesos, respectivamente (ver nota 19).

(18) Información por segmentos-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la información por segmentos se integra como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2014</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 305	407	40	-	752
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	379	379
Utilidad por compraventa, neto	21	-	(122)	-	(101)
Ingresos por intereses, neto	2	-	494	-	496
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	(4)	-	(4)
Otros ingresos de la operación	-	-	(24)	-	(24)
Gastos de administración y promoción	<u>(276)</u>	<u>(341)</u>	<u>(351)</u>	<u>(305)</u>	<u>(1,273)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 52	66	33	74	225
	===	===	===	===	===

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2013</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 278	339	29	-	646
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	352	352
Utilidad por compraventa, neto	71	-	18	-	89
Ingresos por intereses, neto	4	-	411	-	415
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	(7)	-	(7)
Otros ingresos de la operación	-	-	74	-	74
Gastos de administración y promoción	<u>(381)</u>	<u>(340)</u>	<u>(502)</u>	<u>(111)</u>	<u>(1,334)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (28)	(1)	23	241	235
	===	===	===	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>					
Activos	\$ 18,822	24	1,580	10	20,436
Pasivos	18,182	-	1,028	-	19,210
	=====	==	=====	===	=====
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>					
Activos	\$ 16,395	22	1,797	-	18,214
Pasivos	14,740	-	2,402	-	17,142
	=====	==	=====	===	=====

(19) Información adicional sobre el estado de resultados -

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, algunos rubros del estado de resultados, se analizan como sigue.

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, algunos rubros de los estados financieros se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Distribución de sociedades de inversión	\$ 445	377
Compraventa de valores	245	260
Custodia y administración de bienes	112	75
Intermediación financiera	40	32
Actividades fiduciarias	<u>16</u>	<u>12</u>
	\$ 858	756
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 28	30
Intermediación financiera	51	54
Indeval	12	12
Bolsa Mexicana de Valores	<u>15</u>	<u>14</u>
	\$ 106	110
	====	====

(c) Utilidad por compraventa-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Divisas	\$ 149	202
Derivados con fines de negociación	<u>73</u>	<u>30</u>
	\$ 222	232
	====	====

(d) Pérdida por compraventa-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Divisas	\$ -	4
Títulos para negociar	270	117
Derivados con fines de negociación	<u>53</u>	<u>22</u>
	\$ 323	143
	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(e) Ingresos por intereses-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 4	-
Títulos para negociar	1,031	1,127
Operaciones de reporto	343	232
Dividendos cobrados	<u>10</u>	<u>10</u>
	\$ 1,388	1,369
	=====	=====

(f) Gastos por intereses-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones de reporto	\$ 891	953
Por préstamos bancarios	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 892	954
	====	====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Títulos para negociar	\$ (1)	(30)
Derivados con fines de negociación	<u>(3)</u>	<u>23</u>
	\$ (4)	(7)
	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(h) Indicadores financieros -

<u>Indicadores Financieros</u>	<u>2014</u>				<u>2013</u>
	<u>4° trimestre</u>	<u>3er trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>	<u>1er trimestre</u>	<u>4° trimestre</u>
Solvencia	1.06	1.05	1.06	1.06	1.06
Liquidez	1.05	1.04	1.05	1.05	1.05
Apalancamiento	15.27	17.41	15.66	16.73	15.99
ROE	12.67%	9.36%	6.43%	1.73%	18.09%
ROA	0.81%	0.54%	0.42%	0.10%	1.12%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
Margen financiero/Ingreso total de la operación	25.73%	30.32%	32.53%	25.48%	33.27%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	16.32%	10.76%	11.71%	2.40%	10.81%
Ingreso neto/Gastos de administración	119.50%	112.05%	113.26%	102.46%	112.12%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación	83.68%	89.24%	88.29%	97.60%	89.19%
Resultado neto/Gastos de administración	12.20%	10.77%	10.75%	5.67%	14.55%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación	48.17%	44.93%	44.02 %	49.93%	60.96%

Donde:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(20) Administración de riesgos (no auditada)-

Calificación para Casa de Bolsa

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

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

El 5 de septiembre de 2014, Fitch Ratings ratificó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de ‘A+(mex)’ y la calificación de corto plazo en ‘F1(mex)’.

El 10 de diciembre de 2014 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de “HR A+” y de corto plazo de “HR1” con perspectiva “Estable”.

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

I. Información cualitativa

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo a los que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa.

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

Riesgos Discrecionales.- Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.

Riesgos No Discrecionales.- Resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico.

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

Riesgo de Mercado.-

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

Se utilizará la medida de valor en riesgo (VaR) la cual mide la pérdida potencial o probable que se podría observar en una determinada posición o cartera de inversión al presentarse cambios en las variables o factores de riesgo durante un horizonte de inversión definido y con un cierto nivel de confianza.

Los parámetros y supuestos utilizados por la Casa de Bolsa para el cálculo de VaR de Mercado son:

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

Riesgo de Crédito.-

Es la pérdida potencial por la falta de pago de una o contraparte en las operaciones que efectúe la Casa de Bolsa, incluyendo las garantías reales o personales que se otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valuación Operativa y Referencias de Mercado S. A. de C. V. (VALMER), valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (Obligaciones, Títulos de Deuda, etc.).

A esta exposición actual se le agregará la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neto de posiciones cuando éstas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

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

Riesgo de Liquidez.-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo Operativo.-

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

A partir del mes de diciembre 2008 se calcula el requerimiento de capital por riesgo operacional utilizando el método del indicador básico.

La Casa de Bolsa, se encuentra generando una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operativo.

Riesgo Legal.-

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

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

Adicionalmente la Casa de Bolsa:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo Tecnológico.-

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

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

c. Portafolios a los que está aplicando

- i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados y Tesorería.
- ii. Portafolio Global.

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

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

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

A continuación se muestra el Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2014:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,192	100%
Capital Complementario	<u>-</u>	<u>-</u>
Capital Global	1,192	100%
VaR al cierre de diciembre de 2014	18	1.47%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2014	20	1.71%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

A continuación se muestra el coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2014:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 362
20% capital global	<u>238</u>
Excedente	\$ 124
	===

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

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

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

A continuación se muestra la sensibilidad al 31 de diciembre de 2014:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (13)
Mercado de Capitales	(4)
Mercado Derivados	(19)
Mercado de Cambios	<u>(1)</u>
Total	\$ (37)
	==

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2014, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$4 y \$0.2, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Mercado</u>	<u>VaR</u> <u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 4	14
Mercado de Capitales	9	29
Mercado Derivados	6	18
Mercado Cambios	-	1
Total	\$ 19	62
	==	==

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

Durante el 2014 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

(21) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendió a \$63 y \$67, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$726 y \$30, respectivamente.

b) Distribución de acciones-

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

Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

c) Juicios y litigios-

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

(22) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Reforma financiera-

El 10 de enero de 2014 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma Financiera”. Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros. La Casa de Bolsa se encuentra en proceso de evaluación de los impactos que esta Reforma Financiera pudiese tener en sus operaciones y en el desempeño financiero del mismo, considerando que todavía están en proceso las modificaciones a las leyes secundarias y reglas específicas a ser emitidas por la Comisión Bancaria, Banco de México y otros organismos.

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación, las cuales la Administración de la Casa de Bolsa estima que no tendrán efectos en los estados financieros.

NIF-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, y se permite su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016 y se permite su aplicación anticipada, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-9 “Provisiones, contingentes y compromisos”.

Mejoras a las NIF 2015

En diciembre de 2014 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, entre las que se encuentran las siguientes:

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales cobros anticipados. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que los efectos de las nuevas NIF y las mejoras a las NIF 2015 no generarán efectos importantes.