

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	27,535,158,550	19,067,476,543
10010000			DISPONIBILIDADES	146,395,194	213,591,661
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	90,103,338	81,649,563
10100000			INVERSIONES EN VALORES	24,987,875,064	16,751,891,769
	10100100		Títulos para negociar	24,972,207,887	16,736,028,608
	10100200		Títulos disponibles para la venta	15,667,177	15,863,161
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	489,847,356	427,900,695
	10250100		Con fines de negociación	489,847,356	427,900,695
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10350000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,533,084,741	1,338,057,639
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	121,737,755	128,965,952
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	51,166	57,367
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	166,063,936	125,361,897
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	104,973,366	69,551,746
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	61,090,570	55,810,151
20000000			P A S I V O	26,107,059,430	17,922,641,290
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	0
	20100100		De corto plazo	0	0
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	23,918,942,881	15,444,852,825
20250000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	23,106,206	34,236,177
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Prestamo de valores	23,106,206	34,236,177
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	930,178,783	1,160,650,443
	20350100		Con fines de negociación	930,178,783	1,160,650,443
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,181,510,901	1,227,488,889
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	9,130,973
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	0	2,357,771
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	710,100,965	822,139,783
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	17,260	0
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0.000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	471,392,676	393,860,362
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	53,320,659	55,412,956
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,428,099,120	1,144,835,253
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	496,864,255	411,864,255
	30050100		Capital social	411,864,043	411,864,043
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	85,000,000	0
	30050300		Prima en venta de acciones	212	212
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	931,234,865	732,970,998
	30100100		Reservas de capital	54,812,045	47,041,644
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	749,785,164	602,147,530

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	10,018,111	10,155,300
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	116,619,545	73,626,524
40000000			CUENTAS DE ORDEN	423,808,088,540	383,647,707,979
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	409,502,573,831	365,178,986,655
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	3,162,028,051	1,302,172,727
	40100100		Bancos de clientes	1,347,208,878	1,214,215,242
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	1,814,819,173	87,957,485
	40100500		Premios cobrados de clientes	0	0
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	0	0
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	328,577,488,909	299,096,099,942
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	328,577,488,909	299,096,099,942
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	77,763,056,871	64,780,713,986
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,886,499,319	24,674,052,367
	40200200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	160,507,763	140,544,129
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,964,352,240	9,234,360,662
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	24,191,927,487	15,691,507,408
	40200500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	0	0
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	15,559,770,062	15,040,249,420
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	14,305,514,709	18,468,721,324
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	6,964,352,240	9,234,360,662
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	4,823,979,768	2,431,887,343
	40350300		Deuda bancaria	1,338,716,049	3,641,490,318
	40350400		Otros títulos de deuda	801,656,423	3,160,983,001
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	6,964,352,240	9,234,360,662
	40400100		Deuda gubernamental	4,823,979,768	2,431,887,343
	40400200		Deuda bancaria	1,338,716,049	3,641,490,318
	40400300		Otros títulos de deuda	801,656,423	3,160,983,001
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	376,810,229	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**
ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	406,077,834	402,146,190
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	75,717,306	49,152,128
51350000	Ingresos por asesoría financiera	389,521,720	170,531,326
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	719,882,248	523,525,388
51450000	Utilidad por compraventa	222,237,601	120,292,257
51500000	Pérdida por compraventa	64,185,072	221,764,904
50050000	Ingresos por intereses	427,930,631	763,459,763
50100000	Gastos por intereses	466,310,605	440,389,881
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	-12,539,678	30,789,234
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	107,132,877	252,386,469
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-2,672,950	21,296,443
50600000	Gastos de administración y promoción	657,390,279	685,047,386
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	166,951,896	112,160,914
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-1,615	-4,750
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	166,950,281	112,156,164
50850000	Impuestos a la utilidad causados	10,675,060	30,760,202
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-39,655,676	-7,769,438
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	116,619,545	73,626,524
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	116,619,545	73,626,524

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	116,619,545	73,626,524
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	229,246,891	203,365,682
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	17,128,217	17,334,785
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	149,246,644	178,285,741
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	50,330,736	38,529,640
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,616	4,750
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	12,539,678	-30,789,234
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-15,212,851	-50,869,792
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-6,563,501,872	-332,451,920
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	251,764,835
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-454,183,960	-642,317,103
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	6,692,503,802	705,123,902
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	23,106,206	-4,170
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	-3,069,173
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-117,236,207	-220,228,508
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	77,278,413	131,464,315
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobro de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0
	820103240000	Pago de Impuestos a la Utilidad	-69,537,917	-21,629,229
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-426,784,386	-182,216,843
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-19,656,920	-21,424,392
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-19,656,920	-21,424,392
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	85,000,000	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	85,000,000	0
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-15,574,870	73,350,971
820400000000		Efectos por Cambios en el Valor del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	161,970,064	140,240,690

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	146,395,194	213,591,661

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN
 ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.,
 GRUPO FINANCIERO ACTINVER

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	411,864,043	0	212	0	47,041,644	602,147,530	9,832,503	0	0	0	155,408,036	1,226,293,968
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	85,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	85,000,000
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	7,770,402	-7,770,402	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	155,408,036	0	0	0	0	-155,408,036	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	85,000,000	0	0	7,770,402	147,637,634	0	0	0	0	-155,408,036	85,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	116,619,545	116,619,545
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	185,608	0	0	0	0	185,608
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	185,608	0	0	0	116,619,545	116,805,153
Saldo al final del periodo	411,864,043	85,000,000	212	0	54,812,046	749,785,164	10,018,111	0	0	0	116,619,545	1,428,099,120

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2015

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 22 DE JULIO DE 2015 - ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO ACTINVER, ES UNA SUBSIDIARIA DE GRUPO FINANCIEROS ACTINVER, S.A. DE C.V., LA CUAL A SU VEZ ES SUBSIDIARIA DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. Y ES UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN ASESORÍA DE INVERSIONES EN MÉXICO Y UNA DE LAS EMPRESAS CON MAYOR CRECIMIENTO EN SU RAMO A NIVEL NACIONAL, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015.

TODAS LAS CIFRAS HAN SIDO PREPARADAS DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES Y ESTÁN EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES. ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA EN EL 2T2015 UNA UTILIDAD NETA DE \$136 MILLONES VS. \$55 MILLONES EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO PASADO.

LOS RESULTADOS MOSTRARON UN INCREMENTO DEL 150% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR DEBIDO, PRINCIPALMENTE, A UN CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS DEL TRIMESTRE

CONCEPTO 2T15 2T14 VARIACIÓN

	MONTO	%		MONTO	%	VARIACIÓN
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	519			437	82	19%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN			329			352
(23) (7%)						
RESULTADO DE OPERACIÓN	190			85	105	124%
MARGEN OPERATIVO 37% 19%						
RESULTADO NETO	136			55	82	150%
MARGEN NETO 26% 12%						

- LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN DEL 2T2015 CRECIERON 19% EN COMPARACIÓN CON EL 2T2014.
- POR SU PARTE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN MOSTRARON UNA REDUCCIÓN DEL 7% RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN DEL 2T2015 CRECIÓ 124% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL 2014 COMO CONSECUENCIA DEL CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS TOTALES Y, EN MENOR MEDIDA, POR UNA DISMINUCIÓN DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN.
- EL RESULTADO NETO DEL TRIMESTRE FUE 150% SUPERIOR AL MOSTRADO EN EL 2T2014 DEBIDO A LOS EFECTOS ANTES DESCRITOS.

DESEMPEÑO OPERATIVO AL 2T15

CONCEPTO AL 2T15 AL 2T14 VARIACIÓN

CONCEPTO	AL 2T15	AL 2T14	VARIACIÓN
IMPORTE PARTICIPACIÓN	330	40%	353 45% (23) (7%)
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	83	10%	(183) (24%) 266 (146%)
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR COMPRAVENTA, NETO	(13)	(2%)	31 4% (44) (142%)
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	75	9%	81 10% (6) (8%)
INGRESOS CAMBIARIOS	(38)	(5%)	323 42% (361) (112%)
INGRESOS (GASTOS) POR INTERESES, NETO	219	128%	390 47% 171 22%
INGRESOS POR SERVICIOS DE ASESORÍA FINANCIERA	827	100%	776 100% 51 7%

AL 2T2015 LOS INGRESOS TOTALES OPERATIVOS CRECIERON \$51 QUE REPRESENTAN UN AUMENTO DEL 7% EN COMPARACIÓN CON EL 2T2014 DEBIDO AL RESULTADO POSITIVO POR LA COMPRAVENTA VS. LA PÉRDIDA MOSTRADA EN EL MISMO PERIODO DEL 2014 Y AL IMPORTANTE CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA LOS CUALES PASARON DE \$171 AL 2T2014 A \$390 AL 2T2015. BANCA DE INVERSIÓN HA SIDO EL MOTOR GENERADOR DE INGRESOS DE LA CASA DE BOLSA DURANTE EL 2T 2015.

- DURANTE EL 2T2015, BANCA DE INVERSIÓN DUPLICÓ SU NÚMERO DE TRANSACCIONES AL COMPLETAR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MÁS DE 90 OPERACIONES EN EL PERIODO.

- EL ÁREA DE BANCA DE INVERSIÓN DE ACTINVER CONTINÚA SIENDO UNA DE LAS MÁS ACTIVAS DEL PAÍS, COMPLETANDO MÁS DE 140 TRANSACCIONES EN LO QUE VA DEL AÑO.
- EN EL 2T2105, LOS INGRESOS GENERADOS POR ESTA LÍNEA DE NEGOCIO FUERON CERCANOS AL 40% DE LOS INGRESOS OPERATIVOS; SIN EMBARGO, LA DIVERSIFICACIÓN DE LOS INGRESOS HIZO QUE ESTO CRECIERAN POR ARRIBA DE LOS LOGRADOS POR EL SECTOR.

RESULTADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015 Y 2014

CONCEPTO AL 2T15 AL 2T14 VARIACIÓN

CONCEPTO	AL 2T15	AL 2T14	VARIACIÓN	CONCEPTO	AL 2T15	AL 2T14	VARIACIÓN
IMPORTE PARTICIPACIÓN				IMPORTE PARTICIPACIÓN			
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	827	100%		INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	776	100%	51 7%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN				GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	657	79%	685 88% (28) (4%)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	167	20%		RESULTADO DE LA OPERACIÓN	112	14%	55 49%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	56	7%		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	112	14%	(56) (50%)
RESULTADO NETO	117	14%		RESULTADO NETO	74	9%	43 59%

- EL RESULTADO NETO ACUMULADO FUE DE \$117, QUE REPRESENTAN \$43 MÁS DE UTILIDAD NETA QUE LOS \$74 ALCANZADOS AL 2T2014.
- LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN SE MOSTRARON CONSTANTES CON UNA REDUCCIÓN DEL 4% POR UN DECREMENTO DE LOS GASTOS RELACIONADOS CON LA NÓMINA, PRINCIPALMENTE.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN SE AUMENTÓ \$55 COMO CONSECUENCIA DEL CRECIMIENTO DE LOS INGRESOS DE OPERACIÓN Y LA REDUCCIÓN DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN.
- LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS AL 2T2015 FUE DEL 30% INFERIOR A LA MOSTRADA EN EL 2T2014 DEBIDO AL EFECTO DE PARTIDAS PERMANENTES QUE AFECTARON EL SEMESTRE. SE ESPERA QUE EN EL TRANSCURSO DEL AÑO DICHA TASA SE MANTENGA EN ESOS NIVELES.

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO RIVERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA:

“PARA EL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015, REPORTAMOS INGRESOS TOTALES POR MÁS DE \$1,363 MILLONES Y UNA UTILIDAD NETA DE \$142 MILLONES. EL RESULTADO DE INGRESOS ES EL MÁS ALTO DE LOS ÚLTIMOS 10 TRIMESTRES.

CONSIDERO QUE ESTE PRIMER SEMESTRE NOS MOSTRÓ UN ENTORNO EXTRAORDINARIAMENTE COMPLICADO, LA VOLATILIDAD E INCERTIDUMBRE DE LOS MERCADOS PONE A PRUEBA ESTRATEGIAS Y DECISIONES QUE HEMOS TOMADO, CONSIDERO QUE EN ACTINVER TENEMOS LA CAPACIDAD, LA GENTE, LOS EQUIPOS Y LAS HERRAMIENTAS NECESARIAS PARA SEGUIR ENTREGANDO CRECIMIENTOS Y BUSCAR MEJORES RESULTADOS. EN UN SEMESTRE DIFÍCIL, MOSTRAMOS LA FORTALEZA Y LA DIVERSIFICACIÓN QUE TIENE NUESTRA GENERACIÓN DE INGRESOS, BRINDANDO DIVERSIDAD Y DISTINTOS ENFOQUES PARA EL NEGOCIO.

AL DÍA DE HOY, CONTAMOS CON LA QUINTA OPERADORA DE FONDOS MÁS GRANDE DEL PAÍS, NUESTRA CASA DE BOLSA CONCENTRA EL MAYOR NÚMERO DE CLIENTES A NIVEL NACIONAL, NUESTRA ÁREA DE BANCA DE INVERSIÓN OCUPA EL PRIMER LUGAR EN OPERACIONES DE CAPITALES Y EL NÚMERO DOS EN MONTO COLOCADO EN OPERACIONES DE DEUDA EN EL MERCADO NACIONAL. NUESTRA OFERTA DE PRODUCTOS Y SOLUCIONES FINANCIERAS ES UNA DE LAS MÁS COMPLETAS, CONTAMOS CON PLATAFORMAS SÓLIDAS PARA BUSCAR MEJORAR NUESTROS RESULTADOS Y MEJORES MÁRGENES. DEBEMOS DE CONTINUAR TRAZANDO EL CAMINO PARA CONVERTIRNOS EN UNA DE LAS MEJORES BANCAS PRIVADAS DEL PAÍS Y EN UN ENTORNO COMO EL ACTUAL, DEBEMOS DE ACTUAR Y NO REACCIONAR PARA PODER HACER FRENTE A LOS CAMBIOS Y APROVECHAR LAS OPORTUNIDADES QUE SE PRESENTEN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 3 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EN EL MERCADO.

CONCLUYO POR REITERAR EL COMPROMISO DE ACTINVER Y AGRADEZCO LA CONFIANZA QUE LOS CLIENTES Y LOS ACCIONISTAS HAN DEPOSITADO EN NOSOTROS."

EMISIÓN DE TITULOS OPCIONALES WARRANT

LOS VALORES A LOS QUE PODRÁ ESTAR REFERENCIADA CADA UNA DE LAS SERIES DE LA PRESENTE EMISIÓN PODRÁN SER EN SU CONJUNTO O DE MANERA INDIVIDUAL CUALQUIERA DE LOS VALORES QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLAN, DE LOS CUALES A LA FECHA Y POR LOS ÚLTIMOS TRES EJERCICIOS NO HAN OCURRIDO SUSPENSIÓN 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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:

IT = ÍNDICE EN EL DÍA T

PIT = PRECIO DE LA SERIE ACCIONARIA I EL DÍA T

QIT = ACCIONES DE LA SERIE ACCIONARIA I EL DÍA T

FAFI = FACTOR DE AJUSTE POR ACCIONES FLOTANTES DE LA SERIE ACCIONARIA I

FI = FACTOR DE AJUSTE POR EX-DERECHOS DE LA SERIE ACCIONARIA I EL

DÍA T

I = 1, 2, 3, ..., N

EL NÚMERO DE SERIES ACCIONARIAS QUE CONFORMA LA MUESTRA DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES (IPC) ES DE 35 SERIES, LAS CUALES PODRÍAN VARIAR DURANTE EL PERIODO DE VIGENCIA POR MOVIMIENTOS CORPORATIVOS. DICHA MUESTRA DEBERÁ CUMPLIR CON LOS CRITERIOS DE SELECCIÓN SEÑALADOS EN ESTE DOCUMENTO.

CRITERIOS DE SELECCIÓN

LA SELECCIÓN DE LAS SERIES ACCIONARIAS QUE INTEGRARÁN LA MUESTRA DEL IPC SE BASA EN DOS INDICADORES: LA ROTACIÓN DIARIA Y EL VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES.

A) PRIMER FILTRO. SERÁN ELEGIBLES LAS SERIES ACCIONARIAS CUYO VALOR DE CAPITALIZACIÓN AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES (UTILIZANDO EL PORCENTAJE DE ACCIONES FLOTANTES REDONDEADO DE ACUERDO A LAS BANDAS DEFINIDAS POR BMV) SEA MAYOR O IGUAL AL 0.1% DEL VALOR DE CAPITALIZACIÓN DEL IPC AL MOMENTO DE LA SELECCIÓN.

B) SEGUNDO FILTRO. SERÁN ELEGIBLES LAS SERIES ACCIONARIAS QUE OCUPEN LOS PRIMEROS 45 LUGARES DE ACUERDO A LA ROTACIÓN LAS EMISORAS QUE HAYAN PASADO LOS FILTROS SE ORDENARÁN DE ACUERDO A SU ROTACIÓN Y VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES (REPORTADAS), DE MAYOR A MENOR, Y SE CALIFICARÁN CON BASE EN EL LUGAR QUE OCUPEN EN CADA CRITERIO, DE ACUERDO A LA SIGUIENTE TABLA:

SE SUMARÁN LAS CALIFICACIONES, Y SE ORDENARÁN LAS SERIES ACCIONARIAS DE MENOR A MAYOR CON BASE EN ESTA SUMA. FORMARÁN PARTE DEL ÍNDICE LAS 35 SERIES ACCIONARIAS QUE OCUPEN LOS PRIMEROS 35 LUGARES DE ACUERDO A ESTA CALIFICACIÓN.

SI EXISTIERAN DOS O MÁS SERIES QUE PRESENTEN LA MISMA CALIFICACIÓN FINAL, Y NO HUBIERA SUFICIENTES LUGARES DISPONIBLES EN LA MUESTRA, SE SELECCIONAN LAS SERIES CON MAYOR VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES. NO SERÁN CONSIDERADAS PARA LA MUESTRA, AQUELLAS SERIES QUE POR ALGUNA CAUSA EXISTA LA POSIBILIDAD CONCRETA DE SER SUSPENDIDAS O RETIRADAS DEL MERCADO PONDERACIÓN DE LAS SERIES ACCIONARIAS LA PONDERACIÓN SE HARÁ CONSIDERANDO EL VALOR DE CAPITALIZACIÓN AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES.

LAS ACCIONES FLOTANTES SON AQUELLAS ACCIONES QUE SE ENCUENTRAN EFECTIVAMENTE DISPONIBLES PARA EL PÚBLICO INVERSIONISTA NO SE CONSIDERAN ACCIONES FLOTANTES AQUELLAS QUE SE ENCUENTRAN EN POSESIÓN DE:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 5 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

- 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:

WI = PESO RELATIVO DE CADA SERIE ACCIONARIA DENTRO DE LA MUESTRA DEL ÍNDICE.

VMAF = VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES DEL TOTAL DE SERIES ACCIONARIAS DE LA MUESTRA DEL ÍNDICE.

VMAF I = VALOR DE MERCADO AJUSTADO POR ACCIONES FLOTANTES DE LA SERIE ACCIONARIA I
DONDE:

FAFI = FACTOR DE AJUSTE POR ACCIONES FLOTANTES DE LA SERIE ACCIONARIA I

QI= NÚMERO DE ACCIONES INSCRITAS EN BOLSA DE LA SERIE ACCIONARIA I

PI = ULTIMO PRECIO REGISTRADO EN BOLSA DE LA SERIE ACCIONARIA I

PONDERACIONES MÁXIMAS

PARA EVITAR CONCENTRACIONES EN LOS PESOS O PONDERACIONES DE LOS COMPONENTES DEL IPC Y SIGUIENDO LAS MEJORES PRÁCTICAS INTERNACIONALES, LA PARTICIPACIÓN MÁXIMA QUE UNA SERIE ACCIONARIA PUEDE TENER AL INICIO DE LA VIGENCIA DE LA MUESTRA ES DE 25%.

LAS 5 SERIES ACCIONARIAS MÁS IMPORTANTES DE LA MUESTRA, NO PODRÁN TENER UNA PONDERACIÓN CONJUNTA DE MÁS DEL 60%.

EN CASO DE QUE LOS LÍMITES ANTES MENCIONADOS SE REBASAN, LOS PONDERADORES SE AJUSTARÁN A ESTOS LÍMITES REDISTRIBUYENDO EL O LOS EXCESOS DE PONDERACIÓN PROPORCIONALMENTE ENTRE LAS SERIES QUE INTEGRAN LA MUESTRA. PARA EL CASO DEL LÍMITE DEL 60%, SI DURANTE LA VIGENCIA DE LA MUESTRA YA AJUSTADA SE VOLVIERA A REBASAR EL LÍMITE POR 45 DÍAS CONSECUTIVOS DE NEGOCIACIÓN, LA BMV REALIZARÁ NUEVAMENTE EL AJUSTE CORRESPONDIENTE PARA CUMPLIR CON LOS LÍMITES DE CONCENTRACIÓN ESTIPULADOS PARA EL IPC.

FÓRMULA DE AJUSTE A LOS LÍMITES DE PESO DENTRO DEL IPC: AJUSTE PARA TOPAR AL 25% UNA SERIE ACCIONARIA DENTRO DE LA MUESTRA DEL IPC AJUSTE PARA TOPAR AL 60% LA PONDERACIÓN ACUMULADA DE LAS 5 SERIES ACCIONARIAS DE MAYOR PESO DENTRO DEL IPC. CUALQUIER INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE ÍNDICE DE REFERENCIA PODRÁ SER CONSULTADA EN LA PÁGINA DE INTERNET DE LA MISMA: WWW.BMV.COM.MX
ETF'S ("EXCHANGE TRADED FUND")

LOS "EXCHANGE TRADED FUND" ("ETF'S" CONOCIDOS TAMBIÉN CON EL NOMBRE DE "TRACKERS" O ISHARES®) CONSTITUYEN INSTRUMENTOS FINANCIEROS RELATIVAMENTE NUEVOS QUE CUENTAN CON UN RÁPIDAMENTE CRECIENTE VOLUMEN DE INVERSIONES ALREDEDOR DEL MUNDO. EL ATRIBUTO PRINCIPAL DE LOS ETFS CONSISTE EN QUE COMBINAN ALGUNOS BENEFICIOS DE LA INVERSIÓN DIRECTA EN INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE LISTADOS EN BOLSAS DE VALORES SUSCEPTIBLES DE SER ADQUIRIDOS INTRADÍA, CON LOS BENEFICIOS SIMILARES A LOS DE UNA SOCIEDAD DE INVERSIÓN INDIZADA, CON FRECUENCIA CON MENOS COSTOS QUE LOS QUE IMPLICA LA INVERSIÓN EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN. ACTUALMENTE EXISTEN APROXIMADAMENTE 500 TRACKERS A NIVEL MUNDIAL.

BENEFICIOS DE LOS ETF'S

ENTRE LOS BENEFICIOS QUE PRESENTAN SE ENCUENTRAN:

- DIVERSIFICACIÓN:

BRINDAN UNA MAYOR GAMA DE OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN, INCLUSO ACCESO A OTROS MERCADOS VÍA LA BOLSA LOCAL. PERMITEN LA DIVERSIFICACIÓN DE INVERSIONES DE FORMA EFICIENTE Y

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TRANSPARENTE.

• INDEXACIÓN:

PERMITEN LA INVERSIÓN PASIVA (INDEXAR INVERSIONES). COMBINAN LAS VENTAS DE INDEXAR LA INVERSIÓN A UN BIEN SUBYACENTE CON LAS DE LA OPERACIÓN ACCIONARIA. PERMITE REPLICAR UN ÍNDICE SIN TENER QUE ADQUIRIR TODOS LOS ACTIVOS. FACILITA EL CONTROL DE INVERSIONES PERSONALES O DE PORTAFOLIO.

• MENORES COSTOS OPERATIVOS:

BAJAS COMISIONES POR ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN. NO SE PAGAN COMISIONES POR LA COMPRA Y VENTA DE VALORES YA QUE LA CARTERA NO CAMBIA EN EL TIEMPO.

• TRANSPARENCIA Y LIQUIDEZ:

SE PUEDEN COMPRAR O VENDER A CUALQUIER HORA DENTRO DEL HORARIO DE OPERACIÓN ESTABLECIDO POR LA BOLSA. LOS ACTIVOS DENTRO DEL FIDEICOMISO NO CAMBIAN A EXCEPCIÓN DE EVENTOS CORPORATIVOS. LOS ETF'S QUE CONFORMAN LA LISTA DE VALORES DE REFERENCIA SON:

EMISORA CLAVE EN BMV

- ISHARES CORE S&P 500 ETF IVV*
- ISHARES MSCI EMERGING MARKETS ETF EEM

B) INFORMACIÓN BURSÁTIL DE CADA UNO DE LOS VALORES DE REFERENCIA.

FUENTE: WWW.BMV.COM.MX; WWW.BLOOMBERG.COM; WWW.ISHARES.COM

AL 30 DE JUNIO DE 2015

NUMERO	PRECIO DE EJERCICIO	IMPORTE	PRECIO DE IMPORTE	PRIMA	CLAVE DE PIZARRA DE TÍTULOS	(PESOS NOMINALES)	NOMINAL	MERCADO A	MERCADO A	MERCADO A	VENCIMIENTO
IPC606R	DC344	1,953	10,000	19,530,000	9,865.100000	19,266,540	19	15	DE JUNIO	2016	
IPC605R	DC340	2,123	10,000	21,230,000	9,866.250000	20,946,049	21	25	DE MAYO	2016	
IPC603R	DC331	4,120	10,000	41,200,000	9,701.000000	39,968,120	40	09	DE MARZO	2016	
IVV602R	DC007	16,760	1,000	16,760,000	929.760000	15,582,778	16	10	DE FEBRERO	2016	
IVV512R	DC003	398,049	100	39,804,900	116.130000	46,225,430	46	15	DE DICIEMBRE	2015	
IVV512R	DC004	49	830	40,670	992.770000	48,646	0	15	DE DICIEMBRE	2015	
CAN512R	DC049	1,169	10,000	11,690,000	9,839.000000	11,501,791	12	10	DE DICIEMBRE	2015	
IPC512R	DC343	1,855	10,000	18,550,000	9,809.000000	18,195,695	18	09	DE DICIEMBRE	2015	
IPC511R	DC318	2,963	10,000	29,630,000	9,201.880000	27,265,170	27	11	DE NOVIEMBRE	2015	
IPC510R	DC315	3,404	10,000	34,040,000	9,189.800000	31,282,079	31	14	DE OCTUBRE	2015	
IPC510R	DC317	511	10,000	5,110,000	9,189.800000	4,695,988	5	14	DE OCTUBRE	2015	
CAN509R	DC047	3,424	10,000	34,240,000	8,933.040000	30,586,729	31	17	DE SEPTIEMBRE	2015	
CAN509R	DC048	2,076	10,000	20,760,000	8,909.890000	18,496,932	18	17	DE SEPTIEMBRE	2015	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2015

IPC509R DC327 1,064 10,000 10,640,000 9,610.940000 10,226,040 10 09 DE SEPTIEMBRE 2015

ICA509R DC011 170,000 100 17,000,000 56.830000 9,661,100 10 09 DE SEPTIEMBRE 2015

CAN508L DC046 11,762 10,000 117,620,000 8,978.000000 105,599,236 106 13 DE AGOSTO 2015

EEM508R DC011 165,200 100 16,520,000 90.520000 14,953,904 15 12 DE AGOSTO 2015

CAN507R DC043 777 10,000 7,770,000 9,941.100000 7,724,235 8 02 DE JULIO 2015

787,259 462,135,570 432,226,462 432

COBERTURAS SOBRE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES.

WI_IPC606R_DC344 EL 18 DE JUNIO DE 2015 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,953 (UN MIL NOVECIENTOS CINCUENTA Y TRES) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 23 DE JUNIO DE 2015, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$19,530,000.00 (DIECINUEVE MILLONES QUINIENTOS TREINTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,953 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$14,652,730.08 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO VALUACIÓN EN FUTUROS POR \$-413,025.56, GARANTÍAS OTC POR \$3,000,000.00 Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$713,456.43, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$17,266,540.30 QUE REPRESENTA EL 93.183% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$19,266,540.30.

WI_IPC510R_DC315 EL 30 DE OCTUBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 3,879 (TRES MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y NUEVE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 04 DE NOVIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 97.50% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$38,790,000.00 (TREINTA Y OCHO MILLONES SETECIENTOS NOVENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 3,404 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$24,572,097.25 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, VALUACIÓN EN FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-774,422.93 Y \$3,054,210.13 POR GARANTÍAS EN MERCADO OTC, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$26,851,884.45 QUE REPRESENTA EL 85.838% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$31,282,079.20

WI_IPC510R_DC317 EL 04 DE NOVIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 511 (QUINIENTOS ONCE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 07 DE NOVIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 97.50% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$5,110,000.00 (CINCO MILLONES CIENTO DIEZ MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 511 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$2,053,149.19 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$509,724.24 Y GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$2,000,000.00, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$4,562,873.43 QUE REPRESENTA EL 97.165% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$4,695,987.80

WI_IPC511R_DC318 EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 3,013 (TRES MIL TRECE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 01 DE DICIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98.00% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$30,130,000.00 (TREINTA MILLONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 8 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CIENTO TREINTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 2,963 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$14,737,006.50 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$820,341.23, VALUACIÓN EN FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-533,495.35 Y GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$8,500,000.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$23,523,852.48 QUE REPRESENTA EL 86.278% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$27,265,170.44.

WC_CAN512R_DC049 EL 19 DE DICIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,189 (UN MIL CIENTO OCHENTA Y NUEVE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 24 DE DICIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 97.00% REFERIDOS A ACCIONES DE CEMEX, WALMEX, ALSEA, OMA Y GRUMA, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$11,890,000.00 (ONCE MILLONES OCHOCIENTOS NOVENTA MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,169 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$988,983.68 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, FUTUROS IPC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-326,978.57 GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$ 11,000,000.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$11,662,005.11 QUE REPRESENTA EL 101.393% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$11,501,791.00

WI_IPC605R_DC340 EL 28 DE MAYO DE 2015 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 2,123 (DOS MIL CIENTO VEINTE TRES) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 02 DE JUNIO DE 2015, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98.00% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$21,230,000.00 (VEINTIUN MILLONES DOSCIENTOS TREINTA MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 2,123 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$20,031,126.73 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, VALUACIÓN EN FUTUROS POR \$-806,642.48 Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE 988,529.32 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$20,213,013.57 QUE REPRESENTA EL 96.50% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$20,946,048.75

WA_IVV512R_DC003 EL 27 DE JUNIO DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 2,000,000 (DOS MILLONES) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 02 DE JULIO DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 97.00% REFERIDOS AL IVV, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$200,000,000.00 (DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 398,049 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$33,480,499.59 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$10,679,856.61, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$44,160,356.20 QUE REPRESENTA EL 95.533% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$46,225,430.37

WA_ICA509R_DC011 EL 11 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 340,000 (TRESCIENTOS CUARENTA MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 17 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 25.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ICA, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$34,000,000.00 (TREINTA Y CUATRO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 170,000 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$7,712,933.38 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-6,468,656.25 Y GARANTÍAS CON EL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 9 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SOCIO LIQUIDADOR POR \$8,000,000.00, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$9,244,277.13 QUE REPRESENTA EL 95.686% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$9,661,100.00

WC_CAN509R_DC047 EL 19 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 4,088 (CUATRO MIL OCHENTA Y OCHO) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 24 DE SEPTIEMBRE DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA, ALSEA, CEMEX Y SPORTS EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$40,880,000.00 (CUARENTA MILLONES OCHOCIENTOS OCHENTA MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 3,424 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$17,725,618 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, MERCADO DE CAPITALES POR \$2,500,000.00, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$715,565.62, \$-636,747.74 POR VALUACIÓN DE FUTUROS Y \$5,000,000 DE GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$25,304,435.88 QUE REPRESENTA EL 82.73% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$30,586,728.96.

WI_IPC512R_DC343 EL 11 DE JUNIO DE 2015 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,855 (UN MIL OCHOCIENTOS CINCUENTA Y CINCO) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 16 DE JUNIO DE 2015, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 5% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$18,550,000.00 (DIECIOCHO MILLONES QUINIENTOS CINCUENTA MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,855 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$19,713,468.92 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$981,691.68 Y VALUACIÓN EN FUTUROS POR \$-585,119.55, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$20,110,041.05 QUE REPRESENTA EL 110.521% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$18,195,695.00

WA_IVV512R_DC004 EL 15 DE OCTUBRE DE 2013 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 48,393 (CUARENTA Y OCHO MIL TRESCIENTOS NOVENTA Y TRES) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 18 DE OCTUBRE DE 2013, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 96.50% REFERIDOS AL IVV, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$40,166,190.00 (CUARENTA MILLONES CIENTO SESENTA Y SEIS MIL CIENTO NOVENTA PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 49 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$94,173.78 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$94,173.78 QUE REPRESENTA EL 193.591% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$48,645.73

WI_IPC509R_DC327 EL 27 DE FEBRERO DE 2015 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,214 (UN MIL DOSCIENTOS CATORCE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 04 DE MARZO DE 2015, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$12,140,000.00 (DOCE MILLONES CIENTO CUARENTA MIL PESOS 00/100 M.N.). EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 1,064 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$5,146,245.23 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$529,257.80, GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$2,500,000.00, Y GARANTÍAS OTC POR \$1,000,000.00 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$9,175,503.03 QUE REPRESENTA EL 89.727% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$10,226,040.16.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 10 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

WA_IVV602R_DC007 EL 19 DE MARZO DE 2015 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 17,760 (DIECISIETE MIL SETECIENTOS SESENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 24 DE MARZO DE 2015, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98.00% REFERIDOS AL IVV, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$17,760,000.00 (DIECISIETE MILLONES SETECIENTOS SESENTA MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 16,760 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$4,703,589.34 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,018,300.47 Y \$7,000,000.00 EN GARANTÍAS OTC LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$12,721,889.81 QUE REPRESENTA EL 81.641% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$15,582,777.60.

WI_IPC603R_DC331 EL 27 DE MARZO DE 2015 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 4,170 (CUATRO MIL CIENTO SETENTA) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 01 DE ABRIL DE 2015, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 98% REFERIDOS AL IPC, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$41,700,000.00 (CUARENTA Y UN MILLONES SETECIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 4,120 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO CON UN VALOR DE 36,931,032.55, OPCIONES MEXDER CON UN VALOR RAZONABLE DE \$1,044,470 Y VALOR EN FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-1,312,510.84, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$36,662,991.71 QUE REPRESENTA EL 91.731% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$39,968,120.00

WC_CAN507R_DC043 EL 08 DE JULIO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 1,310 (UN MIL TRESCIENTOS DIEZ) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 11 DE JULIO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 96.50% REFERIDOS A ACCIONES DE CEMEX, WALMEX, ALFA, OMA Y FEMSA, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$13,100,000.00 (TRECE MILLONES CIENTO MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 777 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$7,929.03 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$286,086.57, GARANTÍAS CON EL SOCIO LIQUIDADOR POR \$5,000,000.00 Y GARANTÍAS EN MERCADO OTC POR \$2,000,000.00, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$7,294,015.60 QUE REPRESENTA EL 94.43% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$7,724,234.70

WC_CAN508L_DC046 EL 20 DE AGOSTO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 14,220 (CATORCE MIL DOSCIENTOS VEINTE) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 25 DE AGOSTO DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA, CEMEX, GMEXICO, ICA, IENOVA Y MEXICHEM EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$142,200,000.00 (CIENTO CUARENTA Y DOS MILLONES DOSCIENTOS MIL PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 11,762 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$103,195,836.22 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-5,566,610.50 VALUACIÓN EN FUTUROS CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-1,563,856.02 Y GARANTÍAS EN EL MERCADO OTC POR \$4,129,038.65 LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$100,194,408.35 QUE REPRESENTA EL 94.882% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$105,599,236.00

WA_EEM508R_DC011 EL 27 DE AGOSTO DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 250,000 (DOSCIENTOS CINCUENTA MIL) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 11 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 01 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95% REFERIDOS AL ÍNDICE EEM, EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$25,000,000.00 (VEINTI CINCO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 165,200 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$15,639,235.43 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$-1,069,489.19, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$14,569,746.24 QUE REPRESENTA EL 97.431% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$14,953,904.00

WC_CAN509R_DC048 EL 25 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE PUBLICÓ UN AVISO DE OFERTA PÚBLICA DE 2,500 (DOS MIL QUINIENTOS) TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA EN EFECTIVO, LOS CUALES SE COLOCARON AL 100% CON FECHA DE LIQUIDACIÓN EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CON EJERCICIO EUROPEO, RENDIMIENTO LIMITADO Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN DE 95.00% REFERIDOS A ACCIONES DE ALFA A, ALSEA *, CEMEX CPO Y SPORTS EL MONTO TOTAL DE LA OFERTA FUE DE \$25,000,000.00 (VEINTI CINCO MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

EL PORTAFOLIO DE COBERTURA CORRESPONDIENTE A 2,076 TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ESTÁ CONFORMADO POR: \$21,654,525.83 EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO VALUACIÓN EN FUTUROS POR \$-430,234.96 Y OPCIONES OTC CON UN VALOR RAZONABLE DE \$149,840.59, LO QUE DA UN TOTAL DEL VALOR DEL PORTAFOLIO DE COBERTURA DE \$21,374,131.46 QUE REPRESENTA EL 115.555% DEL VALOR DE MERCADO DE LA EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES CON VALOR DE \$18,496,931.64

SOBRE LA EMPRESA

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER, ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA CON LA AUTORIZACIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL Y AUTORIZADA POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (COMISIÓN) PARA OPERAR COMO INTERMEDIARIO BURSÁTIL. LAS OPERACIONES DE LA CASA DE BOLSA ESTÁN REGULADAS POR LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y POR LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA COMISIÓN.

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

JUAN PABLO MÁRQUEZ VARGAS

AV. GUILLERMO GONZÁLEZ CAMARENA 1200, PISO 10

CENTRO DE CIUDAD SANTA FE

MÉXICO DISTRITO FEDERAL 01210 TEL. 01 (55) 1103-6600 EXT. 1440

ACTINVERIR@ACTINVER.COM.MX

ESTE BOLETÍN DE PRENSA Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL MISMO SON ÚNICAMENTE PARA FINES INFORMATIVOS. PARA MAYOR INFORMACIÓN, LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO ACTINVER, PUEDEN CONSULTARSE EN [HTTP://WWW.ACTINVER.COM](http://www.actinver.com) Y [HTTP://WWW.BMV.COM.MX](http://www.bmv.com.mx).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2015

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 12 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(1) ACTIVIDAD Y OPERACIONES SOBRESALIENTES-

ACTIVIDAD-

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER (LA CASA DE BOLSA) ES UNA SOCIEDAD CONSTITUIDA BAJO LAS LEYES MEXICANAS CON DOMICILIO EN GUILLERMO GONZÁLEZ CAMARENA 1200, CENTRO DE CIUDAD SANTA FE, MÉXICO, D. F. LA CASA DE BOLSA ES UNA SUBSIDIARIA DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V. (EL GRUPO), EL CUAL A SU VEZ ES SUBSIDIARIA DE CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V. (CORPORACIÓN ACTINVER). LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO INTERMEDIARIO FINANCIERO EN OPERACIONES CON VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AUTORIZADOS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES (LMV) Y DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL QUE EMITE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LA COMISIÓN BANCARIA). POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LA CASA DE BOLSA OBTUVO DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS EL 24 % Y 26% DE SUS INGRESOS, RESPECTIVAMENTE.

OPERACIONES SOBRESALIENTES-

2014

EL 20 DE DICIEMBRE DE 2013, MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, SE APROBÓ REALIZAR UNA APORTACIÓN DEL GRUPO, POR LA CANTIDAD DE \$100, LA CUAL SERÍA MANTENIDA EN LA CUENTA DE APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL DE LA CASA DE BOLSA, HASTA EN TANTO SE APROBARA EL AUMENTO RESPECTIVO MEDIANTE LA ASAMBLEA CORRESPONDIENTE. MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 14 DE ABRIL DE 2014, SE APROBÓ CAPITALIZAR DICHA APORTACIÓN.

ASIMISMO, EL 21 DE NOVIEMBRE DE 2013, LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO DECIDIÓ TRASPASAR CON FECHA EFECTIVA DEL 1 DE ENERO DE 2014, LA TOTALIDAD DE LOS EMPLEADOS QUE FORMABAN PARTE DE LA CASA DE BOLSA A BANCO ACTINVER, S. A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE (COMPAÑÍA RELACIONADA) (BANCO ACTINVER) RECONOCIÉNDOLES A DICHS 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)

2

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 13 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(2) AUTORIZACIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

AUTORIZACIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN -

EL 22 DE JULIO DE 2015, FERNANDO PÉREZ PÉREZ (DIRECTOR GENERAL), ALFREDO JORGE WALKER COS (DIRECTOR EJECUTIVO DE CONTRALORÍA), JORGE MANUEL CHÁVEZ SOLORZANO (DIRECTOR DE CONTABILIDAD) Y ARMANDO ROBLES GARRIDO (DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA) AUTORIZARON LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y SUS NOTAS.

DE CONFORMIDAD CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES Y LOS ESTATUTOS DE LA CASA DE BOLSA, LOS ACCIONISTAS Y LA COMISIÓN BANCARIA TIENEN FACULTADES PARA MODIFICAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DESPUÉS DE SU EMISIÓN. LOS ESTADOS FINANCIEROS DE JUNIO 2015 ADJUNTOS, SE SOMETERÁN A LA APROBACIÓN DE LA PRÓXIMA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO -

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS ESTÁN PREPARADOS CON FUNDAMENTO EN LA LMV, DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS CASAS DE BOLSA EN MÉXICO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, QUIEN TIENE A SU CARGO LA INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE LAS CASAS DE BOLSA Y REALIZA LA REVISIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD SEÑALAN QUE LA COMISIÓN BANCARIA EMITIRÁ REGLAS PARTICULARES POR OPERACIONES ESPECIALIZADAS Y QUE A FALTA DE CRITERIO CONTABLE EXPRESO DE LA COMISIÓN BANCARIA PARA LAS CASAS DE BOLSA, Y EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DE LAS NIF, SE OBSERVARÁ EL PROCESO DE SUPLETORIEDAD ESTABLECIDO EN LA NIF A-8 Y SÓLO EN CASO DE QUE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS POR SU ACRÓNIMO EN INGLÉS) A QUE SE REFIERE LA NIF A-8, NO DEN SOLUCIÓN AL RECONOCIMIENTO CONTABLE, SE PODRÁ OPTAR POR APLICAR UNA NORMA SUPLETORIA QUE PERTENEZCA A CUALQUIER OTRO ESQUEMA NORMATIVO, SIEMPRE QUE CUMPLA CON TODOS LOS REQUISITOS SEÑALADOS EN LA MENCIONADA NIF, DEBIÉNDOSE APLICAR LA SUPLETORIEDAD EN EL SIGUIENTE ORDEN: LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US GAAP) Y CUALQUIER NORMA DE CONTABILIDAD QUE FORME PARTE DE UN CONJUNTO DE NORMAS FORMAL Y RECONOCIDO.

(CONTINÚA)

3

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

USO DE JUICIOS Y ESTIMACIONES-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 14 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS Y PASIVOS Y LA REVELACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS Y GASTOS DURANTE EL EJERCICIO.

LOS RUBROS IMPORTANTES SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES INCLUYEN EL VALOR EN LIBROS DE INVERSIONES EN VALORES, REPORTOS, DERIVADOS E IMPUESTOS DIFERIDOS. LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS SUPOSICIONES Y ESTIMACIONES.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CASA DE BOLSA RECONOCEN LOS ACTIVOS Y PASIVOS PROVENIENTES DE OPERACIONES DE COMPRA-VENTA DE DIVISAS, INVERSIONES EN VALORES Y REPORTOS EN LA FECHA EN QUE LA OPERACIÓN ES CONCERTADA, INDEPENDIENTEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

MONEDA FUNCIONAL Y MONEDA DE INFORME-

LOS ESTADOS FINANCIEROS SE PRESENTAN EN MONEDA DE INFORME PESO MEXICANO, QUE ES IGUAL A LA MONEDA DE REGISTRO Y A SU MONEDA FUNCIONAL. PARA PROPÓSITOS DE REVELACIÓN EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, CUANDO SE HACE REFERENCIA A PESOS O "\$", SE TRATA DE MILLONES DE PESOS MEXICANOS EXCEPTO CUANDO SE INDIQUE DIFERENTE, Y CUANDO SE HACE REFERENCIA A USD O DÓLARES, SE TRATA DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES -

LAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SE MUESTRAN EN LA SIGUIENTE HOJA SE HAN APLICADO UNIFORMEMENTE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE PRESENTAN Y HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE POR LA CASA DE BOLSA.

(A) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN -

LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS INCLUYEN EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, FECHA EN QUE CONFORME A LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN" SE CONSIDERA TERMINÓ UN ENTORNO ECONÓMICO INFLACIONARIO (INFLACIÓN ACUMULADA MAYOR AL 26% EN EL ÚLTIMO PERIODO DE TRES AÑOS) E INICIÓ UN ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO, MEDIDO MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL VALOR DE LA UNIDAD DE INVERSIÓN (UDI), QUE ES UNA UNIDAD DE CUENTA CUYO VALOR ES DETERMINADO POR EL BANCO DE MÉXICO (EL BANCO CENTRAL) EN FUNCIÓN DE LA INFLACIÓN. EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES EJERCICIOS Y LOS VALORES DE LA UDI AL CIERRE DE CADA AÑO INDICADO, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

4

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

INFLACIÓN ACUMULADA
AÑO UDI AL 30 DE JUNIO DEL TRIENIO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 15 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2015	\$ 5.276772	11.30%
2014	5.270368	12.34%
2013	5.058731	11.76%

=====

(B) DISPONIBILIDADES-

ESTE RUBRO SE COMPONE DE EFECTIVO, METALES PRECIOSOS AMONEDADOS, SALDOS BANCARIOS Y OPERACIONES DE COMPRA-VENTA DE DIVISAS A 24, 48 Y 72 HORAS. LAS DISPONIBILIDADES SE RECONOCEN A SU VALOR NOMINAL; LAS DIVISAS SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO PUBLICADO POR EL BANCO CENTRAL.

LAS DIVISAS ADQUIRIDAS EN OPERACIONES DE COMPRA-VENTA A 24, 48 Y 72 HORAS, SE RECONOCEN COMO UNA DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (DIVISAS A RECIBIR), EN TANTO QUE LAS DIVISAS VENDIDAS SE REGISTRAN COMO UNA SALIDA DE DISPONIBILIDADES (DIVISAS A ENTREGAR). LOS DERECHOS U OBLIGACIONES ORIGINADOS POR ESTAS OPERACIONES SE REGISTRAN EN LOS RUBROS DE "CUENTAS POR COBRAR, NETO" Y "OTRAS CUENTAS POR PAGAR, ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES", RESPECTIVAMENTE.

LOS INTERESES GANADOS SE INCLUYEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES"; MIENTRAS QUE LOS RESULTADOS POR VALUACIÓN Y COMPRA-VENTA DE METALES PRECIOSOS AMONEDADOS Y DIVISAS SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

EN CASO DE EXISTIR SOBREGIROS O SALDOS NEGATIVOS EN CUENTAS DE CHEQUES O ALGÚN CONCEPTO QUE INTEGRA EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES, INCLUYENDO EL SALDO COMPENSADO DE DIVISAS A RECIBIR CON LAS DIVISAS A ENTREGAR, SIN CONSIDERAR LAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS, DICHO CONCEPTO SE PRESENTA EN EL RUBRO DE "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR".

(C) CUENTAS DE MARGEN-

CORRESPONDE AL MARGEN INICIAL Y A LAS APORTACIONES O RETIROS POSTERIORES GENERALMENTE EN EFECTIVO, VALORES U OTROS ACTIVOS ALTAMENTE LÍQUIDOS DESTINADOS A PROCURAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES A OPERACIONES CON DERIVADOS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS.

(CONTINÚA)

5

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(D) INVERSIONES EN VALORES-

COMPRENDE ACCIONES, VALORES GUBERNAMENTALES Y PAPELES BANCARIOS COTIZADOS, QUE SE CLASIFICAN UTILIZANDO LAS CATEGORÍAS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN, ATENDIENDO A LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 16 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INTENCIÓN Y CAPACIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE SU TENENCIA:

(E) TÍTULOS PARA NEGOCIAR-

AQUELLOS QUE SE TIENEN PARA SU OPERACIÓN EN EL MERCADO. LOS TÍTULOS DE DEUDA Y ACCIONARIOS SE REGISTRAN INICIAL Y SUBSECUENTEMENTE A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL ES PROPORCIONADO POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS INDEPENDIENTE. LOS EFECTOS DE VALUACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE"; CUANDO LOS TÍTULOS SON ENAJENADOS, EL DIFERENCIAL ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y EL DE VENTA DETERMINA EL RESULTADO POR COMPRA-VENTA, DEBIENDO CANCELAR EL RESULTADO POR VALUACIÓN QUE HAYA SIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LOS INTERESES DEVENGADOS DE LOS TÍTULOS DE DEUDA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES"; EN TANTO QUE LOS DIVIDENDOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO SE RECONOCEN EN EL MOMENTO EN QUE SE GENERA EL DERECHO A RECIBIR EL PAGO DE LOS MISMOS EN EL MISMO RUBRO. LOS EFECTOS DE VALUACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

(F) TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA-

AQUELLOS NO CLASIFICADOS COMO TÍTULOS PARA NEGOCIAR, PERO QUE NO SE TIENE LA INTENCIÓN O CAPACIDAD PARA MANTENERLOS HASTA SU VENCIMIENTO. SE REGISTRAN Y VALÚAN DE IGUAL MANERA QUE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR; RECONOCIENDO LOS MOVIMIENTOS A SU VALOR RAZONABLE EN EL CAPITAL CONTABLE EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS, EL CUAL SE CANCELA PARA RECONOCER EN RESULTADOS LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y EL COSTO DE ADQUISICIÓN AL MOMENTO DE LA VENTA. LOS INTERESES DEVENGADOS SE RECONOCEN CONFORME AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO EN EL RUBRO DE "INGRESO POR INTERESES".

(G) TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO-

AQUELLOS TÍTULOS DE DEUDA CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES Y CON VENCIMIENTO FIJO, ADQUIRIDOS CON LA INTENCIÓN Y CAPACIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN PARA MANTENERLOS A SU VENCIMIENTO.

(CONTINÚA)

6

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LOS TÍTULOS SE REGISTRAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE Y SE VALÚAN POSTERIORMENTE A COSTO AMORTIZADO, LO QUE IMPLICA QUE LOS INTERESES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN Y UNA VEZ QUE SE ENAJENAN LOS TÍTULOS SE RECONOCE EL RESULTADO POR COMPRA-VENTA POR LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DE LOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 17 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TÍTULOS EN EL RUBRO DE "UTILIDAD O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA" DEL ESTADO DE RESULTADOS.

(H) DETERIORO DEL VALOR DE UN TÍTULO-

CUANDO SE TIENE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UN TÍTULO DISPONIBLE PARA LA VENTA O CONSERVADO A VENCIMIENTO PRESENTA UN DETERIORO, EL VALOR EN LIBROS DEL TÍTULO SE MODIFICA Y EL MONTO DE LA PÉRDIDA SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

SI, EN UN PERÍODO POSTERIOR, EL VALOR RAZONABLE DEL TÍTULO SE INCREMENTA, LA PÉRDIDA POR DETERIORO DEBERÁ REVERTIRSE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO. LA PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DE UN INSTRUMENTO DE PATRIMONIO NETO CLASIFICADO COMO DISPONIBLE PARA LA VENTA, NO SE REVIERTE.

(I) OPERACIONES FECHA VALOR-

POR LAS OPERACIONES EN LAS QUE NO SE PACTE LA LIQUIDACIÓN INMEDIATA O FECHA VALOR MISMO DÍA, EN LA FECHA DE CONCERTACIÓN SE DEBERÁ REGISTRAR EN CUENTAS LIQUIDADORAS EL DERECHO Y/O LA OBLIGACIÓN EN LOS RUBROS DE "CUENTAS POR COBRAR, NETO" Y "OTRAS CUENTAS POR PAGAR, ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES", RESPECTIVAMENTE, EN TANTO NO SE EFECTÚE LA LIQUIDACIÓN DE LAS MISMAS.

(J) TRANSFERENCIA ENTRE CATEGORÍAS-

LAS VENTAS DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO DEBERÁN INFORMARSE A LA COMISIÓN BANCARIA. ASIMISMO, SE PODRÁN RECLASIFICAR DE LAS CATEGORÍAS DE "TÍTULOS PARA NEGOCIAR" Y "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA" HACIA LA CATEGORÍA "TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO", O DE "TÍTULOS PARA NEGOCIAR" HACIA "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", SIEMPRE Y CUANDO SE CUENTE CON AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA COMISIÓN BANCARIA. ADICIONALMENTE, SE PUEDEN RECLASIFICAR DE LA CATEGORÍA DE "TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO" A "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA" SIEMPRE Y CUANDO NO SE TENGA INTENCIÓN O CAPACIDAD DE MANTENERLOS AL VENCIMIENTO.

(CONTINÚA)

7

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(K) OPERACIONES DE REPORTO-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LA OPERACIÓN DE REPORTO, LA CASA DE BOLSA ACTUANDO COMO REPORTADA RECONOCE LA ENTRADA DEL EFECTIVO O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA DEUDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR; MIENTRAS QUE ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE LA SALIDA DE DISPONIBILIDADES O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA ACREEDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 18 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

COBRAR. TANTO LA CUENTA POR COBRAR COMO LA CUENTA POR PAGAR SON MEDIDAS INICIALMENTE AL PRECIO PACTADO, LO CUAL REPRESENTA LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR O EL DERECHO A RECUPERAR EL EFECTIVO, RESPECTIVAMENTE.

DURANTE LA VIGENCIA DEL REPORTO LA CUENTA POR COBRAR Y POR PAGAR SE VALÚAN A SU COSTO AMORTIZADO, MEDIANTE EL RECONOCIMIENTO DEL INTERÉS POR REPORTO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGUE, DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO; DICHO INTERÉS SE RECONOCE DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" O "GASTOS POR INTERESES", SEGÚN CORRESPONDA. LA CUENTA POR COBRAR Y POR PAGAR, ASÍ COMO LOS INTERESES DEVENGADOS SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTO" Y "ACREEDORES POR REPORTO", RESPECTIVAMENTE.

LA CASA DE BOLSA ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE EL COLATERAL RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES", EN TANTO QUE ACTUANDO COMO REPORTADA SE RECLASIFICA EL ACTIVO FINANCIERO EN EL BALANCE GENERAL, PRESENTÁNDOLO COMO RESTRINGIDO. EN CASO DE QUE LA CASA DE BOLSA, ACTUANDO COMO REPORTADORA VENDA EL COLATERAL O LO OTORQUE EN GARANTÍA, RECONOCE LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LA TRANSACCIÓN, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR POR LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR EL COLATERAL A LA REPORTADA, LA CUAL SE VALÚA, PARA EL CASO DE VENTA A SU VALOR RAZONABLE O, EN CASO DE QUE SEA DADO EN GARANTÍA EN OTRA OPERACIÓN DE REPORTO, A SU COSTO AMORTIZADO. DICHA CUENTA POR PAGAR SE COMPENSA CON LA CUENTA POR COBRAR QUE ES RECONOCIDA CUANDO LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO REPORTADA Y, SE PRESENTA EL SALDO DEUDOR O ACREEDOR EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTO" O EN EL RUBRO DE "COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA", SEGÚN CORRESPONDA.

(L) PRÉSTAMO DE VALORES-

EN LAS OPERACIONES EN QUE LA CASA DE BOLSA TRANSFIERE VALORES AL PRESTATARIO RECIBIENDO COMO COLATERAL ACTIVOS FINANCIEROS, RECONOCE EL VALOR OBJETO DEL PRÉSTAMO TRANSFERIDO COMO RESTRINGIDO, MIENTRAS QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO COLATERAL (INCLUYENDO EL EFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO), SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN. (CONTINÚA)

8

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

EN TANTO LA CASA DE BOLSA RECIBA VALORES DEL PRESTAMISTA, REGISTRA EL VALOR OBJETO DEL PRÉSTAMO RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN; MIENTRAS QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO COLATERAL SE RECONOCEN COMO RESTRINGIDOS (INCLUYENDO EL EFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO). EN AMBOS CASOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS O ENTREGADOS COMO COLATERAL, SE REGISTRAN SIGUIENDO LAS NORMAS DE VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN DE CONFORMIDAD CON EL CRITERIO DE CONTABILIDAD QUE CORRESPONDA, MIENTRAS QUE LOS VALORES REGISTRADOS EN CUENTAS DE ORDEN SE VALÚAN CONFORME A LAS NORMAS RELATIVAS A LAS OPERACIONES EN CUSTODIA. EL IMPORTE DEL PREMIO DEVENGADO SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO DURANTE LA VIGENCIA DE LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 19 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OPERACIÓN CONTRA UNA CUENTA POR COBRAR O POR PAGAR SEGÚN CORRESPONDA.

(M) OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS-

LA CASA DE BOLSA EFECTÚA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN LAS CUALES SE RECONOCEN A VALOR RAZONABLE. EL EFECTO POR VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON FINES DE NEGOCIACIÓN SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL COMO UN ACTIVO O PASIVO DEPENDIENDO DE SU VALOR RAZONABLE (NETO) Y EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DE LOS RUBROS "DERIVADOS" Y "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE", RESPECTIVAMENTE.

FUTUROS - TANTO PARA EL COMPRADOR COMO EL VENDEDOR DEL CONTRATO, EL VALOR RAZONABLE DEL FUTURO CORRESPONDE A AQUÉL DETERMINADO CON BASE EN LAS COTIZACIONES DEL MERCADO O BOLSA RECONOCIDOS.

CONTRATOS ADELANTADOS - EL VALOR RAZONABLE DEL CONTRATO CORRESPONDE AL VALOR RAZONABLE DE LOS DERECHOS U OBLIGACIONES DEL MISMO.

SWAPS- EL VALOR RAZONABLE DE UN SWAP CORRESPONDE AL MONTO NETO ENTRE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL CONTRATO (VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS A RECIBIR MENOS VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS A ENTREGAR), LOS CUALES SE REGISTRARÁN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE. SUBSECUENTEMENTE, LA VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE DEL CONTRATO SE REALIZARÁ DE ACUERDO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL MISMO.

OPCIONES - EL VALOR RAZONABLE DE UNA OPCIÓN CORRESPONDE GENERALMENTE A LA PRIMA PAGADA O COBRADA EN LA OPERACIÓN. ESTA SE VALUARÁ POSTERIORMENTE DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE DICHO CONTRATO.

(CONTINÚA)

9

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(N) COMPENSACIÓN DE CUENTAS LIQUIDADORAS-

LOS MONTOS POR COBRAR O POR PAGAR PROVENIENTES DE INVERSIONES EN VALORES, REPORTOS, PRÉSTAMOS DE VALORES Y/O DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE LLEGUEN A SU VENCIMIENTO Y QUE A LA FECHA NO HAYAN SIDO LIQUIDADOS SE REGISTRAN EN CUENTAS LIQUIDADORAS DENTRO DE LOS RUBROS DE "CUENTAS POR COBRAR, NETO" Y "OTRAS CUENTAS POR PAGAR, ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES", ASÍ COMO LOS MONTOS POR COBRAR O POR PAGAR QUE RESULTEN DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS EN LAS QUE NO SE PACTE LIQUIDACIÓN INMEDIATA O EN LAS DE FECHA VALOR MISMO DÍA.

LOS SALDOS DEUDORES Y ACREEDORES DE LAS CUENTAS LIQUIDADORAS RESULTANTES DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS, INVERSIONES EN VALORES, REPORTOS, PRÉSTAMO DE VALORES Y

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 20 / 20

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DERIVADOS SE COMPENSAN SIEMPRE Y CUANDO SE TENGA EL DERECHO CONTRACTUAL DE COMPENSAR LAS CANTIDADES REGISTRADAS Y, AL MISMO TIEMPO, SE TENGA LA INTENCIÓN DE LIQUIDARLAS SOBRE UNA BASE NETA O BIEN REALIZAR EL ACTIVO Y LIQUIDAR EL PASIVO SIMULTÁNEAMENTE. TAMBIÉN SE COMPENSAN LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN OPERACIONES QUE SON DE LA MISMA NATURALEZA O SURGEN DEL MISMO CONTRATO, SIEMPRE Y CUANDO TENGAN EL MISMO PLAZO DE VENCIMIENTO Y SE LIQUIDEN SIMULTÁNEAMENTE.

(O) CUENTAS POR COBRAR, NETO-

LAS CUENTAS POR COBRAR RELATIVAS A DEUDORES IDENTIFICADOS CUYO VENCIMIENTO SE PACTA A UN PLAZO MAYOR A 90 DÍAS NATURALES, SON EVALUADAS POR LA ADMINISTRACIÓN PARA DETERMINAR SU VALOR DE RECUPERACIÓN ESTIMADO Y EN SU CASO CONSTITUIR LAS RESERVAS CORRESPONDIENTES. LOS IMPORTES CORRESPONDIENTES A OTRAS CUENTAS POR COBRAR QUE NO SEAN RECUPERADOS DENTRO DE LOS 90 DÍAS SIGUIENTES A SU REGISTRO INICIAL (60 DÍAS SI LOS SALDOS NO ESTÁN IDENTIFICADOS), INDEPENDIENTEMENTE DE SU POSIBILIDAD DE RECUPERACIÓN, SE RESERVAN EN SU TOTALIDAD, CON EXCEPCIÓN DE LOS SALDOS RELATIVOS A IMPUESTOS E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO ACREDITABLE. TRATÁNDOSE DE CUENTAS LIQUIDADORAS, EN LOS CASOS EN QUE EL MONTO POR COBRAR NO SE REALICE EN LOS 90 DÍAS NATURALES A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE HAYAN REGISTRADO, SE REGISTRAN COMO ADEUDO VENCIDO Y SE CONSTITUYE UNA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD DE DIFÍCIL COBRO POR EL IMPORTE TOTAL DEL MISMO.

(P) MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO-

EL MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. EL MONTO DEPRECIABLE DEL MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS SE DETERMINA DESPUÉS DE DEDUCIR A SU COSTO DE ADQUISICIÓN SU VALOR RESIDUAL.

(CONTINÚA)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

10

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, DE ACUERDO CON LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS ACTIVOS CORRESPONDIENTES (NOTA 10).

(Q) INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES-

LAS INVERSIONES DONDE NO SE TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA SON CLASIFICADAS COMO OTRAS INVERSIONES, LAS CUALES SE RECONOCEN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN. EN CASO DE QUE HAYA DIVIDENDOS PROVENIENTES DE DICHAS INVERSIONES SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN", SALVO QUE CORRESPONDAN A UTILIDADES DE PERÍODOS ANTERIORES A LA COMPRA DE LA INVERSIÓN, EN CUYO CASO SE RECONOCEN DISMINUYENDO LA INVERSIÓN.

(R) OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES-

INCLUYE PAGOS PROVISIONALES DE IMPUESTOS, PAGOS ANTICIPADOS Y SU AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y LAS APORTACIONES REALIZADAS AL FONDO DE RESERVA CONSTITUIDO A TRAVÉS DEL GREMIO BURSÁTIL CON CARÁCTER DE AUTORREGULATORIO, CUYA FINALIDAD ES APOYAR Y CONTRIBUIR AL FORTALECIMIENTO DEL MERCADO DE VALORES.

(S) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR))-

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS EN EL EJERCICIO SE CALCULAN CONFORME A LAS DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES.

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y, (VER NOTA 13), DIFERIDOS SE REGISTRAN DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, QUE COMPARA LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS MISMOS. SE RECONOCEN IMPUESTOS DIFERIDOS (ACTIVOS Y PASIVOS) POR LAS CONSECUENCIAS FISCALES FUTURAS ATRIBUIBLES A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE LOS VALORES REFLEJADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EXISTENTES Y SUS BASES FISCALES RELATIVAS, Y EN EL CASO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y OTROS CRÉDITOS FISCALES POR RECUPERAR. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS Y, (VER NOTA 13) DIFERIDOS SE CALCULAN UTILIZANDO LAS TASAS ESTABLECIDAS EN LA LEY CORRESPONDIENTE QUE SE APLICARÁN A LA UTILIDAD GRAVABLE EN LOS AÑOS EN QUE SE ESTIMA SE REVERTIRÁN LAS DIFERENCIAS TEMPORALES. EL EFECTO DE CAMBIOS EN LAS TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHOS CAMBIOS.

(CONTINÚA)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

11

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(T) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS-

HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN POR CAUSAS DISTINTAS A LA REESTRUCTURACIÓN Y AL RETIRO, A QUE TENÍAN DERECHO LOS EMPLEADOS, SE RECONOCÍAN EN LOS RESULTADOS DE CADA EJERCICIO, CON BASE EN CÁLCULOS ACTUARIALES DE CONFORMIDAD CON EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, CONSIDERANDO LOS SUELDOS PROYECTADOS. HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, PARA EFECTOS DEL RECONOCIMIENTO DE LOS BENEFICIOS AL RETIRO, LA VIDA LABORAL PROMEDIO REMANENTE DE LOS EMPLEADOS QUE TENÍAN DERECHO A LOS BENEFICIOS DEL PLAN ERA APROXIMADAMENTE DE 15 AÑOS.

LA GANANCIA O PÉRDIDA ACTUARIAL DE LOS BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SE RECONOCÍA DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO CONFORME SE DEVENGABA, MIENTRAS QUE EN LOS BENEFICIOS AL RETIRO SE AMORTIZABAN ENTRE LA VIDA LABORAL PROMEDIO REMANENTE DE LOS EMPLEADOS.

LA CASA DE BOLSA CONTABA CON UN PLAN DE PENSIONES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA PARA TODO EL PERSONAL, QUE SE RECONOCÍA EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO CONFORME SE DEVENGABA, EN EL CUAL EL EMPLEADO SE OBLIGABA A APORTAR EL 2% DE SU SUELDO BRUTO MENSUAL Y LA CASA DE BOLSA SE OBLIGABA A APORTAR EL 75% DE LA APORTACIÓN REALIZADA POR EL EMPLEADO. LAS APORTACIONES SE DEPOSITABAN EN UN FIDEICOMISO CREADO PARA ESOS EFECTOS. LAS APORTACIONES REALIZADAS POR LA CASA DE BOLSA LE PODRÍAN SER ENTREGADAS AL EMPLEADO EN CASO DE RETIRO A PARTIR DE LOS CINCO AÑOS DE ANTIGÜEDAD EN UN 20% INCREMENTÁNDOSE UN 10% PARA CADA AÑO, HASTA LLEGAR A 12 AÑOS DE ANTIGÜEDAD CON DERECHO A UN 100% DE LAS APORTACIONES.

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 1, LA CASA DE BOLSA TRASPASÓ LA TOTALIDAD DE LOS EMPLEADOS QUE FORMABAN PARTE DE LA CASA DE BOLSA A BANCO ACTINVER, RECONOCIÉNDOLES A DICHS EMPLEADOS SU ANTIGÜEDAD, DERECHOS, BENEFICIOS Y OBLIGACIONES CONTRAÍDAS CON ANTELACIÓN CON LA CASA DE BOLSA. EL 1 DE ENERO DE 2014 LA CASA DE BOLSA CANCELÓ EL PASIVO NETO PROYECTADO QUE TENÍA REGISTRADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

(U) PROVISIONES-

LA CASA DE BOLSA RECONOCE, CON BASE EN ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN, PROVISIONES DE PASIVO POR AQUELLAS OBLIGACIONES PRESENTES EN LAS QUE LA TRANSFERENCIA DE ACTIVOS O LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS ES VIRTUALMENTE INELUDIBLE Y SURGE COMO CONSECUENCIA DE EVENTOS PASADOS, PRINCIPALMENTE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, SUELDOS Y OTROS PAGOS AL PERSONAL.

(CONTINÚA)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

12

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(V) UTILIDAD INTEGRAL-

EL RESULTADO INTEGRAL QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE, REPRESENTA EL RESULTADO DE LA ACTIVIDAD TOTAL DURANTE EL AÑO Y SE INTEGRA POR EL RESULTADO NETO Y LOS EFECTOS POR VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA, NETOS DE IMPUESTOS DIFERIDOS.

(W) CUENTAS DE ORDEN-

OPERACIONES EN CUSTODIA-

EL MONTO DE LOS BIENES EN CUSTODIA SE PRESENTA EN EL RUBRO DE "VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA", SEGÚN LAS CARACTERÍSTICAS DEL BIEN U OPERACIÓN.

LOS VALORES PROPIEDAD DE CLIENTES QUE SE TIENEN EN CUSTODIA, GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN, SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, REPRESENTANDO ASÍ EL MONTO POR EL QUE ESTARÍA OBLIGADA LA CASA DE BOLSA A RESPONDER ANTE SUS CLIENTES POR CUALQUIER EVENTUALIDAD FUTURA.

OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN-

EL MONTO DE LOS FINANCIAMIENTOS OTORGADOS Y/O RECIBIDOS EN REPORTO QUE LA CASA DE BOLSA REALICE POR CUENTA DE SUS CLIENTES SE PRESENTA EN EL RUBRO DE "OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES".

LOS PRÉSTAMOS DE VALORES REALIZADOS POR LA CASA DE BOLSA POR CUENTA DE SUS CLIENTES SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES".

TRATÁNDOSE DE LOS COLATERALES QUE LA CASA DE BOLSA RECIBA O ENTREGUE POR CUENTA DE SUS CLIENTES, POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE REPORTO, PRÉSTAMO DE VALORES, DERIVADOS U OTROS COLATERALES RECIBIDOS O ENTREGADOS, SE PRESENTAN EN EL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES" Y/O "COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES", SEGÚN CORRESPONDA.

LA DETERMINACIÓN DE LA VALUACIÓN DEL MONTO ESTIMADO POR LOS BIENES EN ADMINISTRACIÓN Y OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES, SE REALIZARÁ EN FUNCIÓN DE LA OPERACIÓN EFECTUADA DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA.

LA CASA DE BOLSA REGISTRA LAS OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES EN LA FECHA EN QUE LAS OPERACIONES SON CONCERTADAS, INDEPENDIEMENTE DE SU FECHA DE LIQUIDACIÓN.

(CONTINÚA)

13

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(X) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS-

LAS COMISIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA, POR DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, POR COMPRAVENTA DE VALORES Y LOS INGRESOS DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE CUSTODIA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS".

LAS COMISIONES POR ASESORÍA FINANCIERA (COLOCACIÓN DE PAPEL O ACCIONES), SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA".

EL RESULTADO DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR Y DISPONIBLES PARA LA VENTA, SE REGISTRA EN RESULTADOS EN EL MOMENTO EN QUE SON ENAJENADOS EN LOS RUBROS DE "UTILIDAD O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA", SEGÚN CORRESPONDA.

LOS INTERESES COBRADOS POR OPERACIONES DE REPORTO E INVERSIONES EN VALORES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES" DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.

LAS COMISIONES GANADAS POR OPERACIONES FIDUCIARIAS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS", SE SUSPENDE LA ACUMULACIÓN DE DICHOS INGRESOS DEVENGADOS, EN EL MOMENTO EN QUE EL ADEUDO POR ÉSTOS PRESENTE 90 O MÁS DÍAS NATURALES DE INCUMPLIMIENTO DE PAGO Y SE MANTIENE EL CONTROL DE DICHOS INGRESOS EN CUENTAS DE ORDEN. EN CASO DE QUE DICHOS INGRESOS DEVENGADOS SEAN COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(Y) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-

LOS REGISTROS CONTABLES SE REALIZAN EN PESOS Y EN MONEDAS EXTRANJERAS, LAS QUE PARA EFECTOS DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, EN EL CASO DE DIVISAS DISTINTAS AL DÓLAR SE VALÚAN DE LA MONEDA RESPECTIVA A DÓLARES Y DESPUÉS A MONEDA NACIONAL, CONFORME LO ESTABLECE LA COMISIÓN BANCARIA. PARA LA CONVERSIÓN DE LOS DÓLARES A MONEDA NACIONAL SE UTILIZA EL TIPO DE CAMBIO PARA SOLVENTAR OBLIGACIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA DETERMINADO POR EL BANCO CENTRAL. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIOS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(CONTINÚA)

14

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(Z) CONTINGENCIAS-

LAS OBLIGACIONES O PÉRDIDAS IMPORTANTES RELACIONADAS CON CONTINGENCIAS SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE SUS EFECTOS SE MATERIALICEN Y EXISTAN ELEMENTOS RAZONABLES PARA SU CUANTIFICACIÓN. SI NO EXISTEN ESTOS ELEMENTOS RAZONABLES, SE INCLUYE SU REVELACIÓN EN FORMA CUALITATIVA EN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS. LOS INGRESOS, UTILIDADES O ACTIVOS CONTINGENTES SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO EN QUE EXISTE CERTEZA DE SU REALIZACIÓN.

(AA) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS-

LA CASA DE BOLSA, DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS EMITIDOS POR LA COMISIÓN BANCARIA, TIENE IDENTIFICADOS LOS SIGUIENTES SEGMENTOS OPERATIVOS PARA EFECTOS DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN POR SEGMENTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS: A) INTERMEDIACIÓN - CORRESPONDE A OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO INTERMEDIARIO FINANCIERO POR CUENTA DE TERCEROS, B) ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, C) TESORERÍA Y BANCA DE INVERSIÓN - CORRESPONDE A OPERACIONES DE INVERSIÓN POR CUENTA PROPIA, Y D) ASESORÍA FINANCIERA (VER NOTA 17).

(3) CAMBIOS CONTABLES-

EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A. C. (CINIF) EMITIÓ NIF Y MEJORAS A LAS NIF, DE LAS CUALES SON APLICABLES A LA CASA DE BOLSA LA NIF C-11 "CAPITAL CONTABLE", Y MEJORAS A LAS NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS", CUYA ADOPCIÓN NO ORIGINÓ CAMBIOS IMPORTANTES.

(4) POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA-

LA REGLAMENTACIÓN DEL BANCO CENTRAL ESTABLECE NORMAS Y LÍMITES A LAS CASAS DE BOLSA PARA MANTENER POSICIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS LARGA O ACTIVA (CORTA O PASIVA) EQUIVALENTES A UN MÁXIMO DEL 15% DEL CAPITAL GLOBAL DE LA CASA DE BOLSA. AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LA POSICIÓN MÁXIMA PERMITIDA ASCIENDE A 12 MILLONES DE DÓLARES, EN AMBOS AÑOS.

AL 30 DE JUNIO DEL 2015 Y 2014, LA POSICIÓN (PASIVA) ACTIVA NETA EN DÓLARES, SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

15

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

DÓLARES MONEDA NACIONAL
2015 2014 2015 2014

ACTIVOS	155,939,206	115,548,188	\$ 2,446	1,499
PASIVOS	(153,765,575)	(119,399,730)	(2,412)	(1,549)

POSICIÓN (PASIVA) ACTIVA, NETA	2,173,631	(3,851,543)	\$ 34	(50)
=====	=====	=====	=====	=====

EL TIPO DE CAMBIO EN RELACIÓN CON EL DÓLAR AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, FUE DE \$15.6854 Y \$12.9712 PESOS POR DÓLAR, RESPECTIVAMENTE. AL 22 DE JULIO DE 2015, FECHA DE EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EL TIPO DE CAMBIO FUE DE \$ 16.0950 PESOS POR DÓLAR.

(5) DISPONIBILIDADES-

AL 30 DE JUNIO DEL 2015 Y 2014, EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

	2015	2014
DISPONIBILIDADES:		
BANCOS DEL PAÍS \$	95	144
BANCOS DEL EXTRANJERO	51	70

TOTAL DISPONIBILIDADES \$ 146 214
====

COMPRA VENTA DE DIVISAS:
VENTA DE DIVISAS A 24-48 HORAS \$ (2,391) (1,518)
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS:
COMPRA DE DIVISAS A 24-48 HORAS 2,172 1,391

TOTAL SOBREGIRO PRESENTADO EN
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (VER NOTA 12) \$ (219) (127)
=====

(CONTINÚA)

16

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

AL 30 DE JUNIO DEL 2015 Y 2014, LAS DISPONIBILIDADES DISTINTAS A PESOS, POR MONEDA ORIGEN, SE ANALIZAN COMO SIGUE:

MONEDA 2015 2014

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DÓLAR \$ 68 90
EURO 9 6
DÓLAR CANADIENSE 8 2
FRANCO - 3
LIBRA ESTERLINA 7 -
YEN - 7
== ==

AL 30 DE JUNIO DEL 2015 Y 2014, LA VALORIZACIÓN EN MONEDA NACIONAL DE LAS COMPRAS Y VENTAS DE DIVISAS A SER LIQUIDADAS EN 24, 48 Y 72 HORAS, SE INTEGRA COMO SE MUESTRA EN LA SIGUIENTE HOJA.

	2015	2014		
DIVISA	COMPRAS	VENTAS	COMPRAS	VENTAS
DÓLAR AMERICANO	\$ 1,920	(2,087)	1,210	(1,302)
EURO	108	(112)	83	(98)
DÓLAR CANADIENSE	39	(47)	41	(42)
LIBRAS ESTERLINAS	20	(30)	40	(50)
YEN JAPONÉS	72	(102)	6	(13)
FRANCO SUIZO	13	(13)	11	(13)

POSICIÓN LARGA (CORTA) \$ 2,172 (2,391) 1,391 (1,518)
=== =====

(CONTINÚA)

17

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(6) INVERSIONES EN VALORES-

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LAS INVERSIONES EN VALORES SE ANALIZAN COMO SIGUE:

	2015	2014
TÍTULOS PARA NEGOCIAR:		
SIN RESTRICCIÓN:		
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 162	104
DEUDA BANCARIA	166	310
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	155	226
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	9	3

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:
DEUDA GUBERNAMENTAL* 8,526 3,964
DEUDA BANCARIA* 3,474 2,741
OTROS TÍTULOS DE DEUDA* 12,027 8,863
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO** 453 525

24,972 16,736
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA:
RESTRINGIDOS O DADOS EN GARANTÍA:
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO 16 16

TOTAL DE INVERSIONES EN VALORES \$ 24,988 16,752 =====

* CORRESPONDE A TÍTULOS OTORGADOS COMO COLATERAL EN OPERACIONES DE REPORTO ACTUANDO LA CASA DE BOLSA COMO REPORTADA Y TÍTULOS OTORGADOS COMO COLATERAL EN OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES POR \$24,003 (NOTA 7) Y \$24, RESPECTIVAMENTE (\$15,532 Y \$36, RESPECTIVAMENTE AL 30 DE JUNIO DE 2014); LOS CUALES ÚNICAMENTE SE DARÍAN DE BAJA DEL BALANCE GENERAL EN CASOS DE INCUMPLIMIENTO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL CONTRATO Y LA CASA DE BOLSA NO PUDIERA RECLAMAR EL COLATERAL.

** CORRESPONDE A OPERACIONES DE COMPRA DE VALORES POR LIQUIDAR A 24, 48 Y 72 HORAS.

DURANTE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2015 Y 2014, LA CASA DE BOLSA NO REALIZÓ NINGUNA TRANSFERENCIA DE VALORES ENTRE CATEGORÍAS.

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS NETAS POR COMPRAVENTA DE VALORES, LOS INGRESOS POR INTERESES Y RESULTADO POR VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN VALORES SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:
(CONTINÚA)

18

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

				RESULTADO POR
INGRESO POR RESULTADO POR	COMPRA-VENTA (1)	INTERESES (2)	VALUACIÓN	
2015				
TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$	67	249		2
===	=====	==		
2014				
TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$	(194) 590			26
===	=====	==		

(1) LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR VALUACIÓN DERIVADA DE LOS TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA ES RECONOCIDA EN EL CAPITAL CONTABLE, EL CUAL SE RECLASIFICA AL ESTADO DE RESULTADOS AL RUBRO "RESULTADO POR COMPRA-VENTA" AL MOMENTO DE LA VENTA DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(2) LAS TASAS PROMEDIO PONDERADAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, SON DE 3.73 % Y 2.76 %, RESPECTIVAMENTE, CON PLAZOS DE VENCIMIENTO PROMEDIO.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LAS INVERSIONES EN TÍTULOS DE DEUDA DISTINTAS A TÍTULOS GUBERNAMENTALES, DE UN MISMO EMISOR SUPERIOR AL 5% DEL CAPITAL GLOBAL DE LA CASA DE BOLSA, SE INTEGRAN EN LA SIGUIENTE HOJA.

(CONTINÚA)

19

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

AL 30 DE JUNIO DE 2015

CLAVE	RAZÓN SOCIAL	TASA PONDERADA	PLAZO PONDERADO	IMPORTE	MONTO VS CAPITAL
CFE	COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD		3.33		1,088
5,180	371%				
PEMEX	PETRÓLEOS MEXICANOS		3.47		1,407
3,458	248%				
BINBUR	BANCO INBURSA, S.A.		3.50		900
1,957	140%				
BINTER	BANCO INTERACCIONES S.A.		3.85		1,229
1,183	85%				
CFECB	BANK OF AMÉRICA MÉXICO, S.A.		3.32		1,735
625	45%				
FUNO	DEUTCHE BANK MÉXICO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE				3.70
1,441	394 28%				
INCARSO	INMUEBLES CARSO, S.A.B. DE C.V.		3.81		1,069
333	24%				
COMPART	BANCO COMPARTAMOS, S.A.		3.61		1,020
308	22%				
FORD	FORD CREDIT DE MÉXICO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.				3.62

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

873	261	19%			
CFEGCB BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.				3.33	
902	250	18%			
CFEHCB HSBC MÉXICO, S.A.			3.55	801	
250 18%					
TLEVISA GRUPO TELEVISION S.A.B.			3.62	2,162	
228 16%					
FIDEPCB BANCO INVEX, S.A.			4.79	972	
105 8%					
XIGNUX XIGNUX S.A.			4.28	2,046	97
7%					
DINEXCB BANCO INVEX, S.A.			3.77	1,402	
91 6%					
FSHOP CIBANCO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE				4.21	
1,819	77	6%			

20

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

AL 30 DE JUNIO DE 2014

CLAVE	RAZÓN SOCIAL	TASA PONDERADA	PLAZO PONDERADO	IMPORTE MONTO	VS CAPITAL
CFE	COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD			3.38	1,453
3,762		338%			
PEMEX	PETRÓLEOS MEXICANOS		3.35	1,266	1,728
155%					
BINBUR	BANCO INBURSA, S.A.		3.50	1,252	1,653
149%					
CFECB	BANK OF AMÉRICA MÉXICO, S.A.		3.40	2,034	
735		66%			
COMPART	BANCO COMPARTAMOS, S.A.		3.61	1,448	
482		43%			
CFEHCB	HSBC MÉXICO, S.A.		3.37	1,183	405
FUNO	DEUTCHE BANK MÉXICO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE				3.89
1,806		389	35%		
TFOVIS	HSBC MÉXICO, S.A.		2.65	10,863	381
BANOBRA	BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS				3.10
218		360	32%		
BANAMEX	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.		3.44		742
265		24%			

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SCOTIAB SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	3.55	1,355		
254 23%				
TLEVISA GRUPO TLEVISA S.A.B.	3.64	2,467		
243 22%				
XIGNUX XIGNUX S.A.	5.43	2,029	240	22%
CFEGCB BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.		3.39		
1,257 199 18%				
FNCOT INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES				
3.49 648 174 16%				
FIDEPCB BANCO INVEX, S.A	5.50	1,337		143
13%				
BIMBO GRUPO BIMBO, S.A.B. DE C.V.	5.28	1,495		
93 8%				
VWLEASE VOLKSWAGEN LEASING, S.A. DE C.V.		3.62		1,048
92 8%				
INVEX INVEX CONTROLADORA S.A.B. DE C.V.		3.91		332
70 6%				
MFRISCO MINERA FRISCO S.A.B. DE C.V.	4.25	1,523		
70 6%				

====

====

(CONTINÚA)

21

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

DURANTE LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LA CASA DE BOLSA NO REGISTRÓ PÉRDIDAS POR DETERIORO DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

LAS POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, ASÍ COMO LA INFORMACIÓN RESPECTO A LA NATURALEZA Y EL GRADO DE LOS RIESGOS QUE SURGEN DE LAS INVERSIONES EN VALORES INCLUYENDO ENTRE OTROS, RIESGO DE CRÉDITO Y MERCADO A LOS QUE ESTÁ EXPUESTA LA CASA DE BOLSA Y LA FORMA EN QUE DICHS RIESGOS ESTÁN ADMINISTRADOS SE DESCRIBEN EN LA NOTA 19.

(7) OPERACIONES DE REPORTO-

LOS SALDOS DEUDORES Y ACREEDORES POR OPERACIONES DE VENTA Y COMPRA DE REPORTOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

	DEUDORES POR REPORTO	ACREEDORES POR REPORTO		
	2015	2014	2015	2014
DEUDA GUBERNAMENTAL \$	4,827		2,429	
DEUDA BANCARIA	1,339	3,641		3,923
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	802		3,159	
8,796				11,972
\$ 6,968	9,229	\$ 23,919	15,445	
	=====		=====	
COLATERALES VENDIDOS O				

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DADOS EN GARANTÍA (6,968) (9,229)
\$ - -
=====

EN LA HOJA SIGUIENTE SE ANALIZAN TIPO Y MONTO TOTAL POR TIPO DE BIEN DE LOS COLATERALES ENTREGADOS EN OPERACIONES DE REPORTE COMO REPORTADA REGISTRADOS COMO TÍTULOS RESTRINGIDOS, ASÍ COMO LOS RECIBIDOS EN OPERACIONES COMO REPORTADORA Y LOS PLAZOS PROMEDIO DE LOS TÍTULOS RECIBIDOS O ENTREGADOS EN ESTAS OPERACIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(CONTINÚA)
22

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

2015	2014	REPORTADORA	REPORTADORA	PLAZO PROMEDIO REPORTADA	(Cuentas Plazo Promedio
REPORTADA (Cuentas	REPORTADA (Cuentas	DE ORDEN)	DE ORDEN)	VENTA COMPRA	(RESTRINGIDOS) DE ORDEN)
(RESTRINGIDOS)	(RESTRINGIDOS)				
VENTA COMPRA	VENTA COMPRA				
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 8,502 4,824 13 1	\$ 3,928 2,432 3 1			
DEUDA BANCARIA	3,474 1,339 8 1	2,741 3,641 10 1			
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	12,027 801 3 1	8,863 3,161 4 1			
\$ 24,003 6,964	\$ 15,532 9,234	=====	=====	=====	=====

COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LOS COLATERALES RECIBIDOS EN OPERACIONES DE REPORTE Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA SE ANALIZAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2015	2014	VALOR PLAZO	VALOR PLAZO	TÍTULOS	RAZONABLE	PROMEDIO
TÍTULOS RAZONABLE	TÍTULOS RAZONABLE	PROMEDIO	PROMEDIO	TÍTULOS	RAZONABLE	PROMEDIO
DEUDA GUBERNAMENTAL	47,999,829	\$ 4,824 1	28,530,736	\$ 2,432 1		
DEUDA BANCARIA	13,227,573	1,339 1	36,195,430	3,641 1		
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	8,011,776	801 1	32,374,488	3,161 1		
\$ 6,964	\$ 9,234	=====	=====			

POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015, LOS INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES DERIVADOS DE LAS OPERACIONES DE REPORTE RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESO POR INTERESES" Y "GASTO POR INTERESES", ASCENDIERON A \$178 Y

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$466, RESPECTIVAMENTE (\$163 Y \$439, RESPECTIVAMENTE, POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014).

(CONTINÚA)

23

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO MONTO NOCIONAL DE DERIVADOS)

(8) DERIVADOS-

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, EL RUBRO DE DERIVADOS SE ANALIZA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN (MONTO NOCIONAL EN MONEDA ORIGEN NOMINAL O TAMAÑO DEL CONTRATO):

VALOR RAZONABLE NETO
MONTO EN ESTADOS FINANCIEROS
2015 SUBYACENTE NOCIONAL ACTIVO PASIVO

FUTUROS DEUA	1,970,000	\$	31	(31)
FUTUROS IPC	15,650	705	(705)	
FUTUROS MINI IPC	1,412	64	(64)	
===	===			

FORWARDS USD	20,100,464	\$	314	(313)
SWAPS CCS	3,625,119	11	(10)	
SWAPS LIBOR	400,000,000	20	(17)	
SWAPS TIIE	9,020,000,000	117	(133)	
OPCIONES ALFA	5,801,322	-	-	
OPCIONES ALSEA	2,360,027	1	-	
OPCIONES CEMEX	7,428,622	1	(1)	
OPCIONES EEM	150,712	2	(3)	
OPCIONES GMEXICOB	479,657	-	-	
OPCIONES ICA	22,487,636	2	(14)	
OPCIONES IPC	82,434,991	7	(1)	
OPCIONES MEXCHEM	3,704,237	1	(3)	
OPCIONES S&P 500	28,364,854	13	(2)	
OPCIONES TIIE	610,438	1	-	
OPCIONES FX	9,000	-	-	
WARRANTS IVV	56,605,570	-	(62)	
WARRANTS CAN	192,080,000	-	(174)	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

WARRANTS IPC 179,930,000 - (172)
WARRANTS ICA 17,000,000 - (10)
WARRANTS EEM 16,520,000 - (15)

\$ 490 (930)

=====

(CONTINÚA)

24

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO MONTO NOCIONAL DE DERIVADOS)

VALOR RAZONABLE NETO

MONTO EN ESTADOS FINANCIEROS

2014 SUBYACENTE NOCIONAL ACTIVO PASIVO

FUTUROS DEUA 6,240,000 160 (160)

FUTUROS IPC 9,100 431 (431)

====

FORWARDS USD 12,292,606 \$ 160 (160)

SWAPS CCS 6,168,485

2

2

SWAPS LIBOR 170,000,000 30 (34)

SWAPS IRS 6,218,000,000 146 (159)

OPCIONES AC 8,480,000 5 (5)

OPCIONES ALFA 4,521,600 - -

OPCIONES CEMEX 3,772,039 6 (2)

OPCIONES FEMSA 8,503,199 1 -

OPCIONES GMEX 1,036,004 - -

OPCIONES GRUMA 299,935 - -

OPCIONES MEXCHEM 1,742,542 1 -

OPCIONES OMA 10,184,000 1 -

OPCIONES WALMEX 4,208,000 2 -

OPCIONES FX 40,500 - -

OPCIONES IPC 68,847,091 30 (6)

OPCIONES S&P 120,631,915 44 (3)

OPCIONES TIIE 24,932 - -

WARRANTS IPC 450,885,000 - (437)

WARRANTS IVV 144,937,840 - (155)

WARRANTS CAN 116,937,840 - (115)

WARRANTS CMX 59,520,000 - (60)

WARRANTS AXJ 22,740,000 - (23)

\$ 428 (1,161)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FUTUROS-

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LAS POSICIONES ABIERTAS DE FUTUROS OPERADOS EN MERCADOS RECONOCIDOS, TIENEN VENCIMIENTOS DE 89 Y 88 DÍAS, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

25

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO MONTO NOCIONAL DE DERIVADOS Y PRECIO DE EJERCICIO DE OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA)

OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA-

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 LA CASA DE BOLSA EMITIÓ OPCIONES (WARRANTS) DE TIPO EUROPEO (EJERCIBLE SÓLO HASTA LA FECHA DE VENCIMIENTO) Y AMERICANO (EJERCIBLE EN CUALQUIER MOMENTO) EN MERCADOS RECONOCIDOS SOBRE EL IPC DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES Y EMISORAS COTIZADAS, CON LAS CARACTERÍSTICAS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN:

NÚMERO DE PRECIO DE EJERCICIO PRIMA
SERIE TÍTULOS (PESOS NOMINALES) VALUADA VENCIMIENTO
2015

IPC606R DC344	1,953	10,000	(19)	15-JUN-16
IPC605R DC340	2,123	10,000	(21)	25-MAY-16
IPC603R DC331	4,120	10,000	(40)	09-MAR-16
IVV602R DC007	16,760	1,000	(16)	10-FEB-16
IVV512R DC003	398,049	100	(46)	15-DIC-15
IVV512R DC004	49	830	-	15-DIC-15
CAN512R DC049	1,169	10,000	(12)	10-DIC-15
IPC512R DC343	1,855	10,000	(18)	09-DIC-15
IPC511R DC318	2,963	10,000	(27)	11-NOV-15
IPC510R DC315	3,404	10,000	(31)	14-OCT-15
IPC510R DC317	511	10,000	(5)	14-OCT-15
CAN509R DC047	3,424	10,000	(31)	17-SEP-15
CAN509R DC048	2,076	10,000	(18)	17-SEP-15
IPC509R DC327	1,064	10,000	(10)	09-SEP-15
ICA509R DC011	170,000	100	(10)	09-SEP-15
CAN508L DC046	11,762	10,000	(106)	13-AGO-15
EEM508R DC011	165,200	100	(15)	12-AGO-15
CAN507R DC043	777	10,000	(8)	02-JUL-15

\$ (432)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

===

(CONTINÚA)

26

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO MONTO NOCIONAL DE DERIVADOS Y PRECIO DE EJERCICIO DE
OPCIONES EMITIDAS POR LA CASA DE BOLSA)

NÚMERO DE PRECIO DE EJERCICIO PRIMA

SERIE TÍTULOS (PESOS NOMINALES) VALUADA VENCIMIENTO

2014

IPC410R DC283	138,100	1,000	(128)	22-OCT-14
IVV512R DC003	1,151,299	100	(125)	15-DIC-15
CAN409R DC034	386,550	100	(37)	17-SEP-14
CAN409R DC035	1,437	10,000	(14)	17-SEP-14
IVV512R DC004	8,244	830	(7)	15-DIC-15
IPC410R DC294	4,101	10,000	(41)	15-OCT-14
IPC407R DC298	4,792	10,000	(46)	23-JUL-14
IPC412R DC299	10,803	10,000	(106)	17-DIC-14
CAN412R DC039	1,010	10,000	(10)	18-DIC-14
CAN502R DC040	2,085	10,000	(21)	26-FEB-15
IPC409R DC301	1,780	10,000	(19)	22-SEP-14
IVV503R DC005	24,694	930	(23)	11MAR-15
CAN409R DC041	1,626	10,000	(16)	24-SEP-14
IPC503R DC303	2,622	10,000	(26)	23-MAR-15
IPC411R DC306	51,730	1,000	(51)	25-NOV-14
CAN505R DC042	16,380	1,000	(16)	27-MAY-15
CMX412R DC121	1,190,400	50	(60)	18-DIC-14
IPC506R DC308	20,075	1,000	(20)	17-JUN-15
AXJ506R DC001	227,400	100	(23)	16-JUL-15

\$ (790)

===

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(CONTINÚA)

27

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(9) CUENTAS POR COBRAR, NETO-

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, EL RUBRO DE CUENTAS POR COBRAR SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2015 2014

PARTES RELACIONADAS (NOTA 16)	\$ 25	22
DEUDORES DIVERSOS	136	96
COMISIONES POR COBRAR	16	4
DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES, NETO	1,125	1,171
IMPUESTO SOBRE LA RENTA A FAVOR	4	2
IMPUESTO AL VALOR A AGREGADO A FAVOR	46	41
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	188	9

1,540 1,345

ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO (7) (7)

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR \$ 1,533 1,338

=====

(10) MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO-

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, EL MOBILIARIO Y EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

TASA ANUAL DE
DEPRECIACIÓN 2015 2014

MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS 10%	\$ 112	107
ARRENDAMIENTO FINANCIERO (EQUIPO DE CÓMPUTO) 30%	32	32
MOBILIARIO 10%	53	41
EQUIPO DE CÓMPUTO 30%	87	80
EQUIPO DE TRANSPORTE 25%	1	1
	285	261
DEPRECIACIÓN (163)	(132)	

MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS, NETO \$ 122 129

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 18 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

=== ===

28

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LA DEPRECIACIÓN CARGADA A RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 ASCIENDE A \$12 Y \$11, RESPECTIVAMENTE.

(11) OTROS ACTIVOS-

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2015 2014

PAGOS ANTICIPADOS DE GASTOS \$ 105 69

105 69

OTROS ACTIVOS:

FONDO DE RESERVA 24 20

DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR RENTAS 36 35

61 56

\$ 166 125

=== ===

(12) ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR-

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, EL SALDO DEL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR SE INTEGRA COMO SIGUE:

2015 2014

PROVISIONES \$ 148 177

OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS POR PAGAR 12 13

ARRENDAMIENTO FINANCIERO 1 3

PARTES RELACIONADAS (NOTA 16) 16 17

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO 72 51

DIVISAS POR ENTREGAR, NETO (NOTA 5) 219 127

OTRAS CUENTAS POR PAGAR 4 6

\$ 472 394

=== ===

(CONTINÚA)

29

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(13) IMPUESTOS A LA UTILIDAD (IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) E IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU) Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU) -

EL 11 DE DICIEMBRE DE 2013 SE PUBLICÓ EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL DECRETO QUE REFORMA, ADICIONA Y ABROGA DIVERSAS DISPOSICIONES FISCALES Y QUE ENTRÓ EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2014. EN DICHO DECRETO SE ABROGAN LA LEY DEL IETU Y LA LEY DEL ISR (LISR) VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, Y SE EXPIDE UNA NUEVA LEY DE ISR.

ADICIONALMENTE EXISTEN OTROS ASUNTOS RELEVANTES DERIVADOS DE DICHO DECRETO, COMO LO SON LA RETENCIÓN DEL 10% DE ISR SOBRE EL PAGO DE DIVIDENDOS A PERSONAS FÍSICAS O RESIDENTES EN EL EXTRANJERO POR UTILIDADES GENERADAS A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2014, CAMBIOS EN EL ESQUEMA DE DEDUCCIONES DE LOS GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS EN LA LISR, CAMBIO DE LA TASA DE ISR Y MODIFICACIÓN DE LA BASE PARA EL CÁLCULO DE LA PTU.

CONFORME A LA LEY DE ISR VIGENTE SE ESTABLECE UNA TASA DE ISR DEL 30% PARA 2014 Y AÑOS POSTERIORES.

LA CONCILIACIÓN DE LA TASA LEGAL DEL ISR Y LA TASA EFECTIVA DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD ES COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	2015	2014				
	IMPORTE	%	IMPORTE	%		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	167		112			
GASTO ESPERADO	50		30		34	30
INCREMENTO (REDUCCIÓN) RESULTANTE DE:						
EFECTOS DE LA INFLACIÓN			(3)	(1)	(4)	(3)
GASTOS NO DEDUCIBLES	-		-		-	-
PARTIDAS TEMPORALES	(27)		(5)		(4)	(3)
OTROS	(9)	(2)	4	4		
GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	11		23		30	28

(CONTINÚA)

30

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DE BOLSA CONSIDERA LA PROBABILIDAD DE QUE UNA PARTE O EL TOTAL DE ELLOS NO SE RECUPEREN. LA REALIZACIÓN FINAL DE LOS ACTIVOS DIFERIDOS DEPENDE DE VARIOS FACTORES COMO LA GENERACIÓN DE UTILIDAD GRAVABLE EN EL FUTURO. AL LLEVAR A CABO ESTA EVALUACIÓN, LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA CONSIDERA LA REVERSIÓN ESPERADA DE LOS PASIVOS DIFERIDOS, LAS UTILIDADES GRAVABLES PROYECTADAS Y LAS ESTRATEGIAS DE PLANEACIÓN.

EL MOVIMIENTO DE ISR DIFERIDO POR EL PERIODO DE ENERO A JUNIO DE 2015 Y 2014, SE ANALIZA A CONTINUACIÓN:

	2015	2014	2015	2014
	ISR	PTU	ISR	PTU
AL INICIO DEL AÑO	(13)	-	(48)	-
APLICADO A RESULTADOS	(40)	-	(7)	-
APLICADO A CAPITAL				
EFECTOS DE LA VALUACIÓN DE TÍTULOS				
DISPONIBLES PARA LA VENTA:	-	-	-	-
	(53)	-	(55)	-

LOS EFECTOS DE IMPUESTOS DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE ORIGINAN PORCIONES SIGNIFICATIVAS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS POR EL PERIODO DE ENERO A JUNIO DE 2015 Y 2014, SE DETALLAN A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

31

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

	2015	2014	2015	2014
	ISR	PTU	ISR	PTU
PASIVOS DIFERIDOS:				
VALUACIÓN DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR	(74)	-	(69)	-
VALUACIÓN DE DERIVADOS	-	-	-	-
VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES				
PARA LA VENTA	(4)	-	(4)	-
PAGOS ANTICIPADOS	(10)	-	(12)	-
ACTIVOS DIFERIDOS:				
ACTIVO FIJO Y GASTOS DE INSTALACIÓN	12	-	11	-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

ESTIMACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES	2	-	2	-
PROVISIONES NO PAGADAS	21	-	12	-
OTROS	-	-	5	-
PASIVO DIFERIDO, NETO	(53)	-	(55)	-

OTRAS CONSIDERACIONES:

LA LEGISLACIÓN FISCAL VIGENTE, ESTABLECE QUE LAS AUTORIDADES TIENEN LA FACULTAD DE REVISAR HASTA LOS CINCO EJERCICIOS FISCALES ANTERIORES A LA ÚLTIMA DECLARACIÓN DEL ISR.

CONFORME A LA LEY DEL ISR, LAS EMPRESAS QUE REALICEN OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS RESIDENTES EN EL PAÍS O EN EL EXTRANJERO, ESTÁN SUJETAS A LIMITACIONES Y OBLIGACIONES FISCALES, EN CUANTO A LA DETERMINACIÓN DE LOS PRECIOS PACTADOS, YA QUE ÉSTOS DEBERÁN SER EQUIPARABLES A LOS QUE UTILIZARÍAN CON O ENTRE PARTES INDEPENDIENTES EN OPERACIONES COMPARABLES.

DURANTE EL PERIODO COMPRENDIDO DE ENERO A JUNIO DE 2015, EL SALDO DE LA CUENTA DE CAPITAL DE APORTACIÓN Y DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA, ASCIENDEN A \$377 Y \$813 RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

32

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(14) CAPITAL CONTABLE-

(A) ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL-

A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN LAS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS CUENTAS QUE INTEGRAN EL CAPITAL CONTABLE:

MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DEL 29 DE ABRIL DE 2013, SE APROBÓ AUMENTAR EL CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO EN LA ENTIDAD DE \$10 MEDIANTE LA CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES Y A TRAVÉS DE LA EMISIÓN DE 10,000,000 ACCIONES REPRESENTATIVAS DE DICHO CAPITAL.

EN ASAMBLEAS GENERALES ORDINARIAS DE ACCIONISTAS DEL 19 DE ABRIL Y 12 NOVIEMBRE DE 2013, SE ACORDÓ DISTRIBUIR DIVIDENDOS EN EFECTIVO POR LA CANTIDAD DE \$50 A RAZÓN DE \$0.181818 PESOS POR ACCIÓN Y \$120 A RAZÓN DE \$0.421053 PESOS POR ACCIÓN, LOS CUALES SE PAGARON EN LOS MESES DE MAYO, SEPTIEMBRE Y NOVIEMBRE DE 2013.

EL 14 DE ABRIL DE 2014, MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS, SE RESOLVIÓ EL AUMENTO DEL CAPITAL MÍNIMO FIJO DE LA SOCIEDAD SIN DERECHO A RETIRO EN LA CANTIDAD DE \$100 MEDIANTE LA CAPITALIZACIÓN DE LA CUENTA DE APORTACIONES PARA FUTUROS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AUMENTOS DE CAPITAL DE LA CASA DE BOLSA, EL CUAL ESTÁ REPRESENTADO POR 100,000,000 DE ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS SERIE "O", REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO.

DESPUÉS DE LOS MOVIMIENTOS ANTES MENCIONADOS, EL CAPITAL SOCIAL AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

(CONTINÚA)

33

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

NÚMERO DE ACCIONES CON VALOR	
NOMINAL DE \$1.00	IMPORTE
CAPITAL SOCIAL 2015	2014
SERIE "O" REPRESENTATIVA DEL CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A VOTO	385,000,000
385,000,000	\$ 385 385
EFECTO DE ACTUALIZACIÓN	27 27
TOTAL DEL CAPITAL SOCIAL	\$ 412 412
===	===

(B) RESULTADO INTEGRAL-

EL RESULTADO INTEGRAL QUE SE PRESENTA EN EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE, REPRESENTA EL RESULTADO DE LA ACTIVIDAD TOTAL DE LA CASA DE BOLSA DURANTE EL AÑO Y SE INTEGRA POR EL RESULTADO NETO MÁS EL RESULTADO POR VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA, NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS.

(C) RESTRICCIONES AL CAPITAL CONTABLE-

LA COMISIÓN BANCARIA REQUIERE A LAS CASAS DE BOLSA TENER UNA CAPITALIZACIÓN SOBRE LOS ACTIVOS EN RIESGO, LOS CUALES SE CALCULAN DE ACUERDO CON EL RIESGO ASIGNADO. LA CAPITALIZACIÓN EXIGIDA POR LA COMISIÓN BANCARIA HA SIDO CUMPLIDA POR LA CASA DE BOLSA.

LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO ESTÁ SUJETA A LA SEPARACIÓN DE UN 5%, PARA CONSTITUIR LA RESERVA LEGAL, HASTA POR EL 20% DEL IMPORTE DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO.

EN CASO DE REEMBOLSO DE CAPITAL O DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES A LOS ACCIONISTAS, SE CAUSA EL ISR SOBRE EL IMPORTE DISTRIBUIDO O REEMBOLSADO QUE EXCEDA LOS MONTOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

34

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(D) CAPITALIZACIÓN-

LA COMISIÓN BANCARIA REQUIERE A LAS CASAS DE BOLSA TENER UN PORCENTAJE MÍNIMO DE CAPITALIZACIÓN SOBRE LOS ACTIVOS EN RIESGO, LOS CUALES SE CALCULAN APLICANDO DETERMINADOS PORCENTAJES DE ACUERDO CON EL RIESGO ASIGNADO CONFORME A LAS REGLAS ESTABLECIDAS POR BANCO DE MÉXICO.

LA INFORMACIÓN CORRESPONDIENTE AL CAPITAL GLOBAL, ACTIVOS EN RIESGO Y REQUERIMIENTOS DE CAPITAL DE LA CASA DE BOLSA AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, SE PRESENTA A CONTINUACIÓN:

CAPITAL AL 30 DE JUNIO:
2015 2014

CAPITAL GLOBAL \$ 1,395 1,112

REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO	391	316
REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE CRÉDITO	418	330
REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL	100	83

TOTAL REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN	909	729
--	-----	-----

EXCESO EN EL CAPITAL GLOBAL \$ 486 384
=== ===

ÍNDICE DE CONSUMO DE CAPITAL 65.19% 65.52%
=====

CAPITAL GLOBAL / REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN	1.53	1.53
REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL \$ 100	83	

ACTIVOS EN RIESGO AL 30 DE JUNIO DE 2015:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL \$ 846 68
(CONTINÚA)

35

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA DE INTERÉS NOMINAL	1,506 120
OPERACIONES CON TASA REAL	237 19
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL	261 21
OPERACIONES EN UDIS O REFERIDAS AL INPC	11 1
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO	199 16
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE ACCIONES	1,833 147

TOTAL RIESGO DE MERCADO 4,893 391

RIESGO DE CRÉDITO:

POR DERIVADOS	92 7
POR POSICIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA	4,560 365
POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS	29 2
ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS	549 44

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO 5,231 418

RIESGO OPERATIVO:

TOTAL RIESGO OPERACIONAL 1,245 100

TOTAL RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y RIESGO OPERATIVO \$ 11,369 909

=====

ACTIVOS EN RIESGO AL 30 DE JUNIO DE 2014:

ACTIVOS EN RIESGO REQUERIMIENTO
EQUIVALENTES DE CAPITAL

RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL \$ 1,306 104

(CONTINÚA)

36

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GRUPO FINANCIERO ACTINVER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON SOBRETASA DE INTERÉS NOMINAL 1,281 102
OPERACIONES CON TASA REAL 100 8
OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL 106 8
OPERACIONES EN UDI'S O REFERIDAS AL INPC 3 0
POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO 57 5
POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN O GRUPO DE
ACCIONES 1,093 87

TOTAL RIESGO DE MERCADO \$ 3,945 316

RIESGO DE CRÉDITO:

POR DERIVADOS \$ 72 6
POR POSICIÓN EN TÍTULOS DE DEUDA 3,739 299
POR DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS 17 1
ACCIONES PERMANENTES, INMUEBLES, MUEBLES, PAGOS ANTICIPADOS Y PAGOS DIFERIDOS 298
24

TOTAL RIESGO DE CRÉDITO \$ 4,126 330

RIESGO OPERATIVO:

TOTAL RIESGO OPERACIONAL \$ 1,038 83

TOTAL RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y RIESGO OPERATIVO \$ 9,110 729

==== =

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)

37

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A.
DE C.V., GRUPO FINANCIERO
ACTINVER**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(MILLONES DE PESOS)

(15) CUENTAS DE ORDEN-

A) OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS-

LOS RECURSOS ADMINISTRADOS POR LA CASA DE BOLSA, ATENDIENDO INSTRUCCIONES DE LOS CLIENTES PARA INVERTIR EN DIVERSOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS SE REGISTRAN EN CUENTAS DE ORDEN. LOS SALDOS DE ESTAS OPERACIONES AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, SE ANALIZAN A CONTINUACIÓN:

2015 2014

ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN \$	92,363	82,554
DEUDA GUBERNAMENTAL	51,028	44,818
DEUDA BANCARIA	17,053	14,333
ACCIONES	114,965	106,219
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	53,168	51,172

\$ 328,577 299,096

=====

LOS COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES A SU VALOR RAZONABLE, AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2015 2014

DEUDA GUBERNAMENTAL \$	8,502	3,928
DEUDA BANCARIA	3,474	2,741
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	12,027	8,863
POR PRÉSTAMO DE VALORES	189	160

\$ 24,192 15,692

=====

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD DE BIENES EN CUSTODIA, ASCIENDEN A \$62 Y \$51, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

38

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 27 / 27

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

B) OPERACIONES DE REPORTO POR CUENTA DE CLIENTES-

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LAS OPERACIONES DE REPORTO DE CLIENTES, SE INTEGRAN A CONTINUACIÓN:

2015 2014

VALORES GUBERNAMENTALES \$ 13,315 6,352
DEUDA BANCARIA 4,797 6,366
OTROS TÍTULOS DE DEUDA 12,774 11,956

\$ 30,886 24,674
=====

C) FIDEICOMISOS-

LA ACTIVIDAD FIDUCIARIA DE LA CASA DE BOLSA QUE SE REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, SE ANALIZA COMO SIGUE:

2015 2014

FIDEICOMISOS DE:
ADMINISTRACIÓN \$ 5,646 9,114
GARANTÍA 771 49
INVERSIÓN 9,142 5,876
OTROS 1 1

\$ 15,560 15,040
=====

LOS INGRESOS PERCIBIDOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, CORRESPONDIENTES A LA ACTIVIDAD FIDUCIARIA ASCIENDEN A \$8 Y \$8, RESPECTIVAMENTE.

(CONTINÚA)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

39

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO CUANDO SE INDICA DIFERENTE)

(16) TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS-

EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, LA CASA DE BOLSA LLEVA A CABO TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS. DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE LA CASA DE BOLSA, TODAS LAS OPERACIONES DE CRÉDITO CON PARTES RELACIONADAS SON AUTORIZADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y SE PACTAN CON TASAS DE MERCADO, GARANTÍAS Y CONDICIONES ACORDES A SANAS PRÁCTICAS.

LAS PRINCIPALES TRANSACCIONES REALIZADAS CON PARTES RELACIONADAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

	2015	2014
INGRESOS:		
DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES	\$ 216	201
CUSTODIA DE VALORES	19	18
ASESORÍA FINANCIERA	12	16
INTERESES POR REPORTO	95	137
OTROS	1	6
	\$ 343	378
	===	===

GASTOS:		
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	\$ 429	335
INTERESES POR REPORTO	3	3
INTERESES BANCARIOS	-	1
OTROS	42	52
	\$ 474	391
	===	===

LOS SALDOS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, SE INTEGRAN EN LA HOJA SIGUIENTE.

(CONTINÚA)

40

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTIN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO CUANDO SE INDICA DIFERENTE)

	2014		2015	
	POR COBRAR	POR PAGAR	POR COBRAR	POR PAGAR
ACTIMED , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F			\$ 1	-
1	-			
OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.	20	1 20	1	1
SERVICIOS ACTINVER S.A. DE C.V.	-	1	-	-
CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.				
(USO DE MARCA)	- 8	- 8		
ACTINVER SECURITIES INC.	4	- 1	-	-
ARRENDADORA ACTINVER, S.A. DE C.V.			-	3 - -
BANCO ACTINVER, S.A.	- 3	- 8		

\$ 25 16 22 17
 =====

BANCO ACTINVER (ACREEDORES POR REPORTE) \$ 281 -
 ARRENDADORA ACTINVER
 (ACREEDORES POR REPORTE) - - - -
 =====

LAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS, CON EXCEPCIÓN DE PRÉSTAMOS, NO GENERAN INTERESES Y NO TIENEN UN PLAZO DEFINIDO.

(17) INFORMACIÓN POR SEGMENTOS-

A CONTINUACIÓN SE MENCIONA UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LOS SEGMENTOS DE NEGOCIO CON LOS QUE OPERA LA CASA DE BOLSA Y EL ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO POR SEGMENTOS.

INTERMEDIACIÓN- SON AQUELLAS OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA, PARTICIPA COMO INTERMEDIARIO POR CUENTA DE TERCEROS EN EL MERCADO DE VALORES, SERVICIOS FIDUCIARIOS, INCLUYENDO LAS OPERACIONES DE CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES.

ADMINISTRACIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN- OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA DISTRIBUYE FONDOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

(CONTINÚA)

41

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 MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

BOLSA PARTICIPA POR CUENTA PROPIA.

ASESORÍA FINANCIERA- SE REFIERE A OPERACIONES EN LAS QUE LA CASA DE BOLSA OTORGA ORIENTACIÓN A LAS DISTINTAS ENTIDADES EN MATERIA DE COLOCACIÓN DE VALORES, COMPOSICIÓN DE SU ESTRUCTURA FINANCIERA, FUSIONES, ADQUISICIONES Y RECOMPRA DE ACCIONES.

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

ADMINISTRACIÓN

Y DISTRIBUCIÓN DE TESORERÍA Y

INTER- SOCIEDADES DE BANCA DE ASESORÍA

CONCEPTO MEDIACIÓN INVERSIÓN INVERSIÓN FINANCIERA TOTAL

AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015

COMISIONES Y TARIFAS, NETO \$ 155 228 (54)	-	329	
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA - - 368 22 390			
UTILIDAD POR COMPRAVENTA, NETO 91 - 67	-	158	
INGRESOS POR INTERESES, NETO 1 - (39)	-	(38)	
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE (15) - 2			-
(13)			
OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN (3) - - (3)			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN (184) (181) (274) (17) (656)			

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$ 45 47 70 5 167

=== === === === ===

ADMINISTRACIÓN

Y DISTRIBUCIÓN DE TESORERÍA Y

INTER- SOCIEDADES DE BANCA DE ASESORÍA

CONCEPTO MEDIACIÓN INVERSIÓN INVERSIÓN FINANCIERA TOTAL

AÑO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014

COMISIONES Y TARIFAS, NETO \$ 141 193 19 - 353			
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA - - - 171 171			
PERDIDA POR COMPRAVENTA, NETO 14 - (116) - (102)			
INGRESOS POR INTERESES, NETO (1) - 324 - 323			
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE - - 31 - 31			
OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN - - - 21 21			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN (196) (175) (252) (62) (685)			

RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD \$ (42) 18 6 130 112

=== === === === ===

(CONTINÚA)

42

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES A LOS DISTINTOS SEGMENTOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014:

ADMINISTRACIÓN
Y DISTRIBUCIÓN DE TESORERÍA Y
INTER- SOCIEDADES DE BANCA DE ASESORÍA
CONCEPTO MEDIACIÓN INVERSIÓN INVERSIÓN FINANCIERA TOTAL

AL 30 DE JUNIO DE 2015

ACTIVOS \$	24,596	22	2,734	183	27,535
PASIVOS	25,340	-	767	-	26,107
=====	==	=====	==	=====	=====

AL 30 DE JUNIO DE 2014

ACTIVOS \$	17,166	22	1,879	1	19,068
PASIVOS	16,640	-	1,282	-	17,922
=====	==	=====	==	=====	=====

(18) INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADOS -

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, ALGUNOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS, SE ANALIZAN COMO SIGUE.

(A) COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS-

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, ALGUNOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SE ANALIZAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2015 2014

DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN	\$	228	212
COMPRAVENTA DE VALORES		89	112
CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES		62	51
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		18	19
ACTIVIDADES FIDUCIARIAS		8	8

\$ 406 402

=== ===

(CONTINÚA)

43

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-

2015 2014

OTRAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS \$ 13

14

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INTERMEDIACIÓN FINANCIERA 50 23
INDEVAL 6 5
BOLSA MEXICANA DE VALORES 7 7

\$ 76 49
=== ===

(C) UTILIDAD POR COMPRAVENTA-

2015 2014

DIVISAS \$ 75 81
TÍTULOS PARA NEGOCIAR 84 -
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 63 39

\$ 222 120
=== ===

(D) PÉRDIDA POR COMPRAVENTA-

2015 2014

DIVISAS \$ - -
TÍTULOS PARA NEGOCIAR 17 194
DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN 47 28

\$ 64 222
=== ===

(CONTINÚA)

44

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(E) INGRESOS POR INTERESES-

2015 2014

DISPONIBILIDADES Y CUENTAS DE MARGEN \$ 1 -
TÍTULOS PARA NEGOCIAR 249 590
OPERACIONES DE REPORTE 178 163
DIVIDENDOS COBRADOS - 10

\$ 428 763
=====

(F) GASTOS POR INTERESES-

2015 2014

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OPERACIONES DE REPORTE \$ 466 439
 POR PRÉSTAMOS BANCARIOS - 1

\$ 466 440
 === ===

(G) RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE-

2015 2014

TÍTULOS PARA NEGOCIAR \$ 1 26
 DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN (14) 5

\$ (13) 31
 === ===

(CONTINÚA)

45

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(H) INDICADORES FINANCIEROS -

2015 2014

INDICADORES FINANCIEROS 4° TRIMESTRE 3ER TRIMESTRE 2° TRIMESTRE 1ER TRIMESTRE 2° TRIMESTRE

SOLVENCIA	1.05	1.06	1.06		
LIQUIDEZ	1.04	1.05	1.05		
APALANCAMIENTO	17.78	16.32	15.66		
ROE		8.17%		(1.54%)	6.43%
ROA		(0.09%)	0.42%		

RELACIONADOS CON LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

MARGEN FINANCIERO/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN		12.95%	5.00%
32.53%			
RESULTADO DE OPERACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN		21.51%	
(16.94%)	11.71%		
INGRESO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	125.80%	85.52%	
113.26%			

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN		79.49%
116.94%	88.29%	
RESULTADO NETO/GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	17.74%	(6.05%)
10.75%		
GASTOS DE PERSONAL/INGRESO TOTAL DE LA OPERACIÓN	52.15%	88.41%
44.02%		

DONDE:

- SOLVENCIA = ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL
- LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE
- ACTIVO CIRCULANTE = DISPONIBILIDADES + INSTRUMENTOS FINANCIEROS + OTRAS CUENTAS POR COBRAR + PAGOS ANTICIPADOS
- PASIVO CIRCULANTE = PASIVOS ACUMULADOS + OPERACIONES CON CLIENTES
- APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE
- ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE
- ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS
- ACTIVOS PRODUCTIVOS = DISPONIBILIDADES, INVERSIONES EN VALORES Y OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS

(CONTINÚA)

46

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

(19) ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS-

CALIFICACIÓN PARA CASA DE BOLSA

LAS CALIFICACIONES DE RIESGO CONTRAPARTE DE LARGO Y CORTO PLAZO EN ESCALA DOMÉSTICA, OTORGADAS POR FITCH MÉXICO A LA CASA DE BOLSA SON 'A+ (MEX)' Y 'F1 (MEX)', RESPECTIVAMENTE, LA PERSPECTIVA ES ESTABLE.

LAS CALIFICACIONES DE RIESGO CONTRAPARTE DE LARGO Y CORTO PLAZO EN ESCALA DOMÉSTICA, OTORGADAS POR HR RATINGS A LA CASA DE BOLSA SON 'HR A+' Y 'HR1', RESPECTIVAMENTE, LA PERSPECTIVA ES ESTABLE.

EL 5 DE SEPTIEMBRE DE 2014, FITCH RATINGS RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN DE RIESGO CONTRAPARTE DE LARGO PLAZO DE 'A+(MEX)' Y LA CALIFICACIÓN DE CORTO PLAZO EN 'F1 (MEX) '.

EL 10 DE DICIEMBRE DE 2014 HR RATINGS RATIFICÓ LA CALIFICACIÓN CREDITICIA DE LARGO PLAZO DE "HR A+" Y DE CORTO PLAZO DE "HR1" CON PERSPECTIVA "ESTABLE".

CALIFICADORA CORTO PLAZO LARGO PLAZO OBSERVACIÓN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

47

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

48

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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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)

49

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

RIESGO OPERATIVO.-

ES AQUEL RIESGO ORIGINADO POR ERRORES HUMANOS, FALLAS EN SISTEMAS DE TECNOLOGÍA E INFORMÁTICA, FALLAS EN LA APLICACIÓN DE CONTROLES ESTABLECIDOS, FALLAS EN EL PROCESAMIENTO Y REGISTRO ADECUADO DE OPERACIONES FINANCIERAS, MALVERSACIONES DE RECURSOS Y FRAUDES, PRINCIPALMENTE.

A PARTIR DEL MES DE DICIEMBRE 2008 SE CALCULA EL REQUERIMIENTO DE CAPITAL POR RIESGO OPERACIONAL UTILIZANDO EL MÉTODO DEL INDICADOR BÁSICO.

LA CASA DE BOLSA, SE ENCUENTRA GENERANDO UNA BASE DE DATOS HISTÓRICA DE PÉRDIDAS POR RIESGO OPERATIVO.

INFORME DE LAS CONSECUENCIAS Y PÉRDIDAS QUE SOBRE EL NEGOCIO GENERARÍA LA MATERIALIZACIÓN DE LOS RIESGOS OPERATIVOS IDENTIFICADOS.

EN RELACIÓN A LOS INCIDENTES DESCUBIERTOS DURANTE EL MES DE ENERO DE 2015 EN UNO DE LOS CENTROS FINANCIEROS DE ACTINVER, DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2015 EL RESULTADO NETO INCLUYE UNA AFECTACIÓN DE \$ 2.5 (DOS MILLONES QUINIENTOS MIL PESOS).

COMO UNA MEDIDA SE HA IMPLEMENTADO REVISIONES Y CAPACITACIONES EXHAUSTIVAS QUE HAN FORTALECIDO LAS ÁREAS DE CONTROL INTERNO, INCORPORANDO AL GRUPO EJECUTIVOS DE PRIMER NIVEL Y AL MISMO TIEMPO SE HAN REFORZADO LAS PRÁCTICAS DE GOBIERNO

CORPORATIVO.

RIESGO LEGAL.-

ES LA POSIBILIDAD DE TENER PÉRDIDAS FINANCIERAS ORIGINADAS POR EL INCUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES, LA EMISIÓN DE RESOLUCIONES ADMINISTRATIVAS Y JUDICIALES DESFAVORABLES Y LA APLICACIÓN DE SANCIONES, EN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES QUE LA CASA DE BOLSA LLEVE A CABO, INCLUYENDO LOS ACTOS QUE SE RIGEN POR UN SISTEMA JURÍDICO DISTINTO AL NACIONAL.

LOS REPORTES DE RIESGO LEGAL CONSIDERAN EL MONTO DE PÉRDIDAS POTENCIALES DERIVADO DE RESOLUCIONES JUDICIALES O ADMINISTRATIVAS DESFAVORABLES, ASÍ COMO LA POSIBLE APLICACIÓN DE SANCIONES.

(CONTINÚA)

50

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

ADICIONALMENTE LA CASA DE BOLSA:

- ESTÁ GENERANDO UNA BASE DE DATOS HISTÓRICA SOBRE LAS RESOLUCIONES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVAS CON CAUSAS Y COSTOS.
- DA A CONOCER A SUS DIRECTIVOS Y EMPLEADOS, LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.
- REALIZA ANUALMENTE, AUDITORIAS LEGALES INTERNAS.

RIESGO TECNOLÓGICO.-

ES LA PÉRDIDA POTENCIAL ORIGINADA POR DAÑOS, INTERRUPCIÓN, ALTERACIÓN O FALLAS DERIVADAS DEL USO O DEPENDENCIA EN EL HARDWARE, SOFTWARE, SISTEMAS, APLICACIONES, REDES Y CUALQUIER OTRO CANAL DE DISTRIBUCIÓN DE INFORMACIÓN EN LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS CON LOS CLIENTES DE LA CASA DE BOLSA.

LA CASA DE BOLSA DESARROLLÓ PLANES DE CONTINGENCIA, A FIN DE ASEGURAR LA CAPACIDAD Y CONTINUIDAD DE LOS SISTEMAS IMPLEMENTADOS PARA LA CELEBRACIÓN DE OPERACIONES A TRAVÉS DE CUALQUIER MEDIO TECNOLÓGICO.

C. PORTAFOLIOS A LOS QUE ESTÁ APLICANDO

- I. PORTAFOLIO MESA DINERO, CAPITALS, CAMBIOS, DERIVADOS Y TESORERÍA.
 - II. PORTAFOLIO GLOBAL.
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TODA LA POSICIÓN SUJETA A RIESGO DE MERCADO, SE ENCUENTRA INCLUIDA EN EL MODELO VAR.

AL CIERRE DE JUNIO DE 2015 LA CASA DE BOLSA NO TIENE EXCESOS A LOS LÍMITES AUTORIZADOS.

(CONTINÚA)

51

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

RIESGO DE MERCADO:

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL VALOR EN RIESGO AL 30 DE JUNIO DE 2015:

% SOBRE EL

CONCEPTO IMPORTE CAPITAL NETO

CAPITAL BÁSICO \$ 1,395 100%

CAPITAL COMPLEMENTARIO - - ,

CAPITAL GLOBAL 1,395 100%

VAR AL CIERRE DE MARZO DE 2015 18 1.27%

VAR PROMEDIO DEL PRIMER TRIMESTRE DEL 2015 18 1.26%

ADICIONALMENTE LA COMISIÓN BANCARIA, SEÑALA LOS TÉRMINOS EN QUE PODRÁ ESTAR INVERTIDO EL CAPITAL GLOBAL DE LAS CASAS DE BOLSA, PARA UNA ADECUADA ADMINISTRACIÓN EN RIESGOS DE LIQUIDEZ.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL COEFICIENTE DE LIQUIDEZ AL 30 DE JUNIO DE 2015:

CONCEPTO MONTO

VALORES DE DEUDA, RESERVA, CHEQUERAS, SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ETC. \$ 353

20% CAPITAL GLOBAL 279

EXCEDENTE \$ 74

===

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EVALUACIÓN DE VARIACIONES EN LOS INGRESOS FINANCIEROS Y EN EL VALOR ECONÓMICO

SE REALIZAN SIMULACIONES DE POSIBLES ESCENARIOS A FIN DE PRONOSTICAR SU POSIBLE IMPACTO Y COMPORTAMIENTO SOBRE LOS PORTAFOLIOS DE LA CASA DE BOLSA.

EL MODELO CONSISTE EN COMPARAR LOS VALORES DE MERCADO DEL PORTAFOLIO: DE LA FECHA DE VALUACIÓN CONTRA EL VALOR DE PORTAFOLIO ESTIMADO CON BASE EN LOS FACTORES DE RIESGO QUE ESTUVIERON VIGENTES EN LOS ESCENARIOS.

(CONTINÚA)

52

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA SENSIBILIDAD AL 30 DE JUNIO DE 2015:

SENSIBILIDAD /
VOLATILIDAD
UNIDAD DE NEGOCIO + 1 PB / 1Σ

MERCADO DE DINERO \$ (26)
MERCADO DE CAPITALES (3)
MERCADO DERIVADOS (12)
MERCADO DE CAMBIOS (1)

TOTAL \$ (42)
==

LA PÉRDIDA ESPERADA Y NO ESPERADA AL 30 DE JUNIO DE 2015, EN LA UNIDAD DE NEGOCIOS DE MESA DE DINERO ES DE \$6 Y \$2, RESPECTIVAMENTE.

RIESGO DE LIQUIDEZ:

EL VAR DE LIQUIDEZ AL 30 DE JUNIO DE 2015, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

VAR
UNIDAD DE NEGOCIO MERCADO VAR LIQUIDEZ

MERCADO DE DINERO \$ 13 43
MERCADO DE CAPITALES 8 26
MERCADO DERIVADOS 1 4
MERCADO CAMBIOS 1 4

TOTAL \$ 24 76
== ==

(20) COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES-

A) ARRENDAMIENTO Y SERVICIOS-

LA CASA DE BOLSA RENTA LOS LOCALES QUE OCUPAN SUS SUCURSALES, ASÍ COMO COMPUTADORAS Y EQUIPO DE TRANSPORTE, DE ACUERDO CON CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO CON VIGENCIAS DEFINIDAS, LA VIGENCIA PROMEDIO DE ESTOS CONTRATOS ES DE UN AÑO. EL GASTO TOTAL POR RENTAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 ASCENDIÓ A \$32 Y \$29, RESPECTIVAMENTE.
(CONTINÚA)

53

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

LA CASA DE BOLSA HA CELEBRADO CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS, EN LOS CUALES ÉSTAS SE COMPROMETEN A PRESTARLE LOS SERVICIOS DE PERSONAL, NECESARIOS PARA SU OPERACIÓN. ESTOS CONTRATOS SON POR TIEMPO INDEFINIDO. POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014, EL TOTAL DE PAGOS POR ESTE CONCEPTO ASCENDIERON A \$431 Y \$341, RESPECTIVAMENTE.

B) DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES-

LA CASA DE BOLSA MANTIENE FIRMADO UN CONTRATO DE DISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN CON PARTES RELACIONADAS.

C) JUICIOS Y LITIGIOS-

LA CASA DE BOLSA SE ENCUENTRA INVOLUCRADA EN VARIOS JUICIOS Y RECLAMACIONES, DERIVADOS DEL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, QUE NO SE ESPERA TENGAN UN EFECTO IMPORTANTE EN SU SITUACIÓN FINANCIERA NI EN SUS RESULTADOS FUTUROS DE OPERACIÓN.

(21) PRONUNCIAMIENTOS NORMATIVOS EMITIDOS RECIENTEMENTE-
REFORMA FINANCIERA-

EL 10 DE ENERO DE 2014 FUE PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN MODIFICACIONES A DIVERSAS LEYES Y DECRETOS EN MATERIA FINANCIERA CONOCIDA COMO LA "REFORMA FINANCIERA". ESTAS MODIFICACIONES PRETENDEN, ENTRE OTRAS COSAS: I) IMPULSAR LA BANCA DE DESARROLLO, II) MEJORAR LA CERTEZA JURÍDICA DE LA ACTIVIDAD DE INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS Y FOMENTAR EL INCREMENTO DE LA OFERTA CREDITICIA A COSTOS MÁS COMPETITIVOS, III) FOMENTAR LA COMPETENCIA ENTRE INSTITUCIONES FINANCIERAS, Y IV) FORTALECER EL MARCO REGULATORIO. DICHA REFORMA FINANCIERA CONTEMPLA MAYORES ATRIBUTOS DE VIGILANCIA A LA COMISIÓN NACIONAL PARA LA PROTECCIÓN Y DEFENSA DE LOS USUARIOS DE SERVICIOS FINANCIEROS (CONDUSEF) PARA VIGILAR Y REGULAR LOS PRODUCTOS FINANCIEROS. LA CASA DE BOLSA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE EVALUACIÓN DE LOS IMPACTOS QUE ESTA REFORMA FINANCIERA PUDIESE TENER EN SUS OPERACIONES Y EN EL DESEMPEÑO FINANCIERO DEL MISMO, CONSIDERANDO QUE TODAVÍA ESTÁN EN PROCESO LAS MODIFICACIONES A LAS LEYES SECUNDARIAS Y REGLAS ESPECÍFICAS A SER EMITIDAS POR LA COMISIÓN BANCARIA, BANCO DE MÉXICO Y OTROS ORGANISMOS. EL CINIF HA EMITIDO LAS NIF Y MEJORAS QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN, LAS CUALES LA ADMINISTRACIÓN DE LA CASA DE BOLSA ESTIMA QUE NO TENDRÁN EFECTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.
(CONTINÚA)

54

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(MILLONES DE PESOS)

NIF-

NIF C-3 "CUENTAS POR COBRAR"- ENTRA EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2018 CON EFECTOS RETROSPECTIVOS, PERMITIENDO SU APLICACIÓN ANTICIPADA, A PARTIR DEL 10. DE ENERO DEL 2016, SIEMPRE Y CUANDO SE HAGA EN CONJUNTO CON LA APLICACIÓN DE LA NIF C-20 "INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO POR COBRAR".

NIF C-9 "PROVISIONES, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS"- ENTRA EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE INICIEN A PARTIR DEL 10. 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 10. 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. DICHS 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.

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 22 DE JULIO DE 2015.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
P R E S E N T E.-

I.- DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EXPLICANDO SI DICHAS POLÍTICAS PERMITEN QUE SEAN UTILIZADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN DE NEGOCIACIÓN.

A) DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS; INSTRUMENTOS UTILIZADOS; ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS; MERCADOS DE NEGOCIACIÓN Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS OBJETIVOS QUE PERSIGUE ACTINVER CASA DE BOLSA AL PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS SON LOS SIGUIENTES:

DIVERSIFICAR LA GAMA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE ACTINVER A SUS CLIENTES, PARA PERMITIRLES CUBRIRSE DE RIESGOS FINANCIEROS DEL MERCADO, BUSCANDO SIEMPRE LA MÁXIMA CALIDAD EN ASESORÍA, EJECUCIÓN, SEGUIMIENTO Y CONTROL EN TODAS Y CADA UNA DE SUS OPERACIONES.

PROVEER A ACTINVER CON PRODUCTOS DE COBERTURA QUE COADYUVEN A LA FORMACIÓN DE CAPITAL, CUBRIENDO RIESGOS DERIVADOS POR FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO, TASAS DE INTERÉS REAL, NOMINAL Y OTROS RIESGOS QUE AFECTEN SU POSICIÓN PROPIA.

OPTIMIZAR LA ADMINISTRACIÓN DEL PORTAFOLIO, MEDIANTE LA NEGOCIACIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS, YA SEA PARA CUBRIR SU RIESGO, COMO PARA APROVECHAR OPORTUNIDADES DE ARBITRAJE EN EL MERCADO QUE SE PRESENTEN ENTRE LOS DIFERENTES MERCADOS FINANCIEROS DENTRO DE LOS LÍMITES GLOBALES DE RIESGO AUTORIZADOS.

COADYUVAR A MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD DEL CAPITAL, CONFORME A LAS POLÍTICAS DE RIESGO PROPUESTAS POR LA DIRECCIÓN GENERAL Y APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

PROMOVER EL INCREMENTO DE LIQUIDEZ EN LOS MERCADOS DE DERIVADOS Y SU DESARROLLO EFICAZ.

B) POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

TRATÁNDOSE DE INTERMEDIARIOS TANTO NACIONALES COMO EXTRANJEROS EN ALGUNAS OCASIONES ELLOS SERÁN EL AGENTE DE CÁLCULO SEGÚN SE ACUERDE EN LOS CONTRATOS CORRESPONDIENTES, CON LOS CLIENTES EL AGENTE DE CÁLCULO SIEMPRE SERÁ ACTINVER.

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

TODAS LAS OPERACIONES QUE ACTINVER REALICE CON PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON CUALQUIER CONTRAPARTE TENDRÁ QUE SER FORMALIZADA MEDIANTE LA FIRMA DE UN CONTRATO MARCO Y SUS CORRESPONDIENTES SUPLEMENTOS, ANEXOS Y CONFORMACIONES Y/O CONTRATOS APROBADOS POR LA ASOCIACIÓN INTERNACIONAL DE SWAPS Y DERIVADOS (INTERNATIONAL SWAP AND DERIVATIVE ASSOCIATION INC. - ISDA).

TRATÁNDOSE DE CLIENTES NO INTERMEDIARIOS, SOLO PODRÁN SOMETERSE A CONSIDERACIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS, SOLICITUDES DE QUIENES TENGAN CELEBRADO UN CONTRATO DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL CON ACTINVER CASA DE BOLSA Y CONTRATOS CUYOS EXPEDIENTES SE ENCUENTREN DEBIDAMENTE INTEGRADOS.

ACTINVER SÓLO CONCERTARÁ OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON CONTRAPARTES, PERSONAS FÍSICAS Y MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS, QUE A SU JUICIO Y CONFORME A SANAS PRÁCTICAS, CUMPLAN CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS DISPOSICIONES VIGENTES.

EL ACTIVO SUBYACENTE, LA FECHA DE LIQUIDACIÓN, EL MONTO DE LA OPERACIÓN, LA FORMA DE LIQUIDACIÓN, EL IMPORTE DE LA PRIMA, LAS GARANTÍAS Y LAS DEMÁS CARACTERÍSTICAS DE LAS OPERACIONES DE QUE SE TRATE, PODRÁN PACTARSE A TRAVÉS DE CUALQUIERA DE LAS FORMAS QUE EL PROPIO CONTRATO MARCO ESTABLEZCA.

D) POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PARA LAS OPERACIONES CELEBRADAS EN EL MEXDER POR CUENTA DE TERCEROS, SE DOCUMENTARÁ LA INFORMACIÓN Y REQUISITOS QUE ESTABLEZCA EL SOCIO LIQUIDADOR, EL CUAL REALIZARÁ LA EVALUACIÓN CREDITICIA CORRESPONDIENTE.

CON BASE EN LA INFORMACIÓN ANTERIOR Y CONFORME A SUS POLÍTICAS INTERNAS, EL SOCIO LIQUIDADOR DETERMINARÁ EL MONTO MÁXIMO A OPERAR EN EL MEXDER, INCLUYENDO EL MONTO DE LAS APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS Y LOS EXCEDENTES SOLICITADOS EN CADA OPERACIÓN.

PARA LAS OPERACIONES CELEBRADAS EN EL MERCADO EXTRABURSÁTIL, DEBERÁ ELABORARSE UN ANÁLISIS DE CRÉDITO DE LA PERSONA CON QUIEN SE CELEBRE LA OPERACIÓN, EL CUAL DEBERÁ ESTAR COMPLETAMENTE DOCUMENTADO.

EL COMITÉ DE RIESGOS DE ACTINVER AUTORIZA LAS CONTRAPARTES FINANCIERAS Y CLIENTES PARA REALIZAR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS.

EL COMITÉ DE RIESGOS ES EL ÚNICO ÓRGANO AUTORIZADO PARA APROBAR LAS LÍNEAS DE CRÉDITO PARA LAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

EN NINGÚN CASO SE PODRÁ REBASAR EL MONTO DE LA LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA.

CUALQUIER LLAMADA DE MARGEN DEBE SER CUBIERTA DENTRO DE LOS HORARIOS ESTABLECIDOS.

UNA INSUFICIENCIA EN APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS (AIM'S) PUEDE CUBRIRSE EN EFECTIVO O CON VALORES.

CUALQUIER EXCEDENTE DE MARGEN ES SUSCEPTIBLE DE RETIRARSE.

EL COMITÉ DE RIESGOS DEFINE LAS GARANTÍAS EN LAS QUE PODRÁ OPERAR EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE PERMITAN REALIZAR UNA VALUACIÓN EFICIENTE DURANTE LA OPERACIÓN DIARIA.

SE HAN ESTABLECIDO CON LAS CONTRAPARTES ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE COLATERALES, MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE UN MARGEN A PARTIR DEL CUAL ES NECESARIO HACER LLAMADAS DE MARGEN, LA CUAL DEBERÁ SER CUBIERTA POR LA CONTRAPARTE QUE TENGAN UN VALOR DE MERCADO NEGATIVO, LA CUAL SE COMPROMETE A ENTREGAR A LA OTRA PARTE ACTIVOS O EFECTIVO PARA REDUCIR LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS SUSCRITOS EN EL CONTRATO.

EN EL CASO DE CONTRAPARTES NO FINANCIERAS, SOLO ÉSTAS DEBERÁN OTORGAR LAS GARANTÍAS.

TODOS LOS CÁLCULOS DE LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, VALOR DE MERCADO DE LA GARANTÍA, MONTO DE LA GARANTÍA Y CANTIDAD DE DEVOLUCIÓN SERÁN REALIZADOS POR EL AGENTE DE CÁLCULO.

E) PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN REQUERIDOS POR TIPOS DE OPERACIÓN (VG. COBERTURA SIMPLE, COBERTURA PARCIAL, ESPECULACIÓN), INDICANDO SI LAS OPERACIONES DE DERIVADOS OBTUVIERON PREVIA APROBACIÓN POR PARTE DEL O LOS COMITÉS QUE DESARROLLEN LAS ACTIVIDADES EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORIA.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU SESIÓN DEL 22 DE MAYO DE 2006, AUTORIZÓ A LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CASA DE BOLSA PARA PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN EL MERCADO DE OPERACIONES FINANCIERAS CONOCIDAS COMO DERIVADAS; ASIMISMO, EN ESA SESIÓN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ LOS OBJETIVOS, PRODUCTOS Y LÍMITES DE OPERACIÓN Y DE RIESGO QUE NORMATRÁN EN TODO MOMENTO LA ADMINISTRACIÓN DE LA POSICIÓN ABIERTA DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE FUERON APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, Y AUTORIZADOS POR BANCO DE MÉXICO EN TÉRMINOS DE LA CIRCULAR 4/2012 EN RELACIÓN A LAS REGLAS A LAS QUE DEBERÁN SUJETARSE LAS CASAS DE BOLSA EN LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES DERIVADAS, FUERON LOS SIGUIENTES:

EL 25 DE OCTUBRE DE 2011 EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ACTINVER CASA DE BOLSA RESOLVIÓ APROBAR EL AUMENTO DE MONTO MÁXIMO DE TÍTULOS OPCIONALES QUE ACTINVER CASA DE BOLSA PUEDA EMITIR Y COLOCAR ENTRE EL PÚBLICO INVERSIONISTA HASTA POR UN VALOR DE \$1,200'000,000 PESOS

EL 12 DE OCTUBRE DE 2012 LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA DE VALORES RESOLVIÓ ACTUALIZAR LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES A LOS TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA O VENTA, LA CUAL FUE COMUNICADA MEDIANTE OFICIO EL 15 DICIEMBRE DE 2010, CON MOTIVO DE LA MODIFICACIÓN AL ACTA DE EMISIÓN, EN LA CUAL SE REFORMARON ENTRE OTRA CLÁUSULAS EL INCREMENTAR EL NÚMERO DE 4'000,000 A 12'000,000 DIVIDIDOS HASTA EN 100 SERIES DE TÍTULOS OPCIONALES.

DURANTE LA VIGENCIA DE LA EMISIÓN, ACTINVER CASA DE BOLSA MANTENDRÁ UN CAPITAL GLOBAL EN RELACIÓN CON LOS RIESGOS DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERATIVO EN QUE INCURRA EN SU OPERACIÓN, EL CUAL NO PODRÁ SER INFERIOR A LA CANTIDAD QUE RESULTE DE SUMAR LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR AMBOS TIPOS DE RIESGOS EN CUMPLIMIENTO TÉRMINOS DE LO PREVISTO EN EL CAPÍTULO IV DEL TÍTULO QUINTO DE LA CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA.

LAS OPERACIONES DE TÍTULOS OPCIONALES DERIVADAS DE CADA EMISIÓN Y DE CADA SERIE COMPUTARÁN PARA EFECTOS DEL CÁLCULO DEL CAPITAL GLOBAL COMO UNA ACCIÓN MÁS, AL VALOR QUE RESULTE DE MULTIPLICAR EL VALOR DE UNA UNIDAD DE LA CANASTA O ÍNDICE, POR EL NÚMERO DE UNIDADES QUE AMPARE EL TÍTULO OPCIONAL Y POR LA "DELTA" DEL TÍTULO OPCIONAL. EL VALOR DE UNA UNIDAD SERÁ EL QUE SE OBTENGA DE PONDERAR LA COMPOSICIÓN ACCIONARÍA DE UNA UNIDAD POR LOS CORRESPONDIENTES VALORES DEL MERCADO.

CON EL IMPORTE DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LAS EMISIONES, UNA VEZ DESCONTADOS LOS GASTOS INHERENTES, LA EMISORA CONFORMARÁ UN PORTAFOLIO DE COBERTURA CONOCIDO COMO "PORTAFOLIO DE COBERTURA" Y QUE ESTARÁ INVERTIDO PARA CADA SERIE EMITIDA EN VALORES DE RENTA VARIABLE E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE TENGAN UN COMPORTAMIENTO SIMILAR A LA DEL ACTIVO DE REFERENCIA, ASÍ COMO EN INSTRUMENTOS DE DEUDA QUE PERMITAN A SU VENCIMIENTO CUBRIR EL IMPORTE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, EN EL ENTENDIDO QUE DICHOS VALORES TENDRÁN UN VALOR PRESENTE SIMILAR AL VALOR PRESENTE DEL PORCENTAJE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, ASÍ COMO SIMILAR SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS.

EN CUMPLIMIENTO DE LO PREVISTO EN CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA Y COMO ESTRATEGIA DE COBERTURA, LA EMISORA MANTENDRÁ UNA POSICIÓN CONTRARIA POR CADA SERIE DE TÍTULOS OPCIONALES INVERTIDA EN ACCIONES, CANASTAS DE ACCIONES, FUTUROS, OPCIONES, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, VALORES ESTRUCTURADOS, BONOS BANCARIOS, VENTAS EN CORTO Y VALORES CORRELACIONADOS, QUE CONFORMARÁN LA POSICIÓN "DELTA GLOBAL" CONTRARIA DEL PORTAFOLIO EMITIDO Y TENDRÁ COMO OBJETIVO CUBRIR EN SU TOTALIDAD LA POSICIÓN "DELTA" DEL TOTAL DE SERIES DE TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LA EMISORA PRESENTARÁ A LA BOLSA LOS ESTADOS DE SUS CUENTAS EN LAS QUE SE REFLEJE EL VALOR DE LAS COBERTURAS Y LA FUNDAMENTACIÓN TÉCNICA QUE LAS SOPORTE, EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE FIJE LA BOLSA, ASÍ COMO EL VALOR DE LA POSICIÓN EN TÉRMINOS DE "DELTAS" ACTIVAS Y PASIVAS.

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.

SE PRESENTA LA PROPUESTA DE DERIVADOS A OPERAR, CONTRAPARTES POTENCIALES Y OBJETIVOS DE LA OPERACIÓN.

LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS ("UAIR") REALIZA PROPUESTA DE LÍMITES (I) POR CONTRAPARTE; (II) POR EMISOR; (III) POR MERCADO; (IV) POR OPERADOR; Y (V) POR VALOR EN RIESGO "VAR".

EL COMITÉ DE RIESGO AUTORIZA LA PROPUESTA DE LÍMITES DE LA UAIR.

SE DEFINE Y EJECUTA LA ESTRATEGIA EN BASE A LOS LÍMITES APROBADOS.

LA UAIR:

O CALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.
O VIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS E INFORMA AL DIRECTOR GENERAL, AL CONTRALOR NORMATIVO Y AL RESPONSABLE DE LA OPERACIÓN, LAS OPERACIONES CONCERTADAS Y SU IMPACTO.
O INFORMA AL COMITÉ DE RIESGO LOS DETALLES DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

POR OTRA PARTE Y DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD EXPEDIDA POR BANXICO, EN MAYO DE CADA AÑO EL COMITÉ DE AUDITORÍA ENVÍA UNA COMUNICACIÓN A DICHA AUTORIDAD EN LA QUE HACE CONSTAR QUE ACTINVER CUMPLE CON LOS REQUERIMIENTOS SEÑALADOS EN LA CIRCULAR 4/2012, EN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE REALIZA Y CON LOS SUBYACENTES OBJETO DE DICHAS OPERACIONES.

F) PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA LA ADMINISTRAR LA POSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

LA UAIR DEBE MONITOREAR DURANTE EL DÍA Y AL CIERRE DEL MISMO DÍA EL RIESGO DE MERCADO Y AL CIERRE DEL DÍA EL DE LIQUIDEZ DEL PORTAFOLIO.

ACTINVER SÓLO CONCERTARÁ OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS CON CONTRAPARTES, PERSONAS FÍSICAS Y MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS QUE, A SU JUICIO Y CONFORME A SANAS PRÁCTICAS, CUMPLAN CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS DISPOSICIONES VIGENTES.

ACTINVER CUENTA CON PROCEDIMIENTOS DE MONITOREO ADECUADOS DE VERIFICACIÓN DE DOCUMENTACIÓN PARA GARANTIZAR QUE LAS OPERACIONES DE DERIVADOS ESTÉN DOCUMENTADAS CORRECTAMENTE. ASIMISMO CONTROLA LA RECEPCIÓN DE LOS MISMOS PARA SU ARCHIVO.

CUALQUIER OPERACIÓN QUE NO SEA CONFIRMADA POR LA CONTRAPARTE O NO HAYA SIDO INCORPORADA O NOTIFICADA POR EL ÁREA DE OPERACIONES DEBERÁ SER MINUCIOSAMENTE INVESTIGADA Y ACLARADA, DEBIÉNDOSE CONSERVAR LA EVIDENCIA DOCUMENTAL QUE CORRESPONDA, ASÍ COMO DE LAS ACCIONES CORRECTIVAS Y PREVENTIVAS QUE HAYAN SIDO INSTRUMENTADAS.

EL COMITÉ DE RIESGOS ESTABLECE LA POSICIÓN DE RIESGO QUE DEBE OBSERVAR EN TODO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 20 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MOMENTO CADA UNA DE LAS CONTRAPARTES.

SISTEMÁTICAMENTE SE INFORMARÁ A LAS DIFERENTES INSTANCIAS LA VALUACIÓN A MERCADO DE LAS POSICIONES, UTILIZANDO PREFERENTEMENTE FUENTES E INFORMACIÓN AUDITABLE Y, POR EXCEPCIÓN, ESTIMACIONES PROPIAS, CUYOS SUPUESTOS Y MÉTODOS HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS.

LA OPERACIÓN EN INSTRUMENTOS DERIVADOS SE HACE A TRAVÉS DE ACTINVER CASA DE BOLSA ACTINVER, LA CUAL MANTIENE SUFICIENTE LIQUIDEZ EN EFECTIVO Y VALORES LÍQUIDOS PARA FINANCIAR SU OPERACIÓN DIARIA Y COMPROMISOS ADQUIRIDOS EN LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS.

ACTINVER CASA DE BOLSA MANTIENE INVERTIDO, POR LO MENOS, EL VEINTE POR CIENTO DE SU CAPITAL GLOBAL EN ACTIVOS LÍQUIDOS:

DEPÓSITOS BANCARIOS DE DINERO A LA VISTA.

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CON ALTA LIQUIDEZ, INSCRITOS EN EL REGISTRO.

ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.

FONDOS DE RESERVA CUYO OBJETO SEA MANTENER RECURSOS DISPONIBLES PARA HACER FRENTE A CONTINGENCIAS, PREVISTOS EN NORMAS EMITIDAS POR ORGANISMOS AUTORREGULATORIOS DE LOS CUALES FORMEN PARTE.

ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD, A LAS QUE SE DEBERÁN APLICAR EL VEINTE Y VEINTICINCO POR CIENTO DE DESCUENTO, RESPECTIVAMENTE, SOBRE SU VALOR DE MERCADO, SIEMPRE Y CUANDO DICHOS VALORES SE REFIERAN A "TÍTULOS A NEGOCIAR" Y "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", EN AMBOS CASOS SIN RESTRICCIÓN.

EN ADICIÓN A LO ANTERIOR, LA EMISORA, A TRAVÉS DE CASA DE BOLSA, TIENE ACCESO A LAS FUENTES DE LIQUIDEZ EXTERNAS.

LOS PRINCIPALES RIESGOS QUE PODRÍAN OCASIONAR PÉRDIDAS A LA COMPAÑÍA POR TIPO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON:

FORWARDS, OPCIONES Y FUTUROS DE DIVISAS:

AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SUBYACENTE EN DIVISAS, UNA BAJA EN EL TIPO DE CAMBIO INTERÉS TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

SWAPS, OPCIONES Y FUTUROS DE TASAS:

AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE UNA POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE TIIE, POR LO QUE UNA BAJA EN LA TASA DE INTERÉS TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

OPCIONES Y FUTUROS DE ÍNDICES Y ACCIONES:

ESTAS POSICIONES SON DE LAS COBERTURAS DE LAS EMISIONES DE WARRANTS, AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE UNA DELTA POSITIVA, POR LO QUE UNA BAJA EN LOS SUBYACENTES TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE REALIZA ACTINVER CASA DE BOLSA CON SUS CLIENTES SON CUBIERTAS SIMULTÁNEAMENTE CON OTRA CONTRAPARTE; EN NINGÚN CASO ACTINVER CASA DE BOLSA TOMA EL RIESGO DE MERCADO Y PARA MITIGAR EL RIESGO DE CRÉDITO ACTINVER CASA DE BOLSA HACE REQUERIMIENTO DE GARANTÍAS INICIALES.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 21 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CABE SEÑALAR QUE LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, REPRESENTA MENOS DEL 5% DEL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

G) EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS, Y EN SU CASO CUALQUIER OBSERVACIÓN O DEFICIENCIA QUE HAYA SIDO IDENTIFICADA POR ÉSTE

LOS MODELOS DE VALUACIÓN Y DE MEDICIÓN DE RIESGOS SON VALIDADOS POR EXPERTOS QUE SEAN INDEPENDIENTES DE LOS QUE DESARROLLARON DICHOS MODELOS Y DEL PERSONAL DE OPERACIÓN, AL MENOS UNA VEZ AL AÑO.

ADICIONALMENTE LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA CUENTAN CON EL DEPARTAMENTO DE AUDITORIA INTERNA CUYO OBJETIVO ES REVISAR Y EVALUAR EL GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS PARA CUMPLIR CON LA NORMATIVIDAD EMITIDA POR LA AUTORIDAD, EN EL CASO ESPECIAL DE DERIVADOS, EL ÁREA DE AUDITORIA TIENE POR OBLIGACIÓN REVISAR, POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y DE CONTROL INTERNO ASÍ COMO UNA ADECUADA DOCUMENTACIÓN DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS, TAL Y COMO SE MENCIONA EN EL REQUERIMIENTO NO. 18 DE LOS 31 REQUERIMIENTOS EMITIDOS POR BANCO DE MÉXICO PARA LAS ENTIDADES QUE PRETENDAN REALIZAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA DEBE LLEVAR A CABO REVISIONES PERIÓDICAS CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO, DE OPERACIONES Y PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE CELEBRE ACTINVER. PARA ELLO, CUENTA CON PERSONAL ESPECIALIZADO EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

ASEGURARSE DE QUE LAS OPERACIONES SE ESTÁN CELEBRANDO CON ESTRICTO APEGO A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO A LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS POR BANCO DE MÉXICO Y COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

VIGILAR QUE EL PERSONAL QUE PARTICIPA EN LA OPERACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE APEGUE AL CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA.

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

LAS CONFIRMACIONES SEAN EJECUTAS, AUTORIZADAS Y RECIBIDAS POR EL PERSONAL DE APOYO EN FORMA DIARIA Y QUE CORRESPONDAN CON LAS OPERACIONES REALIZADAS.

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

LOS REGISTROS CONTABLES SE APEGUEN A LAS GUÍAS CONTABILIZADORAS Y CRITERIOS CONTABLES AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

LA LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES SE REALICE CONFORME A LOS MONTOS RESULTANTES DE APLICAR EL PROCEDIMIENTO CONVENIDO PARA ELLO EN CADA UNA DE LAS OPERACIONES.

LAS ÁREAS DESIGNADAS COMO SEGUIMIENTO DE RIESGO REALICEN LAS FUNCIONES DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 22 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MEDICIÓN, EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTOS DE RIESGO DE MERCADO Y DE CRÉDITO DE LOS INSTRUMENTOS, ASÍ COMO DE COMUNICACIÓN EN FORMA INMEDIATA A LA DIRECCIÓN GENERAL LAS DESVIACIONES E INFORMACIÓN RESPECTO A SU OPERATIVIDAD.

LAS GARANTÍAS SE CONSTITUYAN ADECUADAMENTE DE ACUERDO A LOS MONTOS ESTABLECIDOS PARA CADA TIPO DE OPERACIÓN.

AUTORIZAR LA REPRODUCCIÓN DEL SISTEMA DE GRABACIÓN, EN CASO DE SER NECESARIO EL ACLARAR ALGUNA OPERACIÓN.

LAS OBSERVACIONES QUE PUDIERAN SER DETECTADAS EN LA AUDITORÍA, SERÁN COMUNICADAS EN FORMA OPORTUNA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y AL DIRECTOR GENERAL. ADICIONALMENTE, SE INFORMARÁ A LAS ÁREAS AUDITADAS PARA SU INMEDIATA CORRECCIÓN O EL ESTABLECIMIENTO DE MEDIDAS PREVENTIVAS Y/O CORRECTIVAS.

ADICIONALMENTE DE LAS FUNCIONES DE AUDITORÍA INTERNA, SE LLEVAR A CABO UNA EVALUACIÓN TÉCNICA DE LOS ASPECTOS DE LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, CUANDO MENOS CADA DOS EJERCICIOS SOCIALES. LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN SE ASIENTAN EN UN INFORME SUSCRITO POR EL DIRECTOR GENERAL, EN CALIDAD DE RESPONSABLE.

H) INFORMACIÓN SOBRE LA INTEGRACIÓN DE UN COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, REGLAS QUE LO RIGEN Y EXISTENCIA DE UN MANUAL DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

ACTINVER CUENTA CON UNA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL QUE ESTÁ DISEÑADA PARA LLEVAR A CABO LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS; EN DICHA ESTRUCTURA EXISTE INDEPENDENCIA ENTRE LA UAIR Y AQUELLAS OTRAS ÁREAS DE CONTROL DE OPERACIONES.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES RESPONSABLE DE APROBAR LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS QUE DEBE SEGUIR EL COMITÉ DE RIESGOS, ASÍ COMO LOS LÍMITES GLOBALES Y ESPECÍFICOS DE EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO.

EL OBJETIVO PRINCIPAL DEL COMITÉ DE RIESGOS CONSISTE EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS Y EN VIGILAR QUE LA REALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES SE AJUSTE A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y LÍMITES ESPECÍFICOS Y GLOBALES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO QUE HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ DE RIESGOS DEBE SESIONAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL MES Y TODAS LAS SESIONES Y ACUERDOS SE HARÁN CONSTAR EN ACTAS DEBIDAMENTE CIRCUNSTANCIADAS Y SUSCRITAS POR TODOS LOS ASISTENTES. PODRÁ CONVOCARSE A UNA SESIÓN EXTRAORDINARIA DEL COMITÉ DE RIESGOS A SOLICITUD DE CUALQUIERA DE SUS INTEGRANTES O CUANDO SE OBSERVEN ALGUNOS DE LOS SIGUIENTES EVENTOS:

CUANDO EN EL MERCADO SE PRESENTEN EVENTOS EXTRAORDINARIOS QUE REQUIERAN SER ANALIZADOS O EN CASOS EN QUE LA OPERACIÓN ASÍ LO REQUIERA.

MOVIMIENTOS INUSITADOS EN LOS NIVELES DE PRECIOS EN EL MERCADO DE VALORES.

CONDICIONES POLÍTICAS, ECONÓMICAS O SOCIALES QUE PUDIERAN AFECTAR O ESTÉN AFECTANDO LO MERCADOS FINANCIEROS.

OBSERVACIONES DE LA UAIR POR VIOLACIONES A LOS LÍMITES DE RIESGO ESTABLECIDOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ DE RIESGOS DESEMPEÑARÁ LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

PROPONER, PARA APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, ASÍ COMO LAS MODIFICACIONES QUE SE REALICEN A LOS MISMOS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS LÍMITES GLOBALES Y, EN SU CASO, ESPECÍFICOS PARA EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO CUANTIFICABLES DISCRECIONALES CONSIDERANDO EL RIESGO CONSOLIDADO, DESGLOSADO POR UNIDAD DE NEGOCIO O FACTOR DE RIESGO, CAUSA U ORIGEN DE ÉSTOS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS MECANISMOS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ACCIONES CORRECTIVAS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS CASOS O CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDAN EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO LOS ESPECÍFICOS.

APROBAR LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS CUANTIFICABLES DISCRECIONALES, CUANDO TUVIERE FACULTADES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ELLO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

APROBAR LA METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTOS PARA IDENTIFICAR, MEDIR, VIGILAR, LIMITAR, CONTROLAR, INFORMAR Y REVELAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO A QUE SE TIENE EXPOSICIÓN, ASÍ COMO SUS EVENTUALES MODIFICACIONES.

APROBAR LOS MODELOS, PARÁMETROS Y ESCENARIOS QUE HABRÁN DE UTILIZARSE PARA LLEVAR A CABO LA VALUACIÓN, MEDICIÓN Y EL CONTROL DE LOS RIESGOS QUE PROPONGA LA UAIR.

APROBAR LOS MANUALES PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, DE ACUERDO CON LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS ESTABLECIDAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

DESIGNAR Y REMOVER AL RESPONSABLE DE LA UAIR. LA DESIGNACIÓN O REMOCIÓN RESPECTIVA, DEBERÁ RATIFICARSE POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE, SOBRE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO ASUMIDA Y LOS EFECTOS NEGATIVOS QUE SE PODRÍAN PRODUCIR EN EL FUNCIONAMIENTO DE LA MISMA, ASÍ COMO SOBRE LA INOBSERVANCIA DE LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN Y NIVELES DE TOLERANCIA AL RIESGO ESTABLECIDOS.

REVISAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS DISCRECIONALES, CUANDO TUVIERE FACULTADES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ELLO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS CASOS O CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDA EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO ESPECÍFICOS DE OPERACIÓN Y DE LA CARTERA DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS.

COORDINAR LA INSTRUMENTACIÓN E IMPLANTACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS Y LAS FUNCIONES ESPECÍFICAS RELACIONADAS CON LOS MISMOS: (I) ASEGURAR QUE SE HAN IDENTIFICADO LOS RIESGOS RELEVANTES DE LAS NUEVAS ACTIVIDADES O PRODUCTOS; Y (II) REVISAR LOS ASPECTOS OPERATIVOS, LEGALES, DE MERCADO Y CRÉDITO DEL NUEVO PRODUCTO.

II._ DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRES LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN, DISTINGUIENDO LOS INSTRUMENTOS QUE SEAN VALUADOS A COSTO O A VALOR RAZONABLE EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD APLICABLES. MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN Y LAS ACCIONES ESTABLECIDAS EN FUNCIÓN DE LA VALUACIÓN OBTENIDA.

A) DEBERÁ ACLARARSE SI DICHA VALUACIÓN ES REALIZADA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE A LA EMISORA, MENCIONANDO SI DICHO TERCERO ES EL ESTRUCTURADOS, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADO DE LA MISMA.

LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE LLEVA A CABO CON BASE EN LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

O FUTUROS MEXDER. SE UTILIZAN DOS TIPOS DE MODELOS, DEPENDIENDO DEL PROPÓSITO DE LA VALUACIÓN:

VALUACIÓN CONTABLE: SE UTILIZAN LAS COTIZACIONES DE LOS FUTUROS DISPONIBLES EN EL VECTOR DE PRECIOS.

FINES DE RIESGOS. LA VALUACIÓN SE REALIZA DE FORMA SIMILAR A UN CONTRATO DE FUTUROS EXTRABURSÁTILES, CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO QUE DISTRIBUYE EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

O FUTUROS EXTRABURSÁTILES. LA ESTIMACIÓN DE ESTOS INSTRUMENTOS SE REALIZA EN DOS FASES:

SE DETERMINA LOS PRECIOS FORWARD (TIPOS DE CAMBIO, ÍNDICES O ACCIONES Y TASAS) MEDIANTE MODELOS DE NO ARBITRAJE: PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS Y TASAS DE INTERÉS FORWARDS IMPLÍCITAS.

SE ESTIMAN LOS FLUJOS POR ENTREGAR O RECIBIR Y SE TRAEN A VALOR PRESENTE CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO QUE DISTRIBUYE EL PROVEEDOR DE PRECIOS, PARA ASÍ DETERMINAR EL VALOR DE MERCADO DE ESTOS DERIVADOS.

O SWAPS: EL MODELO CONSISTE EN ESTIMAR LOS FLUJOS POR ENTREGAR Y RECIBIR A PARTIR DE LAS CURVAS SUBYACENTES, PARA POSTERIORMENTE DETERMINAR EL PRECIO DE MERCADO DE LOS INTEREST RATE SWAP Y DE LOS CROSS CURRENCY SWAPS MEDIANTE LAS CURVAS DE DESCUENTO.

O OPCIONES. LOS MODELOS QUE SE UTILIZAN PARA LA VALUACIÓN DE LAS OPCIONES, SON:

ESTILO Y SUBYACENTE MODELO
EUROPEAS DIVISAS GARMAN-KOLHAGEN
EUROPEAS TASAS BLACK-SCHOLES-MERTON
EUROPEAS ÍNDICES BLACK-SCHOLES
AMERICANAS DIVISAS COX-ROSS Y RUBINSTEIN

LOS MODELOS DE VALUACIÓN QUE ACTINVER UTILIZA SON ESTÁNDAR EN LA INDUSTRIA. LOS MODELOS SE FUNDAMENTAN EN LOS PRINCIPIOS DE NO ARBITRAJE.

O EN EL CASO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE LAS TASAS DE INTERÉS, SE SUPONE QUE UNA INVERSIÓN A LARGO PLAZO SE PUEDE REPLICAR MEDIANTE UNA INVERSIÓN A CORTO PLAZO Y LA CONTRATACIÓN DE UN FUTURO, A UN PLAZO IGUAL A LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE
C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 25 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INVERSIÓN DE CORTO PLAZO, SOBRE UN SUBYACENTE A UN PLAZO IGUAL A LA DIFERENCIA ENTRE LOS PLAZOS LARGO Y CORTO.

O POR SU PARTE, EL MODELO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE DIVISAS SE FUNDAMENTA EN EL PRINCIPIO DE LA PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS, QUE SUPONE QUE EL TIPO DE CAMBIO FUTURO SE PUEDE ESTIMAR A PARTIR DE LA INFORMACIÓN DEL COSTO DE FONDEO EN PESOS Y DEL RENDIMIENTO DISPONIBLE DE LAS INVERSIONES EN DÓLARES.

O LAS OPCIONES EUROPEAS SE VALÚAN CON BASE EN EL MODELO DE BLACK-SCHOLES Y SUS VARIANTES. SUS LIMITACIONES SON AMPLIAMENTE CONOCIDAS: SUPONEN VOLATILIDAD CONSTANTE, CERO COSTOS DE TRANSACCIÓN Y MERCADOS EFICIENTES, DONDE LOS PRECIOS SE COMPORTAN NORMALMENTE. SIN EMBARGO, EL MODELO ES AMPLIAMENTE UTILIZADO EN LA INDUSTRIA.

LOS MODELOS QUE SE UTILIZAN TIENEN COMO OBJETIVO VALUAR LAS POSICIONES A PRECIOS DE MERCADO.

PARA LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE REALIZA EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

O SE OBTIENE LA INFORMACIÓN DE LOS INSUMOS DE PARTE DEL PROVEEDOR DE PRECIOS: PRECIOS DE MERCADO DE LOS DERIVADOS QUE SE NEGOCIAN EN LOS MERCADOS RECONOCIDOS, ÍNDICES Y PRECIO DE LAS ACCIONES, TASAS DE DIVIDENDOS, TIPOS DE CAMBIO, TASA DE REFERENCIA Y CURVAS DE RENDIMIENTO.

O SE CONSIDERA ÚNICAMENTE UN CONJUNTO DE NODOS DE LAS CURVAS DE RENDIMIENTO. LAS TASAS A OTROS PLAZOS SE ESTIMAN MEDIANTE EL MÉTODO DE INTERPOLACIÓN LINEAL.

EL PROVEEDOR DE PRECIOS AUTORIZADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES VALUACIÓN OPERATIVA Y REFERENCIAS DE MERCADO S.A. DE C.V. (VALMER)

EN CUANTO A LOS INSUMOS QUE ALIMENTAN ESTOS MODELOS, PROVIENEN DE FUENTES DE INFORMACIÓN, CONFIABLES Y VÁLIDAS, AL TRATARSE DE PRECIOS E INFORMACIÓN DE MERCADO, PROVISTOS POR UNO DE LOS PROVEEDORES DE PRECIOS AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN.

SI ACTINVER PRETENDE UTILIZAR MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, DEBERÁN AJUSTARSE A LO SIGUIENTE:

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

O LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

O LOS MÉTODOS DE ESTIMACIÓN DE LAS VARIABLES USADAS EN LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, QUE NO SEAN PROPORCIONADAS DIRECTAMENTE POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS.

O LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LOS QUE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS RESULTEN APLICABLES.

EMPLEAR DENTRO DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS LAS TASAS DE INTERÉS, TIPOS DE CAMBIO Y VOLATILIDADES PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS, EN EL EVENTO DE QUE ÉSTE LAS OFREZCA SIN IMPORTAR LA FORMA O SUS CARACTERÍSTICAS.

TRATÁNDOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, CUYA COMPOSICIÓN INCORPORE ALGUNO DE LOS VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 26 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

DEBERÁ UTILIZAR LOS PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS RESPECTO DE TALES VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

SE CONSIDERARÁ COMO VALOR RAZONABLE DE LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CONFORMEN SU BALANCE, INCLUSO YA DESAGREGADOS, EL PRECIO ACTUALIZADO PARA VALUACIÓN QUE SE OBTENGA DE LOS PROVEEDORES DE PRECIOS O DE LA APLICACIÓN DE MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS CONFORME A LO PREVISTO EN ESTE ARTÍCULO.

SE DEBE APLICAR DE FORMA HOMOGÉNEA Y CONSISTENTE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS A LAS OPERACIONES QUE TENGAN UNA MISMA NATURALEZA. TRATÁNDOSE DE CASAS DE BOLSA QUE FORMEN PARTE DE UN GRUPO FINANCIERO, DEBERÁN UTILIZARSE LOS MISMOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS EN TODAS LAS ENTIDADES QUE CONFORMAN DICHO GRUPO.

SE DEBEN RECONOCER LOS PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN QUE LES SEAN DADOS A CONOCER DIARIAMENTE POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS, O EN SU CASO, LOS PRECIOS QUE CALCULEN DIARIAMENTE BAJO MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, PROCEDIENDO EN CONSECUENCIA A EFECTUAR EN SU CONTABILIDAD LOS REGISTROS CORRESPONDIENTES DE MANERA DIARIA.

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA LLEVARÁ A CABO REVISIONES PERIÓDICAS Y SISTEMÁTICAS, ACORDE CON SU PROGRAMA ANUAL DE TRABAJO, QUE PERMITAN VERIFICAR EL DEBIDO CUMPLIMIENTO A LO ESTABLECIDO EN ESTA SECCIÓN.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE ACTINVER CASA DE BOLSA S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO ACTINVER DEL TRIMESTRE, REPRESENTA MENOS DEL 5% DEL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, O DE LA SUMATORIA EN SU CASO DE PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

TABLA 1
RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
CIFRAS EN PESOS AL 30 DE JUNIO 2015

VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA FINALIDAD VENCIMIENTOS LINEAS DE CREDITO PRODUCTO SUBYACENTE	VALOR RAZONABLE MOVIMIENTO NOCIONAL	COLATERALES VALOR ACTIVO TRIMESTRE
DE REFERENCIA ACTUAL ANTERIOR MENOR A 1 AÑO DE 2 A 5 AÑOS DE 6 A 10 AÑOS VALORES EN GARANTÍA		

ACTIVO

FUTUROS DEUA NEGOCIACIÓN COMPRA	770,000	15.69	12,167,540	9,201,720	12,167,540
45,383,285 (1)					
FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN COMPRA	9,820	45,085.00	442,740,450	373,557,730	
442,740,450					
FUTUROS MINI IPC NEGOCIACIÓN COMPRA	402	45,085.00	18,124,170	0	18,124,170
CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN COMPRA	10,265,929	15.69	158,452,291		
102,043,907	158,452,291		44,720,053		
OPCIONES AAXJ NEGOCIACIÓN COMPRA	292,250	0			
OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN COMPRA	17,000,438	30.03	2,676	91,425	2,676

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 27 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OPCIONES ALSEA NEGOCIACIÓN COMPRA	14,759,940	47.46	1,153,542	999,622	1,153,542
OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN COMPRA	25,224,733	14.41	588,236	1,331,716	588,236
OPCIONES EEM NEGOCIACIÓN COMPRA	2,549,794	39.62	1,810,069	1,816,274	1,810,069
OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN COMPRA	3,999,995	47.38	164,026	200,893	164,026
OPCIONES ICA NEGOCIACIÓN COMPRA	50,481,474	11.98	2,211,511	7,765,261	2,211,511
OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN COMPRA	141,382,663	45,053.70	7,223,946	6,555,210	7,223,946
OPCIONES KIMBER NEGOCIACIÓN COMPRA	2,081,007	0			
OPCIONES MEXCHEM NEGOCIACIÓN COMPRA	19,836,825	45.39	1,289,908	4,179,926	1,289,908
	(2)				
OPCIONES FX NEGOCIACIÓN COMPRA	22,477,500	15.70	334,713	1,074,935	334,713
OPCIONES S&P NEGOCIACIÓN COMPRA	35,622,626	2,063.10	13,237,879	15,098,911	13,237,879
OPCIONES TIIE NEGOCIACIÓN COMPRA	1,046,644	3.31	491,215	633,922	491,215
SWAPS USD NEGOCIACIÓN RECIBE	3,625,119	15.69	103,001,617	85,318,505	103,001,617
SWAPS LIBOR NEGOCIACIÓN RECIBE	400,000,000	0.11	1,316,034,864	142,141,193	1,316,034,864
SWAPS TIIE NEGOCIACIÓN RECIBE	9,020,000,000	3.31	2,595,258,201	1,244,502,353	28,398,736
	582,387,152	1,984,472,313			

PASIVO

FUTUROS DEUA NEGOCIACIÓN VENTA	1,200,000	15.69	18,962,400	3,067,240	18,962,400
FUTUROS IPC NEGOCIACIÓN VENTA	5,830	45,085.00	262,845,650	333,438,930	262,845,650
FUTUROS MINI IPC NEGOCIACIÓN VENTA	1,010	45,085.00	45,535,850	0	45,535,850
CONTRATOS ADELANTADOS USD NEGOCIACIÓN VENTA	9,834,534	15.69	152,002,254		110,854,301
	152,002,254				
OPCIONES AAXJ NEGOCIACIÓN VENTA	19,335	0			
OPCIONES ALFA NEGOCIACIÓN VENTA	11,199,115	30.03	69	21,423	69
OPCIONES ALSEA NEGOCIACIÓN VENTA	12,399,913	47.46	129,476	403,672	129,476
OPCIONES CEMEX NEGOCIACIÓN VENTA	17,796,111	14.41	651,055	952,704	651,055
OPCIONES EEM NEGOCIACIÓN VENTA	2,700,506	39.62	2,879,558	2,689,760	2,879,558
OPCIONES G MEX B NEGOCIACIÓN VENTA	4,479,652	47.38	17,147	68,182	17,147
OPCIONES ICA NEGOCIACIÓN VENTA	27,993,837	11.98	14,172,491	15,284,843	14,172,491
OPCIONES IPC NEGOCIACIÓN VENTA	58,947,672	45,053.70	889,638	1,534,032	889,638
OPCIONES KIMBER NEGOCIACIÓN VENTA	1,606,301	0			
OPCIONES MEXCHEM NEGOCIACIÓN VENTA	16,132,588	45.39	3,114,742	5,530,368	3,114,742
OPCIONES FX NEGOCIACIÓN VENTA	22,468,500	15.70	330,086	1,050,662	330,086
OPCIONES S&P NEGOCIACIÓN VENTA	7,257,772	2,063.10	1,539,722	2,260,069	1,539,722
OPCIONES TIIE NEGOCIACIÓN VENTA	1,657,082	3.31	486,243	625,728	486,243
OPCIONES IPC606R DC344 NEGOCIACIÓN VENTA	19,530,000	9,865.10	19,266,540		19,266,540
OPCIONES IPC605R DC340 NEGOCIACIÓN VENTA	21,230,000	9,866.25	20,946,049		20,946,049
OPCIONES IPC603R DC331 NEGOCIACIÓN VENTA	41,200,000	9,701.00	39,968,120		41,658,300
	39,968,120				
OPCIONES IPC512R DC343 NEGOCIACIÓN VENTA	18,550,000	9,809.00	18,195,695		18,195,695
OPCIONES IVV602R DC007 NEGOCIACIÓN VENTA	16,760,000	929.76	15,582,778		17,527,877
	15,582,778				
OPCIONES IVV512R DC003 NEGOCIACIÓN VENTA	39,804,900	116.13	46,225,430		

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 28 / 28

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

44,852,941	46,225,430								
OPCIONES IVV512R DC004	NEGOCIACIÓN VENTA	40,670	992.77	48,646	45,742	48,646			
OPCIONES CAN512R DC049	NEGOCIACIÓN VENTA	11,690,000	9,839.00	11,501,791					
10,843,906	11,501,791								
OPCIONES IPC511R DC318	NEGOCIACIÓN VENTA	29,630,000	9,201.88	27,265,170					
26,474,146	27,265,170								
OPCIONES IPC510R DC315	NEGOCIACIÓN VENTA	34,040,000	9,189.80	31,282,079					
33,957,091	31,282,079								
OPCIONES IPC510R DC317	NEGOCIACIÓN VENTA	5,110,000	9,189.80	4,695,988	4,484,899				
4,695,988									
OPCIONES CAN509R DC047	NEGOCIACIÓN VENTA	34,240,000	8,933.04	30,586,729					
30,959,190	30,586,729								
OPCIONES CAN509R DC048	NEGOCIACIÓN VENTA	20,760,000	8,909.89	18,496,932					
18,694,380	18,496,932								
OPCIONES IPC509R DC327	NEGOCIACIÓN VENTA	10,640,000	9,610.94	10,226,040					
12,068,495	10,226,040								
OPCIONES ICA509R DC011	NEGOCIACIÓN VENTA	17,000,000	56.83	9,661,100	8,599,125				
9,661,100									
OPCIONES CAN508L DC046	NEGOCIACIÓN VENTA	117,620,000	8,978.00	105,599,236					
115,595,229	105,599,236								
OPCIONES EEM508R DC011	NEGOCIACIÓN VENTA	16,520,000	90.52	14,953,904	14,760,222				
14,953,904									
OPCIONES CAN507R DC043	NEGOCIACIÓN VENTA	7,770,000	9,941.10	7,724,235	7,062,428				
7,724,235									
SWAPS USD NEGOCIACIÓN ENTREGA	3,625,119	15.69	102,770,756	85,154,030					
102,770,756									
SWAPS LIBOR NEGOCIACIÓN ENTREGA	400,000,000	0.11	1,313,573,267	144,079,552					
1,313,573,267									
SWAPS TIE NEGOCIACIÓN ENTREGA	9,020,000,000	3.31	2,610,951,609	1,255,054,210					
28,153,962	568,635,069	2,014,162,578							

(1) CUENTA DE MARGEN ASOCIADA A TRANSACCIONES CON CONTRATOS ESTANDARIZADOS DE FUTUROS EN MEXDER (SOCIOS LIQUIDADORES SCOTIABANK, BBVA, BANAMEX, SANTANDER Y ACTINVER CASA DE BOLSA FID 335)

(2) MONTO DE COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVO, ALTAMENTE LIQUIDOS EN OPERACIONES CON DERIVADOS EXTRABURSATILES. (BNP, MORGAN, BANAMEX, GOLDMAN SACHS Y JPM) .

CABE MENCIONAR QUE LA INFORMACIÓN POR TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO PODRÁ PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA CUANDO, POR LA NATURALEZA O CARACTERÍSTICAS DE ALGUNOS O LA TOTALIDAD DE LOS DERIVADOS EN CUESTIÓN, LA PRESENTACIÓN EN FORMA INDIVIDUAL NO SEA RELEVANTE.