

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CITI**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S.A.
DE C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE
DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX**

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	11,463,670,728	38,884,266,073
10010000			DISPONIBILIDADES	136,360,308	285,036,908
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	18,742,154
10100000			INVERSIONES EN VALORES	3,969,583,164	2,580,135,536
	10100100		Títulos para negociar	3,969,583,164	2,580,135,536
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	4,747,484,343	33,257,033,073
10200000			PRESTAMO DE VALORES	167,175	0
10250000			DERIVADOS	44,553,960	0
	10250100		Con fines de negociación	44,553,960	0
	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)	1,060,328,126	1,338,573,227
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	183,549,367	221,512,403
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	300,855,806	283,041,748
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
11150000			OTROS ACTIVOS	1,020,788,479	900,191,024
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,005,855,912	863,670,348
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	14,932,567	36,520,676
20000000			P A S I V O	6,981,818,318	35,898,348,564
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	501,488,401	1,003,492,703
	20100100		De corto plazo	501,488,401	1,003,492,703
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	0	0
20250000			PRESTAMO DE VALORES	44,111	74,512
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	371,285,804	32,422,043,906
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	31,924,011,045
	20300200		Prestamo de valores	371,285,804	498,032,861
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	3,649,518,382	748,735,944
	20350100		Con fines de negociación	3,649,518,382	748,735,944
	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	2,388,304,382	1,693,142,173
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	991,098,503	0
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	2,324,717	21,127,015
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	782,966,624	1,161,513,379
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	0	0
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0.000
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	611,914,538	510,501,779
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	71,177,238	30,859,326
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	4,481,852,410	2,985,917,509
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,392,705,901	1,392,705,901
	30050100		Capital social	1,600,000,000	1,392,705,901
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	3,085,813,795	1,591,836,656
	30100100		Reservas de capital	278,541,181	494,406,511
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	293,281,506	-991,087,814

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CITI**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S.A.
DE C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE
DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX**

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	0	0
	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	2,298,125,778	2,088,517,959
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3,332,714	1,374,952
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	1,340,702,706,439	1,225,392,825,043
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	1,216,164,092	2,908,465,362
	40100100		Bancos de clientes	55,112,264	68,934,837
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	-280,873,010	199,912,777
	40100500		Premios cobrados de clientes	1,140,471	1,683,559
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	1,440,784,367	2,637,934,189
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	1,220,202,814,832	1,104,321,693,505
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	1,220,202,814,832	1,104,321,693,505
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	56,575,096,482	51,604,898,505
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	30,459,848,435	31,964,868,190
	40200200		Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes	2,293,209,648	2,550,117,309
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	14,740,290,293	10,373,333,862
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	1,381,479,351	1,562,978,692
	40200500		Operaciones de compra de derivados	2,914,510,374	240,348,826
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	2,914,510,374	240,348,826
		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	4,785,758,381	4,913,251,626
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	62,708,631,033	66,557,767,671
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	0	0
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	33,472,223,337	33,794,897,908
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	25,927,181,226	30,911,797,106
	40350300		Deuda bancaria	0	0
	40350400		Otros títulos de deuda	2,769,854,456	2,385,067,941
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	371,285,804	498,032,861
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	29,068,321,486	32,604,035,431
	40400100		Deuda gubernamental	25,927,181,226	29,536,213,649
	40400200		Deuda bancaria	0	0
	40400300		Otros títulos de deuda	2,769,854,456	2,569,788,921
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	371,285,804	498,032,861
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	168,086,210	158,834,332

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	3,497,994,918	4,037,670,413
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	354,190,603	684,256,330
51350000	Ingresos por asesoría financiera	399,673,289	233,557,487
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	3,543,477,604	3,586,971,570
51450000	Utilidad por compraventa	1,056,719,544	2,161,221,131
51500000	Pérdida por compraventa	699,528,437	1,657,474,750
50050000	Ingresos por intereses	1,152,431,772	1,593,949,290
50100000	Gastos por intereses	917,678,473	1,186,592,949
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	92,366,439	-431,269,988
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	684,310,845	479,832,734
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	209,379,518	22,143,138
50600000	Gastos de administración y promoción	1,200,185,613	1,117,344,275
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	3,236,982,354	2,971,603,167
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	19,476,137	25,216,214
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,256,458,491	2,996,819,381
50850000	Impuestos a la utilidad causados	915,082,138	866,119,654
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-40,317,912	-39,402,567
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,301,058,441	2,091,297,160
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	2,301,058,441	2,091,297,160
51250000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-2,932,663	-2,779,201
51300000	RESULTADO NETO CON PARTICIPACIÓN DE LAS SUBSIDIARIAS	2,298,125,778	2,088,517,959

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

 CLAVE DE COTIZACIÓN: **CITI**

 TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA DE C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA			(PESOS)	CONSOLIDADO	
				Impresión Final	
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE	
820101000000		Resultado neto	2,298,125,778	2,088,517,959	
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	0	0	
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0	
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	33,316,759	47,779,296	
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0	
	820102060000	Provisiones	267,653,383	572,056,440	
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	84,502,967	84,095,765	
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-15,856,294	-30,201,862	
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0	
	820102900000	Otros	0	0	
		Actividades de operación			
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	18,742,154	49,617,096	
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-1,389,447,628	5,691,812,553	
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-3,414,462,315	-5,760,633,552	
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	125,802	34,037	
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-44,553,960	0	
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0	
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	1,178,033,911	-1,071,111,694	
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0	
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	1,003,492,703	
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0	
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0	
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-126,777,458	5,531,876,543	
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	2,900,782,438	-340,485,165	
	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	-69,303,930	870,202,893	
	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	0	0	
	820103900000	Otros	-567,200,185	-853,801,132	
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,514,061,171	7,883,251,880	
		Actividades de inversión			
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	4,646,277	0	
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	-2,741,018	
	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	4,646,277	-2,741,018	
		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	-805,000,000	-7,600,000,000	
	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	0	0	
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-502,004,302	-7,600,000,000	
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-148,676,602	280,510,862	
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	285,036,911	4,526,046	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S.A.
DE C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE
DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	136,360,308	285,036,908

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI
ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S.A.
DE C.V. CASA DE BOLSA, INTEGRANTE
DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	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	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	0	0	0	0	0	1,097,430,145	6,337,566	2,990,880,123
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	1,098,281,504	0	0	0	0	-1,097,430,145	0	851,359
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-805,000,000	0	0	0	0	0	0	-805,000,000
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	293,281,504	0	0	0	0	-1,097,430,145	0	-804,148,641
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,298,125,778	0	2,298,125,778
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	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	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,004,850	-3,004,850
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,298,125,778	-3,004,850	2,295,120,928
Saldo al final del periodo	1,392,705,901	0	0	0	494,406,511	293,281,504	0	0	0	0	2,298,125,778	3,332,716	4,481,852,410

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA**

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

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESUMEN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA COMPARATIVA
DICIEMBRE 2014 - DICIEMBRE 2013
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

ACTIVO

DISPONIBILIDADES

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES ESTÁ INTEGRADO POR \$140 Y \$285 CORRESPONDIENTES A CAJA, SALDOS BANCARIOS EN MONEDA NACIONAL Y DÓLARES, ASÍ COMO OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE DIVISAS.

DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES VIGENTES PARA CASAS DE BOLSA, EN EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES, SE ESTABLECE QUE EN CASO DE QUE ALGÚN CONCEPTO DE ESTE RUBRO PRESENTE SALDO NEGATIVO, SE DEBERÁ RECLASIFICAR A "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR", POR LO QUE AL 31 DE DICIEMBRE 2014, SE RECLASIFICÓ EL SALDO NETO DE DIVISAS A RECIBIR Y ENTREGAR POR PLAZO DE 24, 48 Y 72 HORAS, EQUIVALENTES A OPERACIONES PENDIENTES DE LIQUIDAR ACTIVAS Y PASIVAS.

INVERSIONES EN VALORES - TÍTULOS PARA NEGOCIAR

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 EL RUBRO DE INVERSIONES EN VALORES ESTÁ INTEGRADO POR \$3,966 Y \$2,580 RESPECTIVAMENTE, EL AUMENTO DEL RUBRO SE DEBE PRINCIPALMENTE A LOS TÍTULOS DE DEUDA GUBERNAMENTAL.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA INTEGRACIÓN DE LAS INVERSIONES EN VALORES AL CIERRE DE DICIEMBRE DE CADA AÑO:

VALOR RAZONABLE

	2014	2013	
TÍTULOS SIN RESTRICCIÓN:			
DEUDA GUBERNAMENTAL	\$ 1,485	\$ 294	
OTROS INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	-	
ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN	-		390
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO (IPN)	1,622	646	

TÍTULOS RESTRINGIDOS:

DEUDA GUBERNAMENTAL			414
683			
IPN			
445	567		
	\$3,966	\$ 2,580	

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LAS INVERSIONES EN VALORES DE LA COMPAÑÍA HAN GENERADO LOS SIGUIENTES MOVIMIENTOS EN RESULTADOS: UTILIDAD Y PÉRDIDA POR COMPRA DE VALORES, POR \$1,057 Y \$2,161 RESPECTIVAMENTE; LA VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN VALORES GENERÓ UNA PLUSVALÍA DE \$ 93 Y \$-431. ESTOS IMPORTES SE INCLUYEN EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS EN LOS RUBROS DE "UTILIDAD POR COMPRA-VENTA DE VALORES", "PÉRDIDA POR COMPRA-VENTA DE VALORES", Y "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE". AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LOS INTERESES COBRADOS ASCENDIERON A \$1,152 Y \$1,594 RESPECTIVAMENTE; LOS INTERESES O PAGADOS ASCENDIERON A \$917 Y \$1,186, RESPECTIVAMENTE,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA

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

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

Y SE INCLUYEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN LOS RUBROS DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "GASTOS POR INTERESES".

DEUDORES POR REPORTO

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 EL RUBRO DE DEUDORES POR REPORTO ESTÁ INTEGRADO POR \$2,662 Y \$33,257 RESPECTIVAMENTE, LA DISMINUCIÓN DEL RUBRO SE DEBE A QUE EN EL 2014 SE NETEO EL REPORTO DEUDOR Y EL REPORTO ACREEDOR, PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, DE CONFORMIDAD CON LA CIRCULAR ÚNICA "CUANDO LA REPORTADORA VENDA O DE EN GARANTÍA EL COLATERAL RECIBIDO, SE COMPENSARA LA CUENTA POR COBRAR, CON LA CUENTA POR PAGAR MENCIONADA EN EL INCISO B) DEL PÁRRAFO 41, PRESENTÁNDOSE EL SALDO DEUDOR O ACREEDOR EN EL RUBRO DE DEUDORES POR REPORTO O COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA, SEGÚN CORRESPONDA.

A CONTINUACIÓN SE INTEGRA EL TOTAL DE LOS REPORTOS AL CIERRE DE DICIEMBRE DE CADA AÑO:

	2014	2013	VARIACIÓN
REPORTO DEUDOR	33,111	33,257	(146)
REPORTO ACREEDOR	30,449	31,976	(1,527)
	2,662	1,281	1,381

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

EL ACTIVO FIJO AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 ES DE \$183 Y \$222 RESPECTIVAMENTE, LA PRINCIPAL DIFERENCIA CORRESPONDE AL TRASPASO A RESULTADOS A INICIOS DEL EJERCICIO DE 2014 DE CONCEPTOS QUE NO DEBÍAN SER CONSIDERADOS ACTIVOS FIJOS POR UN TOTAL DE \$15. EL RESTO DE LA DIFERENCIA LO INTEGRA UNA DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE \$32.

INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES SON DE \$302 Y \$283 RESPECTIVAMENTE.

LA DETERMINACIÓN DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN SE REALIZÓ CON LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 RECONOCIENDO EN RESULTADOS UNA UTILIDAD DE \$1,968 Y \$1,874, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LOS INGRESOS POR SERVICIOS RELATIVOS A LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ASCIENDEN A \$151 Y \$129, RESPECTIVAMENTE.

PASIVO Y CAPITAL CONTABLE

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 EL RUBRO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS ESTÁ INTEGRADO POR \$501 Y \$1,004 RESPECTIVAMENTE, LA DISMINUCIÓN EN EL RUBRO SE DEBE A QUE EN DICIEMBRE DE 2013 SE OTORGÓ A ACCIVAL UNA LÍNEA DE CRÉDITO DE BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. EL OBJETIVO ES DAR LIQUIDEZ A LA CASA DE BOLSA. EL PAGARÉ INICIÓ EN DICIEMBRE DE 2013 CON TÉRMINO EL 05 JUNIO DE 2014; EL 06 DE JUNIO SE FIRMÓ OTRO PAGARÉ CON TÉRMINO EL 03 DE DICIEMBRE DE 2014.

PRÉSTAMO DE VALORES

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 LAS OPERACIONES POR PRÉSTAMO DE VALORES ESTÁN INTEGRADAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA**

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

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR \$371 Y \$498 RESPECTIVAMENTE, ESTE RUBRO TUVO SU VARIACIÓN POR LAS CONDICIONES PROPIAS DEL MERCADO.

DERIVADOS

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 EL RUBRO DE DERIVADOS ESTA COMPUESTO POR \$3,649 MILLONES Y \$749 MILLONES RESPECTIVAMENTE, EL AUMENTO EN ESTE RUBRO SE DEBE A LA EMISIÓN DE OFERTAS PÚBLICAS CON EMISORAS EXTRANJERAS CUYAS PRIMAS DE EMISIÓN SON MAYORES EN COMPARACIÓN CON OTRAS EMISORAS.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 EL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR ASCIENDE A \$1,832 MILLONES Y \$1,503 MILLONES RESPECTIVAMENTE Y SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE MANERA:

		2014		2013
IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	\$ 228	\$ -		
PTU	\$ 2	\$ 21		
ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN	\$ 954	\$ 975		
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS	\$ 648	\$ 507		

TOTAL \$1,832 \$1,503

IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

LA VARIACIÓN MÁS IMPORTANTE SE DEBIÓ A QUE A FINALES DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, LOS CLIENTES DE ACCIVAL VENDIERON LA POSICIÓN DE GRUPO MODELO QUE TENÍAN EN SU CARTERA, LOS CUAL GENERÓ UN I.S.R. RETENIDO A CLIENTES POR \$3,779 MILLONES.

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

LA DISMINUCIÓN EN LA PROVISIÓN DE PTU CORRESPONDE A QUE EN EL EJERCICIO 2014 ACCIVAL YA NO TIENE EMPLEADOS, POR LO QUE NO REALIZA PROVISIONES DE PTU. EN DICIEMBRE DE 2014 EL SALDO REPRESENTA EL REMANENTE DE LA PTU CAUSADA DE AÑOS ANTERIORES PENDIENTE DE PAGO.

ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2014, LAS OPERACIONES EN LA CUENTA DE MARGEN (DERIVADOS), DIVISAS A ENTREGAR Y LAS OPERACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES SE REGISTRAN AL SALDO DEUDOR O ACREEDOR QUE RESULTE. A CONTINUACIÓN SE PRESENTA LA INTEGRACIÓN DE ESTE RUBRO:

2014 2013

RUBRO SALDO RUBRO SALDO

CUENTA DE MARGEN (DERIVADOS) 37 CUENTA DE MARGEN (DERIVADOS)

DIVISAS A ENTREGAR DIVISAS A ENTREGAR

242

BMV BMV 364

COMPRAS EN ARBITRAJE 199 COMPRAS EN ARBITRAJE 119

PRÉSTAMO DE VALORES

4 PRÉSTAMO DE VALORES

COMPRAS INTERNACIONALES

1 COMPRAS INTERNACIONALES

6

OPERACIONES CON CLIENTES 383 OPERACIONES CON CLIENTES

335

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA**

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

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

OPERACIONES CON MEXDER	0	OPERACIONES CON MEXDER
EFFECTIVO A ENTREGAR POR LIQUIDACIÓN (BMV)		978
EFFECTIVO A ENTREGAR POR LIQUIDACIÓN (BMV)	25	

ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES 67 156 ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES

CAPITAL CONTABLE

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

EL CAPITAL SOCIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 ES DE \$1,393.

CAPITAL CONTRIBUIDO

EXPLICACIÓN DE VARIACIONES

EL CAPITAL CONTRIBUIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ES DE \$3,085 Y EN 2013 DE \$1,592 MILLONES

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS MOVIMIENTOS MÁS IMPORTANTES:

EL CAPITAL SOCIAL DE ACCIVAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 ESTÁ INTEGRADO POR 236,202 ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS, SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, ÍNTEGRAMENTE SUSCRITAS Y PAGADAS, DE LAS CUALES 135,679 ACCIONES DE LA SERIE "F" Y "B" REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL FIJO Y 100,523 ACCIONES DE LAS SERIES "F" Y "B", CLASE II, QUE REPRESENTAN A LA PARTE VARIABLE DEL MISMO.

EL 15 DE DICIEMBRE DE 2014, MEDIANTE RESOLUCIÓN UNÁNIME DE ACCIONISTAS, SE APROBÓ EL PAGO DE UN DIVIDENDO DE \$3,408.10 POR ACCIÓN EN CIRCULACIÓN, QUE ASCENDIÓ A \$805 CON CARGO A LA CUENTA DE "RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES".

EL 25 DE NOVIEMBRE DE 2013, MEDIANTE RESOLUCIÓN UNÁNIME DE ACCIONISTAS, SE APROBÓ EL PAGO DE UN DIVIDENDO DE \$4,315.05 POR ACCIÓN EN CIRCULACIÓN, QUE ASCENDIÓ A \$1,019 CON CARGO A LA CUENTA DE "RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES" Y A LA UTILIDAD DEVENGADA A LA FECHA. ASIMISMO, SE APROBÓ UNA REDUCCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL, CON CARGO A LA CUENTA DE "ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL" EN \$1,181, MEDIANTE REEMBOLSO A SUS ACCIONISTAS A RAZÓN DE \$4,999 POR ACCIÓN EN CIRCULACIÓN. EL 4 DE SEPTIEMBRE DE 2013, MEDIANTE RESOLUCIÓN UNÁNIME DE ACCIONISTAS, SE APROBÓ EL PAGO DE UN DIVIDENDO DE \$1,802.77 POR ACCIÓN EN CIRCULACIÓN, QUE ASCENDIÓ A \$426 CON CARGO A LA CUENTA DE "RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES". ASIMISMO, SE APROBÓ UNA REDUCCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL, EN SU PARTE VARIABLE EN \$1,574 CON CARGO A LA CUENTA DE "CAPITAL SOCIAL", MEDIANTE REEMBOLSO A SUS ACCIONISTAS A RAZÓN DE \$6,664.55 POR ACCIÓN EN CIRCULACIÓN. EL 5 DE JUNIO DE 2013, MEDIANTE RESOLUCIÓN UNÁNIME DE ACCIONISTAS, SE APROBÓ EL PAGO DE UN DIVIDENDO DE \$14,394 POR ACCIÓN EN CIRCULACIÓN, QUE ASCENDIÓ A \$3,400 CON CARGO A LA CUENTA DE "RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES".

ESTADO DE RESULTADOS (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013 EL RESULTADO NETO DEL PERIODO ES DE \$2,298 Y \$2,089 RESPECTIVAMENTE Y TUVO UN AUMENTO DE \$209. COMO SE MUESTRA CONTINUACIÓN:

	DIC 2014	DIC 2013	VAR
RESULTADO POR SERVICIOS	3,544	3,587	-43
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN		683	481 202
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	210	21	189
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	1200	1117	83

RESULTADO DE LA OPERACIÓN 3,237 2,972 265

PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS 19 25 -6

IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS 915 866 49

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA

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

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS) 40 39 1

RESULTADO NETO 2,301 2,092 209

INTERÉS MINORITARIO -3 -3 0

RESULTADO NETO MAYORITARIO 2,298 2,089 209

LA EXPLICACIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES ES:

RESULTADO POR SERVICIOS

EL RESULTADO POR SERVICIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ES DE \$3,544 MILLONES Y EN 2013 DE \$3,587 MILLONES, TENIENDO UNA DISMINUCIÓN DE \$43 MILLONES, PRINCIPALMENTE EN EL RUBRO DE COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS YA QUE EN 2014 SE REALIZARON MENOS OFERTAS PUBLICAS Y DISMINUYO LA COMISIÓN SIGNIFICATIVAMENTE, ASÍ COMO TAMBIÉN POR LA INTERMEDIACIÓN EN EL MERCADO DE VALORES.

	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013	VARIACIÓN
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	3,498	4,038	-540
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	354	684	-330
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA	400	233	167

TOTAL 3,544 3,587 -43

MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN

EL MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2014 ES DE \$683 MILLONES Y EN 2013 DE \$481 MILLONES, HUBO UNA DISMINUCIÓN DE \$202 MILLONES. LAS INVERSIONES EN VALORES DE LA COMPAÑÍA HAN GENERADO LOS SIGUIENTES RESULTADOS.

	DICIEMBRE 2014	DICIEMBRE 2013	VARIACIÓN
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	1057	2161	-1104
PÉRDIDA POR COMPRA VENTA	700	1657	-957
INGRESOS POR INTERESES	1152	1594	-442
GASTOS POR INTERESES	917	1186	-269
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	93	-430	523

MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN 685 481 204

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LAS INVERSIONES EN VALORES DE LA COMPAÑÍA HAN GENERADO LOS SIGUIENTES MOVIMIENTOS EN RESULTADOS: UTILIDAD Y PÉRDIDA POR COMPRA DE VALORES, POR \$1,057 Y \$2,161 RESPECTIVAMENTE; LA VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN VALORES GENERÓ UNA PLUSVALÍA DE \$ 93 Y \$-431. ESTOS IMPORTES SE INCLUYEN EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS EN LOS RUBROS DE "UTILIDAD POR COMPRA-VENTA DE VALORES", "PÉRDIDA POR COMPRA-VENTA DE VALORES", Y "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE". AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LOS INTERESES COBRADOS ASCENDIERON A \$1,152 Y \$1,594 RESPECTIVAMENTE; LOS INTERESES O PAGADOS ASCENDIERON A \$917 Y \$1,186, RESPECTIVAMENTE, Y SE INCLUYEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN LOS RUBROS DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "GASTOS POR INTERESES".

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2014 SON DE \$1,200 MILLONES Y EN 2013 DE \$1,117 MILLONES, HUBO UN INCREMENTO DE \$83 MILLONES, PRINCIPALMENTE POR LOS SERVICIOS ADMINISTRATIVOS QUE ACCIVAL LE PAGA A BANAMEX POR LA NÓMINA DE LOS EMPLEADOS Y COMISIONADOS DE ACCIVAL.

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014, ACCIVAL TRANSFIRIÓ LA TOTALIDAD DE SUS EMPLEADOS A BANAMEX CANCELANDO LAS OBLIGACIONES LABORALES REGISTRADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013. BANAMEX ASUMIÓ NUEVAS OBLIGACIONES ADQUIRIDAS A LA FECHA DEL TRASPASO CORRESPONDIENTES A LOS EMPLEADOS CONTRATADOS.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO AL 31 DE DICIEMBRE 2014 ES DE \$915 MILLONES Y EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA**

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

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

2013 DE \$866 MILLONES, HUBO UN INCREMENTO DE \$49 MILLONES, PRINCIPALMENTE EN IMPULSORA DE FONDOS POR LOS SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN QUE COBRA A LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN. IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)

LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE ORIGINAN EL ACTIVO (PASIVO) POR IMPUESTOS DIFERIDOS Y EL CARGO O CRÉDITO A RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, SE DETALLAN EN LA HOJA SIGUIENTE

2014	2013
ISR PTU	ISR PTU
SALDOS:	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	\$ (14) - (15) -
VALUACIÓN DE OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	(58) - 1 -
PROVISIONES	3 - 69 -
PAGOS ANTICIPADOS	(2) - (92) -
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR DE ACCIONES Y DERIVADOS, NETA	- - - -
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD	- - 6 -
\$ (71) - (31) -	
=== == === ==	

BALANCE GENERAL:

(PASIVO) ACTIVO POR ISR Y PTU DIFERIDOS \$ (71) (31)

MOVIMIENTOS EN RESULTADOS

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	\$ 1 - 1 5
VALUACIÓN DE OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS	(59) - 119 39
PROVISIONES	(66) - 34 (10)
PAGOS ANTICIPADOS	90 - (87) 1
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR DE ACCIONES Y DERIVADOS, NETA	- - (91) (30)
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD	(6) - (15) -
ISR Y PTU DIFERIDOS EN RESULTADOS	\$ (40) - (39) 5
=== == == ==	
\$ 40 34	

DURANTE LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013, LOS RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE GENERAL MÁS IMPORTANTES FUERON LOS SIGUIENTES:

CONCEPTO 2014 CONCEPTO 2013 VARIACIÓN

COMISIONES Y TARIFAS (1)	3,144	COMISIONES Y TARIFAS	3,354	-6.26%
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA	400	INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA	233	71.67%
MARGEN FINANCIERO	683	MARGEN FINANCIERO	481	42.00%

EBIT (2) 2,301 EBIT 2,092 9.99%

RESULTADO DEL EJERCICIO 2,298 RESULTADO DEL EJERCICIO 2,089 10.00%

(1) COMISIONES COBRADAS MENOS COMISIONES PAGADAS.

(2) RESULTADO ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y ENTIDADES NO CONSOLIDABLES.

LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS DE 2014 PRESENTÓ UN AUMENTO DEL 8.64%.

CONCEPTO 2014 CONCEPTO 2013

ROE	51%	ROE	58%
ROA	26%	ROA	3%
SOLVENCIA	1.64	SOLVENCIA	1.08

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA

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

PAGINA 7 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS NIVELES DE SOLVENCIA PARA DICIEMBRE DE 2014 ES POSITIVO, PUES CONTÓ CON \$1.64 PESOS DE ACTIVO POR CADA PESO DE DEUDA TOTAL Y PARA DICIEMBRE DE 2013 CON \$1.08 PESOS DE ACTIVO POR CADA PESO DE DEUDA TOTAL.

NOTA: VER ARCHIVO CABINFIN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 1 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V., CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LOS ACCIONISTAS
ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V., CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX:

HEMOS AUDITADO LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS DE ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA (ACCIVAL), QUE COMPRENDEMOS LOS BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS, QUE INCLUYEN LAS CUENTAS DE ORDEN, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, Y LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS, DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE Y DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN ESAS FECHAS, Y NOTAS QUE INCLUYEN UN RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y OTRA INFORMACIÓN EXPLICATIVA.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

LA ADMINISTRACIÓN ES RESPONSABLE DE LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS, DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS CASAS DE BOLSA EN MÉXICO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LA COMISIÓN), Y DEL CONTROL INTERNO QUE LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERE NECESARIO, PARA PERMITIR LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS LIBRES DE DESVIACIÓN MATERIAL, DEBIDO A FRAUDE O ERROR.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

NUESTRA RESPONSABILIDAD ES EXPRESAR UNA OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS BASADA EN NUESTRAS AUDITORÍAS. HEMOS LLEVADO A CABO NUESTRAS AUDITORÍAS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORÍA. DICHAS NORMAS EXIGEN QUE CUMPLAMOS LOS REQUERIMIENTOS DE ÉTICA, ASÍ COMO QUE PLANIFIQUEMOS Y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EJECUTEMOS LA AUDITORÍA CON EL FIN DE OBTENER UNA SEGURIDAD RAZONABLE SOBRE SI LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESTÁN LIBRES DE DESVIACIÓN MATERIAL.

UNA AUDITORÍA CONLLEVA LA APLICACIÓN DE PROCEDIMIENTOS PARA OBTENER EVIDENCIA DE AUDITORÍA SOBRE LOS IMPORTES Y LA INFORMACIÓN REVELADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LOS PROCEDIMIENTOS SELECCIONADOS DEPENDEN DEL JUICIO DEL AUDITOR, INCLUIDA LA EVALUACIÓN DE LOS RIESGOS DE DESVIACIÓN MATERIAL EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DEBIDO A FRAUDE O ERROR. AL EFECTUAR DICHAS EVALUACIONES DEL RIESGO, EL AUDITOR TIENE EN CUENTA EL CONTROL INTERNO RELEVANTE PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN, POR PARTE DE ACCIVAL, DE SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, CON EL FIN DE DISEÑAR LOS PROCEDIMIENTOS DE AUDITORÍA QUE SEAN ADECUADOS EN FUNCIÓN DE LAS CIRCUNSTANCIAS, Y NO CON LA FINALIDAD DE EXPRESAR UNA OPINIÓN SOBRE LA EFICACIA DEL CONTROL INTERNO DE ACCIVAL. UNA AUDITORÍA TAMBIÉN INCLUYE LA EVALUACIÓN DE LO ADECUADO DE LAS POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS Y DE LA RAZONABILIDAD DE LAS ESTIMACIONES CONTABLES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACIÓN, ASÍ COMO LA EVALUACIÓN DE LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS EN SU CONJUNTO.

(CONTINÚA)

2

CONSIDERAMOS QUE LA EVIDENCIA DE AUDITORÍA QUE HEMOS OBTENIDO EN NUESTRAS AUDITORÍAS PROPORCIONA UNA BASE SUFICIENTE Y ADECUADA PARA NUESTRA OPINIÓN DE AUDITORÍA.

OPINIÓN

EN NUESTRA OPINIÓN, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, HAN SIDO PREPARADOS, EN TODOS LOS ASPECTOS MATERIALES, DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS CASAS DE BOLSA EN MÉXICO ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. CARLOS FERNÁNDEZ GALGUERA

15 DE ENERO DE 2015.

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(1) ACTIVIDAD Y MERCADO-

ACTIVIDAD-

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V., CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX (ACCIVAL), ES SUBSIDIARIA DE GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S. A. DE C. V. (GRUPO FINANCIERO BANAMEX), QUIEN POSEE EL 99% DE SU CAPITAL SOCIAL Y ES SUBSIDIARIA DE CITIGROUP INC. (CITIGROUP) ACCIVAL ACTÚA COMO INTERMEDIARIO FINANCIERO EN OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS AUTORIZADAS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DE MERCADO DE VALORES (LMV) Y DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL (LAS DISPOSICIONES) QUE EMITE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LA COMISIÓN).

ACCIVAL POSEE EL 99.85% DE LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE IMPULSORA DE FONDOS BANAMEX, S. A. DE C. V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (IMPULSORA DE FONDOS), DICHA SUBSIDIARIA ACTÚA COMO OPERADORA DE FONDOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE GRUPO FINANCIERO BANAMEX, Y PRESTA SERVICIOS DE DISTRIBUCIÓN Y RECOMPRA DE ACCIONES.

A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2014, ACCIVAL NO TIENE EMPLEADOS, POR LO QUE RECIBE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, CONTABLES Y LEGALES DE BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S. A., INTEGRANTE DE GRUPO FINANCIERO BANAMEX (BANAMEX).

MERCADO-

ACCIVAL OPERA EN LOS MERCADOS DE DINERO, CAPITALES Y DERIVADOS, E INCLUYEN LA ADMINISTRACIÓN DE PATRIMONIOS PERSONALES, CORRETAJE, SERVICIOS INTERNACIONALES Y ASESORÍA A CLIENTES INSTITUCIONALES.

LA ADMINISTRACIÓN DE ACCIVAL HA DEFINIDO Y ENFOCADO SU PLAN DE NEGOCIOS, PRINCIPALMENTE EN LAS SIGUIENTES LÍNEAS ESTRATÉGICAS:

- OTORGAR ATENCIÓN PERSONALIZADA E INTEGRAL A LOS INVERSIONISTAS, ACTUANDO SIEMPRE EN BENEFICIO DE SUS CLIENTES Y BUSCANDO SATISFACER SUS NECESIDADES DE INVERSIÓN A CORTO Y LARGO PLAZO.

- OPERAR CON APEGO A LOS ESTATUTOS LEGALES Y DE OPERACIÓN, TANTO INTERNOS COMO REGULATORIOS.
(CONTINÚA)

2

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(2) AUTORIZACIÓN Y BASES DE PRESENTACIÓN-

AUTORIZACIÓN-

EL 15 DE ENERO DE 2015, EL DIRECTOR GENERAL, LIC. JOSÉ ANTONIO ESPÍNDOLA RIVEROLL;
LA DIRECTORA DE FINANZAS, L. C. F. EUNICE FIGUEROA DÍAZ GONZÁLEZ, EL CONTADOR GENERAL,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

C.P. GABRIEL TREJO LUNA MARTÍNEZ Y EL AUDITOR INTERNO, LIC. ANTONIO CUITLÁHUAC TURRENT THOMPSON, AUTORIZARON LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS Y SUS NOTAS.

LOS ACCIONISTAS Y LA COMISIÓN TIENEN FACULTADES PARA MODIFICAR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DESPUÉS DE SU EMISIÓN. LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS SE SOMETERÁN A LA APROBACIÓN DE LA PRÓXIMA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

BASES DE PRESENTACIÓN-

A) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO-

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE ACCIVAL ESTÁN PREPARADOS, CON FUNDAMENTO EN LA LMV, DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS CASAS DE BOLSA EN MÉXICO EN VIGOR A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN, QUIEN TIENE A SU CARGO LA INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE LAS CASAS DE BOLSA Y REALIZA LA REVISIÓN DE SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

DICHOS CRITERIOS EN PRIMERA INSTANCIA, SEÑALAN QUE LA COMISIÓN EMITIRÁ REGLAS PARTICULARES POR OPERACIONES ESPECIALIZADAS Y QUE A FALTA DE CRITERIO CONTABLE EXPRESO DE LA COMISIÓN PARA LAS CASAS DE BOLSA Y EN SEGUNDO TÉRMINO PARA INSTITUCIONES DE CRÉDITO, O EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (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 (NIIF) A QUE SE REFIERE LA NIF A-8, NO DEN SOLUCIÓN AL RECONOCIMIENTO CONTABLE, SE PODRÁ OPTAR POR UNA NORMA SUPLETORIA QUE PERTENEZCA A CUALQUIER OTRO ESQUEMA NORMATIVO, SIEMPRE QUE CUMPLA CON TODOS LOS REQUISITOS SEÑALADOS EN LA CITADA NIF, DEBIÉNDOSE APLICAR LA SUPLETORIEDAD EN EL SIGUIENTE ORDEN: LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US GAAP, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y CUALQUIER NORMA DE CONTABILIDAD QUE FORME PARTE DE UN CONJUNTO DE NORMAS FORMAL Y RECONOCIDO.

(CONTINÚA)

3

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

B) USOS DE JUICIOS Y ESTIMACIONES-

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 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 CONSOLIDADOS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS Y GASTOS DURANTE EL EJERCICIO. LOS RESULTADOS FUTUROS PUEDEN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES. LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES SUJETOS A DICHAS ESTIMACIONES INCLUYEN LA VALUACIÓN DE INVERSIONES EN VALORES, DERIVADOS, IMPUESTOS DIFERIDOS Y BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS. LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

C) MONEDA FUNCIONAL Y DE INFORME-

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ANTES MENCIONADOS 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 CONSOLIDADOS, CUANDO SE HACE REFERENCIA A PESOS, MONEDA NACIONAL O "\$", SE TRATA DE MILLONES DE PESOS MEXICANOS Y CUANDO SE HACE REFERENCIA A DÓLARES, SE TRATA DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

(3) RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES-

LAS POLÍTICAS CONTABLES QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN SE HAN APLICADO UNIFORMEMENTE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE SE PRESENTAN, Y HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE POR ACCIVAL:

(A) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN-

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS FUERON PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS CASAS DE BOLSA EN MÉXICO, EN VIGOR A LA FECHA DEL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO, LOS CUALES INCLUYEN EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, UTILIZANDO PARA TAL EFECTO EL VALOR DE LA UNIDAD DE INVERSIÓN (UDI), QUE ES UNA UNIDAD DE MEDICIÓN CUYO VALOR ES DETERMINADO POR EL BANCO DE MÉXICO (BANCO CENTRAL) EN FUNCIÓN DE LA INFLACIÓN. EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN ANUAL ACUMULADA DE LOS TRES ÚLTIMOS TRIENIOS Y LOS ÍNDICES UTILIZADOS PARA CALCULAR LA INFLACIÓN, SE MUESTRAN EN LA HOJA SIGUIENTE.

(CONTINÚA)

4

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

INFLACIÓN
31 DE DICIEMBRE DE UDI DEL AÑO DEL TRIENIO

2014	\$ 5.270368	4.18%	12.34%
2013	5.058731	3.78%	11.76%
2012	4.874624	3.91%	12.31%

=====

(B) BASES DE CONSOLIDACIÓN-

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS DE ACCIVAL Y LOS DE SU SUBSIDIARIA EN LA QUE POSEE MÁS DEL 50% DE SU CAPITAL SOCIAL Y EJERCE CONTROL. LOS SALDOS Y TRANSACCIONES IMPORTANTES ENTRE ACCIVAL Y SU SUBSIDIARIA SE HAN ELIMINADO EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. LA CONSOLIDACIÓN INCLUYE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 DE LA COMPAÑÍA SUBSIDIARIA, LOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

QUE SE PREPARARON DE ACUERDO CON CRITERIOS DE CONTABILIDAD ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN PARA SOCIEDADES OPERADORAS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, QUE SON CONSISTENTES CON LOS DE ACCIVAL.

(C) DISPONIBILIDADES-

ESTE RUBRO SE COMPONE DE EFECTIVO Y SALDOS BANCARIOS DE REALIZACIÓN INMEDIATA EN MONEDA NACIONAL, DÓLARES Y OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS A 24, 48 Y 72 HORAS.

LOS DERECHOS ORIGINADOS POR LAS VENTAS DE DIVISAS DE 24, 48 Y 72 HORAS SE REGISTRAN EN LOS RUBROS DE "CUENTAS POR COBRAR" Y "DISPONIBILIDADES"; LAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS COMPRAS DE DIVISAS A 24, 48 Y 72 HORAS SE REGISTRAN EN EL RUBRO DE "DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS" Y "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR".

(D) CUENTAS DE MARGEN-

LAS CUENTAS DE MARGEN ESTÁN ASOCIADAS A TRANSACCIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CELEBRADOS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS, EN LAS CUALES SE DEPOSITAN ACTIVOS FINANCIEROS ALTAMENTE LÍQUIDOS DESTINADOS A PROCURAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES A DICHOS INSTRUMENTOS, A FIN DE MITIGAR EL RIESGO DE INCUMPLIMIENTO. EL MONTO DE LOS DEPÓSITOS CORRESPONDE AL MARGEN INICIAL Y A LAS APORTACIONES O RETIROS POSTERIORES QUE EFECTÚEN ACCIVAL Y LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN DURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

(CONTINÚA)

5

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

LAS CUENTAS DE MARGEN EN EFECTIVO SE RECONOCEN A SU VALOR NOMINAL Y SE PRESENTAN DENTRO DEL RUBRO DE "CUENTAS DE MARGEN". LOS RENDIMIENTOS Y LAS COMISIONES QUE AFECTAN A LAS CUENTAS DE MARGEN, DISTINTOS A LAS FLUCTUACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS DERIVADOS, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN DENTRO DE LOS RUBROS DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS", RESPECTIVAMENTE. LAS LIQUIDACIONES PARCIALES O TOTALES DEPOSITADAS O RETIRADAS POR LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN CON MOTIVO DE LAS FLUCTUACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS DERIVADOS SE RECONOCEN DENTRO DEL RUBRO DE "CUENTAS DE MARGEN", AFECTANDO COMO CONTRAPARTIDA UNA CUENTA ESPECÍFICA QUE PUEDE SER DE NATURALEZA DEUDORA O ACREEDORA, SEGÚN CORRESPONDA Y QUE REFLEJARÁ LOS EFECTOS DE LA VALUACIÓN DE LOS DERIVADOS PREVIOS A SU LIQUIDACIÓN.

(E) INVERSIONES EN VALORES-

COMPRENDE ACCIONES, VALORES GUBERNAMENTALES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA COTIZADOS, QUE SE CLASIFICAN ATENDIENDO A LA INTENCIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE SU TENENCIA COMO TÍTULOS PARA NEGOCIAR QUE SE REGISTRAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE. LOS COSTOS DE ADQUISICIÓN SE RECONOCERÁN, TRATÁNDOSE DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR, EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN.

LA VALUACIÓN POSTERIOR ES A SU VALOR RAZONABLE, PROPORCIONADO POR UN PROVEEDOR DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRECIOS INDEPENDIENTE. LOS EFECTOS DE VALUACIÓN SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO, EN EL RUBRO DE "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE". EL COSTO DE VENTA DE LOS TÍTULOS, SE DETERMINA POR EL MÉTODO DE PROMEDIOS, CUANDO LOS TÍTULOS SON ENAJENADOS, EL RESULTADO POR COMPRAVENTA SE DETERMINA DEL DIFERENCIAL ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y VENTA, RECLASIFICANDO RESULTADO POR VALUACIÓN QUE HAYA SIDO PREVIAMENTE RECONOCIDO EN "UTILIDAD POR COMPRAVENTA O PÉRDIDA POR COMPRAVENTA", SEGÚN CORRESPONDA.

LOS INTERESES DEVENGADOS DE LOS TÍTULOS DE DEUDA SE RECONOCEN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO DE "INGRESOS POR INTERESES".

(CONTINÚA)

6

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(F) OPERACIONES DE REPORTO-

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LA OPERACIÓN DE REPORTO, ACCIVAL ACTUANDO COMO REPORTADA RECONOCE LA ENTRADA DEL EFECTIVO O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA DEUDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR; MIENTRAS QUE ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE LA SALIDA DE DISPONIBILIDADES O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA ACREEDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR COBRAR. TANTO LA CUENTA POR PAGAR COMO LA CUENTA POR COBRAR SON MEDIDAS INICIALMENTE AL PRECIO PACTADO, LO CUAL REPRESENTA LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR O EL DERECHO A RECUPERAR EL EFECTIVO, RESPECTIVAMENTE.

A LO LARGO DE 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.

ACCIVAL ACTUANDO COMO REPORTADORA RECONOCE EL COLATERAL RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN EN EL RUBRO "COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD", SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES". LOS ACTIVOS FINANCIEROS OTORGADOS COMO COLATERAL, ACTUANDO ACCIVAL COMO REPORTADA SE RECLASIFICAN EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO DENTRO DEL RUBRO DE "INVERSIONES EN VALORES", PRESENTÁNDOLOS COMO RESTRINGIDOS.

EN CASO DE QUE ACCIVAL, ACTUANDO COMO REPORTADORA VENDA EL COLATERAL O LO OTORQUE EN GARANTÍA, RECONOCE LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LA TRANSACCIÓN, ASÍ COMO UNA CUENTA POR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 PREVIAMENTE RECONOCIDA EN LA OPERACIÓN EN LA QUE ACCIVAL ACTÚA COMO REPORTADORA 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.

(CONTINÚA)

7

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

ADICIONALMENTE EL COLATERAL RECIBIDO ENTREGADO O VENDIDO SE RECONOCE EN CUENTAS DE ORDEN DENTRO DEL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD", SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-6 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES".

(G) PRÉSTAMO DE VALORES-

LAS OPERACIONES EN LAS QUE ACCIVAL 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 SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN. TRATÁNDOSE DE OPERACIONES EN LAS QUE ACCIVAL RECIBE 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. EN AMBOS CASOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS O ENTREGADOS COMO COLATERAL, SE REGISTRAN DE CONFORMIDAD CON EL CRITERIO DE CONTABILIDAD QUE CORRESPONDA CONFORME A LA NATURALEZA DE LOS VALORES, MIENTRAS QUE LOS VALORES REGISTRADOS EN CUENTAS DE ORDEN, SE VALÚAN CONFORME A LAS NORMAS RELATIVAS A LAS OPERACIONES EN CUSTODIA. EL IMPORTE DEL INTERÉS DEVENGADO SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO DURANTE LA VIGENCIA DE LA OPERACIÓN, CONTRA UNA CUENTA POR PAGAR O POR COBRAR SEGÚN CORRESPONDA. LA CUENTA POR PAGAR QUE REPRESENTA LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR EL VALOR OBJETO DE LA OPERACIÓN SE PRESENTA DENTRO DEL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO EN EL RUBRO DE "COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA".

(H) DERIVADOS-

ÚNICAMENTE SE REALIZAN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN, LAS CUALES SE RECONOCEN COMO ACTIVOS O PASIVOS EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL CORRESPONDE AL PRECIO PACTADO EN LA OPERACIÓN.

LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN QUE SEAN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DEL DERIVADO SERÁN RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN RESULTADOS. EN LA SIGUIENTE HOJA SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DESCRIBE EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

(CONTINÚA)

8

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

FUTUROS - PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO EL NETO DE LAS FLUCTUACIONES EN EL VALOR DE MERCADO DEL PRECIO A FUTURO DE LOS CONTRATOS, CUYOS EFECTOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS. SE COMPENSAN LAS POSICIONES ACTIVAS Y PASIVAS DE CADA UNA DE LAS OPERACIONES DE FUTUROS, PRESENTANDO EN EL ACTIVO EL SALDO DEUDOR DE LA COMPENSACIÓN Y EN EL PASIVO EN CASO DE SER ACREEDOR.

OPCIONES - LAS OBLIGACIONES (PRIMA COBRADA) O DERECHOS (PRIMA PAGADA) POR COMPRAVENTA DE OPCIONES SE REGISTRAN A SU VALOR CONTRATADO Y POSTERIORMENTE SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, RECONOCIENDO LA UTILIDAD O PÉRDIDA EN RESULTADOS. LA PRIMA COBRADA O PAGADA SE AMORTIZA CONFORME SE DEVENGA. EL IMPORTE CORRESPONDIENTE A LOS DERECHOS U OBLIGACIONES DERIVADOS DE LAS OPCIONES SE PRESENTA POR SEPARADO EN EL ACTIVO O PASIVO, RESPECTIVAMENTE.

EL EFECTO POR VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON FINES DE NEGOCIACIÓN SE RECONOCE EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO Y EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DENTRO DE LOS RUBROS "DERIVADOS" Y "RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN, NETO", RESPECTIVAMENTE.

TÍTULOS OPCIONALES (WARRANTS) - LA OBLIGACIÓN POR LA EMISIÓN DE WARRANTS Y LA PRIMA SE REGISTRAN AL VALOR CONTRATADO Y POSTERIORMENTE SE RECONOCE SU VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE. EL ACTIVO SE RECONOCE EN EL RUBRO DE INVERSIONES EN VALORES Y LA PRIMA SE RECONOCE EN RESULTADOS CUANDO SE AMORTIZA O EJERCE.

(I) INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO-

LOS INMUEBLES, EL MOBILIARIO Y EQUIPO Y LAS MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS SE REGISTRAN INICIALMENTE AL COSTO DE ADQUISICIÓN Y HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, SE ACTUALIZARON MEDIANTE FACTORES DERIVADOS DEL VALOR DE LA UDI.

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, DE ACUERDO CON LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS ACTIVOS CORRESPONDIENTES, SOBRE LOS VALORES ACTUALIZADOS. LAS TASAS ANUALES DE DEPRECIACIÓN DE LOS PRINCIPALES GRUPOS DE ACTIVOS SE MENCIONAN EN LA HOJA SIGUIENTE.

(CONTINÚA)

9

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 18
CONSOLIDADO
Impresión Final

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

TASAS

TERRENOS -
INMUEBLES 5%
EQUIPO DE CÓMPUTO 30%
MOBILIARIO Y EQUIPO 10%
MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS 10%
=====

ACCIVAL EVALÚA PERIÓDICAMENTE LOS VALORES ACTUALIZADOS DE LOS INMUEBLES, PARA DETERMINAR LA EXISTENCIA DE INDICIOS DE QUE DICHOS VALORES EXCEDEN SU VALOR DE RECUPERACIÓN. EL VALOR DE RECUPERACIÓN ES AQUEL QUE RESULTE MAYOR ENTRE EL PRECIO NETO DE VENTA Y EL VALOR DE USO. SI SE DETERMINA QUE LOS VALORES ACTUALIZADOS SON EXCESIVOS, ACCIVAL, RECONOCE LA PÉRDIDA POR EL DETERIORO POR EL MONTO QUE EL ACTIVO EXCEDE SU VALOR RAZONABLE.

(J) INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES-

POR DISPOSICIÓN DE LA COMISIÓN SE PRESENTA EN ESTE RUBRO LA INVERSIÓN EN EL CAPITAL FIJO DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y SE VALÚA BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN QUE EQUIVALE AL PRECIO DE MERCADO PUBLICADO POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS Y LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR NOMINAL Y EL PRECIO DE LA ACCIÓN A LA FECHA DE VALUACIÓN SE REGISTRA EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO COMO "PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADAS".

(K) PROVISIONES-

ACCIVAL 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.

(L) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS-

LOS BENEFICIOS AL RETIRO Y POR TERMINACIÓN POR CAUSAS DISTINTAS A UNA REESTRUCTURACIÓN, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DE CADA EJERCICIO, CON BASE EN CÁLCULOS ACTUARIALES DEL VALOR PRESENTE DE ESTAS OBLIGACIONES, BASADOS EN EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, UTILIZANDO TASAS DE INTERÉS REALES, SUELDOS Y COSTO PROYECTADO DE LOS BENEFICIOS.

(CONTINÚA)

10

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 18
CONSOLIDADO
Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

ACCIVAL HA ESTABLECIDO BENEFICIOS PARA: A) EL RETIRO, QUE COMPRENDE UN PLAN DE PENSIONES QUE TIENE UN COMPONENTE DE BENEFICIO DEFINIDO Y UNO DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA, EL PAGO DE UNA PRIMA DE ANTIGÜEDAD Y UN PLAN DE GASTOS MÉDICOS POSTERIORES AL RETIRO Y B) LA TERMINACIÓN QUE COMPRENDE EL COSTO DE INDEMNIZACIÓN LEGAL. LOS EMPLEADOS TIENEN DERECHO A RECIBIR UNA PRIMA DE ANTIGÜEDAD HABIENDO CUMPLIDO 15 AÑOS EN CASO DE TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL DE ACUERDO CON LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO.

ADICIONALMENTE EL PLAN DE PENSIONES CONSIDERA UN COMPONENTE DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA QUE SE INTEGRA POR LAS APORTACIONES DEL EMPLEADO Y DE ACCIVAL, EN DONDE SE PERMITE DESTINAR HASTA UN 8% DEL SUELDO PARA EL FONDO DE PENSIONES Y EN EL QUE ACCIVAL APORTA 50 CENTAVOS POR CADA PESO APORTADO POR EL EMPLEADO. DICHAS APORTACIONES SE RECONOCEN COMO UN GASTO DEL AÑO EN QUE SE APORTAN.

PARA ESTOS PLANES SE HAN CONSTITUIDO FIDEICOMISOS IRREVOCABLES EN LOS QUE SE ADMINISTRAN LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS.

ASIMISMO, ACCIVAL TIENE LA OBLIGACIÓN DE PAGAR INDEMNIZACIÓN A EMPLEADOS QUE DEJAN DE PRESTAR SUS SERVICIOS BAJO CIERTAS CIRCUNSTANCIAS.

LA GANANCIA O PÉRDIDA ACTUARIAL DE BENEFICIOS AL RETIRO SE AMORTIZA TOMANDO COMO BASE LA VIDA LABORAL REMANENTE DE LOS EMPLEADOS QUE SE ESPERA RECIBAN LOS BENEFICIOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA VIDA LABORAL PROMEDIO REMANENTE DE LOS EMPLEADOS QUE TIENEN DERECHO A LOS BENEFICIOS ES APROXIMADAMENTE DE 18.28 AÑOS PARA PLAN DE PENSIONES, 15.57 AÑOS EN EL CASO DE PRIMA DE ANTIGÜEDAD Y 17.38 AÑOS TRATÁNDOSE DE GASTOS MÉDICOS INTEGRALES. LA GANANCIA O PÉRDIDA ACTUARIAL DE BENEFICIOS POR TERMINACIÓN SE RECONOCEN CONFORME SE DEVENGAN.

LAS PARTIDAS PENDIENTES DE AMORTIZAR CORRESPONDIENTES A SERVICIOS PASADOS SE AMORTIZAN EN UN PLAZO DE CINCO AÑOS.

(CONTINÚA)

11

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(M) PAGOS BASADOS EN ACCIONES-

ACCIVAL TENÍA ESTABLECIDO UN PROGRAMA DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES Y OPCIONES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMPRA DE ACCIONES DEL CAPITAL DE CITIGROUP A CIERTOS EMPLEADOS ELEGIBLES Y NIVELES DIRECTIVOS, RECONOCIENDO UN GASTO DE OPERACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS, ASÍ COMO UN PASIVO, DURANTE EL PERIODO DE ADJUDICACIÓN, AL VALOR RAZONABLE QUE SE ESTIMA TENDRÁN LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL AL LIQUIDAR EL PASIVO.

(N) IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU) -

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y LA PTU CAUSADOS EN EL AÑO SE CALCULAN DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES FISCALES Y LEGALES VIGENTES.

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS Y LA PTU DIFERIDA SE REGISTRAN DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, QUE COMPARA LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS MISMOS. SE RECONOCEN IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PTU 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 LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PTU 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 QUE SE REVERTIRÁN LAS DIFERENCIAS TEMPORALES. EL EFECTO DE CAMBIOS EN LAS TASAS FISCALES SOBRE LOS IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO EN QUE SE APRUEBAN DICHOS CAMBIOS.

(O) CUENTAS DE ORDEN -

VALORES DE CLIENTES

LOS VALORES PROPIEDAD DE CLIENTES QUE SE TIENEN EN CUSTODIA, GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN, SE REFLEJAN EN LAS CUENTAS DE ORDEN RESPECTIVAS A SU VALOR RAZONABLE, QUE REPRESENTA EL MONTO MÁXIMO A CARGO DE ACCIVAL.

(CONTINÚA)

12

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

ACCIVAL REGISTRA LAS OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES, EN LA FECHA EN QUE LAS OPERACIONES SON CONCERTADAS, INDEPENDIENTEMENTE DE SUS FECHAS DE LIQUIDACIÓN.

OPERACIONES PROPIAS

SE PRESENTAN LOS SALDOS DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES, DE COLATERALES RECIBIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA Y DE CUENTAS DE REGISTRO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 18
**CONSOLIDADO
Impresión Final**

OPERACIONES FIDUCIARIAS

LOS PATRIMONIOS FIDEICOMITIDOS ADMINISTRADOS SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN CONSIDERANDO SU VALOR DE MERCADO O VALOR DE LA CONTRAPRESTACIÓN. LAS COMISIONES FIDUCIARIAS SE RECONOCEN CONFORME SE DEVENGAN.

(P) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS-

LOS INTERESES POR INVERSIONES EN TÍTULOS DE RENTA FIJA Y REPORTOS, SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

LAS COMISIONES COBRADAS A LOS CLIENTES EN OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (COLOCACIÓN DE PAPEL O ACCIONES) SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DE ACCIVAL CUANDO SE PACTAN LAS OPERACIONES, INDEPENDIEMENTE DE LA FECHA DE LIQUIDACIÓN DE LAS MISMAS.

LA UTILIDAD POR COMPRAVENTA DE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR, SE REGISTRA EN RESULTADOS CUANDO SE ENAJENAN.

LOS INGRESOS DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE CUSTODIA SE REGISTRAN EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN EN EL RUBRO DE "COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS".

(CONTINÚA)

13

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

(Q) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-

LAS OPERACIONES EN DÓLARES SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LAS FECHAS DE SU CELEBRACIÓN Y LIQUIDACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO FIX, DETERMINADO POR EL BANCO CENTRAL, PARA SOLVENTAR OBLIGACIONES EN DÓLARES LIQUIDABLES EN MÉXICO. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIOS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

(R) CONTINGENCIAS-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 18
CONSOLIDADO
Impresión Final

(4) CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES-

EL CONSEJO MEXICANO DE NOMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A. C. (CINIF) EMITIÓ EL DOCUMENTO LLAMADO "MEJORAS A LAS NIF 2014", QUE CONTIENE MODIFICACIONES PUNTUALES A LA NIF C-11 "CAPITAL CONTABLE", APLICABLE A ACCIVAL. SU ADOPCIÓN NO ORIGINÓ CAMBIOS IMPORTANTES EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE ACCIVAL.

MEJORAS A LAS NIF 2014-

EN DICIEMBRE DE 2013 EL CINIF EMITIÓ EL DOCUMENTO LLAMADO "MEJORAS A LAS NIF 2014", QUE CONTIENE MODIFICACIONES PUNTUALES A ALGUNAS NIF YA EXISTENTES. LAS MEJORAS APLICABLES A ACCIVAL Y QUE ENTRARON EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DEL 10. DE ENERO DE 2014 FUE LA NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS". SU ADOPCIÓN NO ORIGINÓ CAMBIOS IMPORTANTES EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE ACCIVAL.

(CONTINÚA)

14

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

RECLASIFICACIONES-

LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y POR EL AÑO TERMINADO EN ESA FECHA, FUERON RECLASIFICADOS PARA CONFORMARLOS CON LA PRESENTACIÓN UTILIZADA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y POR EL AÑO TERMINADO EN ESA FECHA.

(5) POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA-

LA REGLAMENTACIÓN DEL BANCO CENTRAL ESTABLECE NORMAS Y LÍMITES A LAS CASAS DE BOLSA PARA MANTENER POSICIONES EN MONEDA EXTRANJERA EN FORMA NIVELADA. EL LÍMITE DE LA POSICIÓN EN DIVISAS ES EQUIVALENTE A UN MÁXIMO DEL 15% DEL CAPITAL GLOBAL (VER NOTA 18D). AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, ACCIVAL CUMPLIÓ CON TAL DISPOSICIÓN, COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2014 2013

POSICIÓN EN DÓLARES 10,250,953 17,720,493
=====

TIPO DE CAMBIO \$ 14.7414 13.0843
POSICIÓN VALUADA 151 232
LÍMITE 299 273
=====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(6) DISPONIBILIDADES-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE ANALIZA COMO SIGUE:

2014 2013

DEPÓSITOS EN BANCOS DEL PAÍS Y DEL EXTRANJERO \$ 15 285
DEPÓSITOS A PLAZO 4 -
VENTAS DE DIVISAS (35) -
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS - COMPRA DE DIVISAS 156 -

\$ 140 285
=== ===

(CONTINÚA)

15

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LAS DIVISAS POR RECIBIR Y ENTREGAR POR COMPRAS Y VENTAS A LIQUIDAR RESPECTIVAMENTE, VALORIZADAS EN MILLONES DE PESOS, SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

DIVISAS POR DIVISAS POR
RECIBIR ENTREGAR
2014 2013 2014 2013

DÓLARES \$ 156 67 35 310
=== == == ===

EL PASIVO CORRESPONDIENTE A LA COMPRA DE DIVISAS SE REGISTRA EN "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR" Y EL ACTIVO CORRESPONDIENTE A LA VENTA DE DIVISAS SE REGISTRA EN "CUENTAS POR COBRAR". DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES VIGENTES PARA CASAS DE BOLSA, EN EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES, SE ESTABLECE QUE EN CASO DE QUE ALGÚN CONCEPTO DE ESTE RUBRO PRESENTE SALDO NEGATIVO, SE DEBERÁ RECLASIFICAR A "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR", POR LO QUE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, SE RECLASIFICÓ EL SALDO NETO DE DIVISAS A RECIBIR Y ENTREGAR POR \$243, CUYO PLAZO ES A 24, 48 Y 72 HORAS, EQUIVALENTES A OPERACIONES PENDIENTES DE LIQUIDAR.

(7) INVERSIONES EN VALORES-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LAS INVERSIONES EN VALORES SE CLASIFICAN COMO TÍTULOS PARA NEGOCIAR, SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE Y SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2014 2013
CORTO PLAZO LARGO PLAZO CORTO PLAZO LARGO PLAZO

TÍTULOS SIN RESTRICCIÓN:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 18
CONSOLIDADO
Impresión Final

DEUDA GUBERNAMENTAL \$ 1,472 13 224 70
ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN - - - 390
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO (IPN) - 1,622 - 646

SUBTOTAL, A LA HOJA SIGUIENTE 1,472 1,635 224 1,106

(CONTINÚA)

16

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

2014 2013
CORTO PLAZO LARGO PLAZO CORTO PLAZO LARGO PLAZO

SUBTOTAL, DE LA HOJA ANTERIOR 1,472 1,635 224 1,106

TÍTULOS RESTRINGIDOS:

DADOS EN GARANTÍA DE PRÉSTAMO DE VALORES:
DEUDA GUBERNAMENTAL 288 126 297 386

DADOS EN PRÉSTAMO DE VALORES:
IPN - 445 - 567

\$ 1,760 2,206 521 2,059

\$ 3,966 2,580
=====

EL ANÁLISIS DE LOS INGRESOS Y GASTOS RELACIONADOS SE MUESTRA EN LA NOTA 19.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, NO SE TIENEN INVERSIONES EN VALORES DISTINTAS A TÍTULOS GUBERNAMENTALES DE UN MISMO EMISOR SUPERIOR AL 5% DEL CAPITAL GLOBAL DE ACCIVAL.

(8) OPERACIONES EN REPORTO Y COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LOS SALDOS DE "DEUDORES POR REPORTO" QUE MUESTRAN LAS TRANSACCIONES EN LAS QUE ACCIVAL ACTÚA COMO REPORTADORA, VIGENTES A ESAS FECHAS, SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA EN LA HOJA SIGUIENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 18
CONSOLIDADO
Impresión Final

(CONTINÚA)

17

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

2014 2013

DEUDORES POR REPORTE:

TÍTULOS GUBERNAMENTALES \$ 30,654 30,872

TÍTULOS PRIVADOS 2,457 2,385

OPERACIONES COMO REPORTADORA 33,111 33,257

COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA
POR REPORTE:

TÍTULOS GUBERNAMENTALES 25,907 29,539

CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN BURSÁTIL 2,457 2,385

OPERACIONES COMO REPORTADA 28,364 31,924

DEUDORES POR REPORTE, NETO \$ 4,747 1,333

=====

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LOS COLATERALES RECIBIDOS SE PRESENTAN EN CUENTAS DE ORDEN A SU VALOR RAZONABLE QUE ASCIENDEN A \$33,101 Y SE COMPONEN POR TÍTULOS DE DEUDA GUBERNAMENTAL POR \$30,641 Y OTROS TÍTULOS DE DEUDA POR \$2,460.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LOS COLATERALES RECIBIDOS SE PRESENTAN EN CUENTAS DE ORDEN A SU VALOR RAZONABLE QUE ASCIENDEN A \$33,297 Y SE COMPONEN POR TÍTULOS DE DEUDA GUBERNAMENTAL POR \$30,912 Y OTROS TÍTULOS DE DEUDA POR \$2,385.

LOS PLAZOS PROMEDIO PARA LAS OPERACIONES DE REPORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 VARÍAN ENTRE 32 Y 39 DÍAS, RESPECTIVAMENTE.

LOS PLAZOS DE LAS OPERACIONES DE REPORTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 VARÍAN ENTRE 6 Y 265 DÍAS (6 Y 91 DÍAS EN 2013) CON TASAS DE ENTRE 3.6% ACTUANDO COMO REPORTADORA Y 3.3% ACTUANDO COMO REPORTADA (3.53% Y 3.45% EN 2013, RESPECTIVAMENTE).

(CONTINÚA)

18

ACCIONES Y VALORES BANAMEX, S. A. DE C. V.,
CASA DE BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES
BANAMEX, S.A. DE C.V. CASA DE
BOLSA, INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 18

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FINANCIERO BANAMEX Y SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(MILLONES DE PESOS)

DURANTE LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LOS INTERESES COBRADOS ASCENDIERON A \$1,038 Y \$1,293 RESPECTIVAMENTE; LOS INTERESES PAGADOS ASCENDIERON A \$873 Y \$1,169, RESPECTIVAMENTE, Y SE INCLUYEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN LOS RUBROS DE "INGRESOS POR INTERESES" Y "GASTOS POR INTERESES" (VER NOTA 19).

(9) OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 LOS VALORES RECIBIDOS EN PRÉSTAMO ASCIENDEN A \$371 CON PLAZO DE 1 A 22 DÍAS Y DEVENGANDO INTERESES A TASAS ANUALES DE 0.5% A 3%.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 LOS VALORES RECIBIDOS EN PRÉSTAMO ASCIENDEN A \$498 CON PLAZO DE 2 A 21 DÍAS Y DEVENGANDO INTERESES A TASAS ANUALES DE 0.5% A 3%.

LOS VALORES RECIBIDOS Y ENTREGADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 POR \$1,110 Y \$1,183 (\$1,240 Y \$1,310 EN 2013) SE PRESENTAN EN CUENTAS DE ORDEN (VER NOTA 21C).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA**

PAGINA 1 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS PARTICULARES A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

A. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CADA AÑO EL ÁREA ENCARGADA DE LA NEGOCIACIÓN DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS AUTORIZADOS POR BANCO DE MÉXICO, SOMETERÁ A LA APROBACIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS, UN PLAN DE NEGOCIOS ANUAL, QUE CONTEMPLE LOS MERCADOS EN LOS QUE SE PARTICIPARÁ EL TIPO DE OPERACIONES A REALIZAR, UN PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS, MONTOS DE OPERACIÓN Y LÍMITES DE EXPOSICIÓN PARA CADA LÍNEA DE NEGOCIO.

EL OBJETIVO PARA UTILIZAR DERIVADOS E IDENTIFICAR RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

- COMPETIR CON CALIDAD RESPECTO A LOS DEMÁS PARTICIPANTES EN EL MERCADO.
- GENERAR UTILIDADES EN OPERACIONES DE NEGOCIACIÓN. UNA NORMA INVIOlable, SERÁ MEDIR, EVALUAR Y CUBRIR LOS RIESGOS INVOLUCRADOS Y SÓLO ATENDER OPERACIONES QUE RAZONABLEMENTE PROPORCIONEN UTILIDADES A NUESTRA EMPRESA.
- INSTRUMENTAR MECANISMOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN SUFICIENTEMENTE ÁGILES Y FLEXIBLES, QUE PERMITAN PROPORCIONAR A LOS PARTICIPANTES UN MAYOR NÚMERO DE PRODUCTOS FINANCIEROS, ACORDES A NUESTRA TRANSFORMACIÓN ECONÓMICA.
- USAR LOS DERIVADOS SOBRE ACCIONES COMO UNA COBERTURA DE LAS POSICIONES PROPIETARIAS DEL GRUPO, BAJO LOS REQUERIMIENTOS REGULATORIOS Y DE REGISTRO APROPIADOS.
- MANEJAR POSICIONES DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS ESTABLECIDAS EN LA CASA DE BOLSA.
- DISMINUIR Y HASTA ELIMINAR LOS EFECTOS NEGATIVOS QUE LA EVOLUCIÓN DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES TENGAN SOBRE UNA POSICIÓN.

LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS UTILIZADOS SON INSTRUMENTOS LISTADOS QUE SON EstrictAMENTE OPERADOS CON CARÁCTER DE NEGOCIACIÓN. DERIVADOS ACCIONARIOS.

OPERACIONES DE FUTUROS Y OPCIONES EN MERCADOS RECONOCIDOS SOBRE:

ÍNDICES DE PRECIOS SOBRE ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES. ACCIONES, UN GRUPO O CANASTA DE ACCIONES, O TÍTULOS REFERENCIADOS A ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES. OPERACIONES A FUTURO, DE OPCIÓN Y DE SWAP SOBRE LOS SUBYACENTES REFERIDOS ANTERIORMENTE.

LA FUNCIÓN DE LA MESA DE DERIVADOS FINANCIEROS ES EL DISEÑO, DISTRIBUCIÓN Y OPERACIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS LINEALES Y NO LINEALES, ES DECIR, FUTUROS Y OPCIONES SOBRE ACCIONES, UN GRUPO O CANASTA DE ACCIONES O TÍTULOS REFERENCIADOS A ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES, ASÍ COMO, ÍNDICES DE PRECIOS SOBRE ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES. LAS POLÍTICAS UTILIZADAS POR LA MESA PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO Y VALUACIÓN SON PCU / VALUATION AND CONTROL.

ACTUALMENTE LA CASA DE BOLSA SE CONCENTRA EN LA OPERACIÓN DE INSTRUMENTOS DERIVADOS EN EL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS (MEXDER), POR LO QUE LAS POLÍTICAS DE MÁRGENES Y COLATERALES EN ESTOS MERCADOS SE APEGAN A LOS REQUERIMIENTOS DE ASIGNA COMO CONTRAPARTE CENTRAL DE COMPENSACIÓN DE LOS PARTICIPANTES DE ESE MERCADO. LAS OPERACIONES PROPIETARIAS SE LIQUIDAN A TRAVÉS DEL SOCIO LIQUIDADOR DEL GRUPO FINANCIERO. SE TIENE DEFINIDA UNA EXPOSICIÓN MÁXIMA AUTORIZADA PARA ESA CONTRAPARTE Y CON BASE EN LOS REQUERIMIENTOS DE COLATERALES VIGENTES EN EL MERCADO, LA OPERATIVIDAD ACTUAL DE LA CASA DE BOLSA Y EL USO PRINCIPAL QUE ES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

INFORMACIÓN DICTAMINADA

PAGINA 2 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

COBERTURA; LA EXPOSICIÓN NO ES MATERIAL.

EN CUANTO A CONTROL INTERNO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE MERCADO Y LIQUIDEZ, LA CASA DE BOLSA CUENTA CON UNA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (UAIR), QUE DIARIAMENTE RECIBE LA INFORMACIÓN RELATIVA A LAS ACTIVIDADES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS. DICHA UNIDAD MONITOREA Y REPORTA LA EXPOSICIÓN A RIESGOS A LA DIRECCIÓN GENERAL DE LA CASA DE BOLSA, MENSUALMENTE AL COMITÉ DE RIESGOS Y TRIMESTRALMENTE AL CONSEJO.

LAS EXPOSICIONES A RIESGOS DE MERCADO MUESTRAN LAS SENSIBILIDADES A LOS FACTORES DE RIESGOS DE MERCADO Y EL NIVEL DE RIESGO DE PORTAFOLIO A TRAVÉS DE MEDICIONES DE VALOR EN RIESGO (VAR). EL NIVEL DE CONFIANZA ES DEL 99% Y EL HORIZONTE ES DE UN DÍA. LOS RIESGOS DE LIQUIDEZ SE MONITOREAN CON BASE EN LAS BRECHAS DE LIQUIDEZ, MANTENIMIENTO DE ACTIVOS LÍQUIDOS ASÍ COMO CONCENTRACIÓN DE FUENTES DE FONDEO; DE ACUERDO A LA METODOLOGÍA CORPORATIVA Y CON BASE EN LAS MEJORES PRÁCTICAS DE MERCADO. SE TIENE UN CONTROL CENTRALIZADO A NIVEL GRUPO FINANCIERO. AMBOS TIPOS DE EXPOSICIÓN DE RIESGO SE MONITOREAN TANTO EN CONDICIONES NORMALES COMO DE TENSIÓN. KPMG ES EL TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISÓ LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO POR EL 2014.

EL COMITÉ DE AUDITORÍA SE ENCARGA DE REVISAR EL CUMPLIMIENTO A LOS 31 PUNTOS DE BANCO DE MÉXICO, A SU VEZ, EL COMITÉ DE RIESGOS MONITOREA LOS RIESGOS QUE EXISTAN. PARA EFECTOS DE LOS PROCESOS DE FIN DE DÍA, LA VALUACIÓN ES HECHA CON PIP. PARA EL CASO DE OPCIONES, SE UTILIZA MODELOS DEL TIPO BLACK AND SCHOLES QUE SUPONEN DISTRIBUCIÓN NORMAL DE LOS RENDIMIENTOS DE LAS ACCIONES.

SALVO LOS WARRANTS Y PRECIOS DE ACCIONES E ÍNDICES QUE SON PROPORCIONADOS POR PIP, LOS OTC'S SON VALUADOS POR CITI DE MANERA DIARIA.

LA DIRECCIÓN DE CONTRALORÍA, QUE DEPENDE DE LA DIRECCIÓN DE FINANZAS, ES EL ÁREA RESPONSABLE DE QUE TODAS LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN DEBIDAMENTE REGISTRADAS EN LA CONTABILIDAD DE LA INSTITUCIÓN.

EL REGISTRO DE LAS OPERACIONES SE REALIZA DE MANERA AUTOMÁTICA; MEDIANTE UN PROCESO DE BATCH NOCTURNO, POR MEDIO DE UNA INTERFAZ ENTRE EL SISTEMA TRANSACCIONAL "ACCIDER" Y EL APLICATIVO "SIT", Y ESTE A SU VEZ HACIA EL SISTEMA CONTABLE "SAC".

POR LO QUE RESPECTA A LAS CONCILIACIONES, ÉSTAS SE REALIZAN TODOS LOS DÍAS, PARA ELLO GENERAN LAS BALANZAS CONTABLES DEL SISTEMA "SAC", LAS CUALES SE EXTRAEN EN FORMATO DE EXCEL PARA COMPARAR LA INFORMACIÓN CONTRA EL ESTADO DE CUENTA DEL SOCIO LIQUIDADOR.

ES DE MENCIONAR, QUE EL ANALISTA QUE ELABORA LA CONCILIACIÓN, ENVÍA EL ARCHIVO, MEDIANTE CORREO ELECTRÓNICO, AL ÁREA DE OPERACIÓN PARA QUE VALIDE LA INFORMACIÓN, UNA VEZ QUE REGRESAN EL ARCHIVO REVISADO POR EL MISMO MEDIO, SE ENVÍA AL GERENTE DE CONTRALORÍA BURSÁTIL PARA SU VISTO BUENO.

LA DIRECCIÓN DE CONTRALORÍA ES LA RESPONSABLE DE LA CONTABILIZACIÓN DE LAS OPERACIONES DERIVADAS, ASIMISMO, ES LA ENCARGADA DE DEFINIR LAS GUÍAS CONTABLES, MISMAS QUE SON ELABORADAS CONFORME A LOS CRITERIOS ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV), QUE SIGUEN, EN LO GENERAL, A LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF) APLICABLES EN MÉXICO.

EN CASO DE QUE EL ÁREA DE NEGOCIO QUIERA IMPLEMENTAR NUEVOS PRODUCTOS DERIVADOS, EL ÁREA DE CONTRALORÍA PARTICIPA EN LA DEFINICIÓN DE GUÍAS CONTABLES, Y UNA VEZ DEFINIDAS, SE DOCUMENTAN Y SE "PARAMETRIZAN" EN LOS SISTEMAS "SAC" Y "SIT". ÚNICAMENTE SE REALIZAN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN, LAS CUALES SE RECONOCEN COMO ACTIVOS O PASIVOS EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL CORRESPONDE AL PRECIO PACTADO EN LA OPERACIÓN.

LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN QUE SEAN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DEL DERIVADO SERÁN RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN RESULTADOS.

A CONTINUACIÓN SE DESCRIBE EL TRATAMIENTO CONTABLE DE OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

FUTUROS - PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO EL NETO DE LAS FLUCTUACIONES

EN EL VALOR DE MERCADO DEL PRECIO A FUTURO DE LOS CONTRATOS, CUYOS EFECTOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS. SE COMPENSAN LAS POSICIONES ACTIVAS Y PASIVAS DE CADA UNA DE LAS OPERACIONES DE FUTUROS, PRESENTANDO EN EL ACTIVO EL SALDO DEUDOR DE LA COMPENSACIÓN Y EN EL PASIVO EN CASO DE SER ACREEDOR.

OPCIONES - LAS OBLIGACIONES (PRIMA COBRADA) O DERECHOS (PRIMA PAGADA) POR COMPRAVENTA DE OPCIONES SE REGISTRAN A SU VALOR CONTRATADO Y POSTERIORMENTE SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, RECONOCIENDO LA UTILIDAD O PÉRDIDA EN RESULTADOS. LA PRIMA COBRADA O PAGADA SE AMORTIZA CONFORME SE DEVENGA. EL IMPORTE CORRESPONDIENTE A LOS DERECHOS U OBLIGACIONES DERIVADOS DE LAS OPCIONES SE PRESENTA POR SEPARADO EN EL ACTIVO O PASIVO, RESPECTIVAMENTE.

EL EFECTO POR VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON FINES DE NEGOCIACIÓN SE RECONOCE EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO Y EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO DENTRO DE LOS RUBROS "DERIVADOS" Y "RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN, NETO", RESPECTIVAMENTE.

LA COBERTURA DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS SE REALIZA:

1. TOMANDO POSICIÓN CONTRARIA (OPERACIÓN ESPEJO) CUBRIENDO TODOS LOS RIESGOS (DELTA, VEGA, GAMMA, ETC.) GENERADOS Y/O
2. MEDIANTE EL BALANCEO CONSTANTE DEL PORTAFOLIO RÉPLICA A TRAVÉS DE LA COBERTURA DELTA (DELTA HEDGE) DEL TÍTULO OPCIONAL, COBERTURA DE LOS RIESGOS DE VOLATILIDAD, TIEMPO Y TASAS DE INTERÉS.

LA GESTIÓN DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS SE REALIZA ANALIZANDO LAS SENSIBILIDADES DELTA Y GAMMA (SUBYACENTE), VEGA (VOLATILIDAD), RHO (TASA DE INTERÉS), THETA (TIEMPO) CON EL OBJETIVO DE QUE LOS RIESGOS ASOCIADOS SE ENCUENTREN DENTRO DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS POR LA UNIDAD DE RIESGOS.

DELTA HEDGE IMPLICA CALCULAR LA DELTA DEL TÍTULO Y CUBRIRLA DIARIAMENTE MEDIANTE LA COMPRA/VENTA DEL ACTIVO SUBYACENTE; ESTA COBERTURA DELTA SE HACE DENTRO DE LOS LÍMITES INTERNOS AUTORIZADOS PARA ASÍ DAR UN ESPACIO PARA LA GESTIÓN DE LA GAMMA (CAMBIOS EN LA DELTA CONFORME SE MUEVE EL ACTIVO SUBYACENTE).

EL RIESGO A CAMBIOS EN LA VOLATILIDAD DEL MERCADO (VEGA) SE CUBRE CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SOBRE EL MISMO ACTIVO SUBYACENTE O SOBRE UN ACTIVO CORRELACIONADO; DE TAL FORMA QUE LOS CAMBIOS EN EL PRECIO DEL DERIVADO DEBIDO A LOS MOVIMIENTOS EN VOLATILIDAD SE VEAN COMPENSADOS, EN BUENA MEDIDA, POR CAMBIOS EN EL PRECIO DEL INSTRUMENTO DERIVADO DE COBERTURA.

EL RIESGO DE TASA DE INTERÉS (RHO) DE LOS DERIVADOS SE CUBRE A TRAVÉS DE INSTRUMENTOS SENSIBLES A LOS MOVIMIENTOS DE TASAS, DE TAL FORMA QUE LOS CAMBIOS EN PRECIO DEL DERIVADO DEBIDOS A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS SE VEAN COMPENSADOS POR LOS CAMBIOS EN PRECIO DE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA SENSIBLES A LAS TASAS. ESTOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA PUEDEN SER, POR EJEMPLO, INSTRUMENTOS DEL MERCADO DE VALORES.

EL RIESGO POR PASO DE TIEMPO (THETA) MIDE LA SENSIBILIDAD DEL PRECIO DE LA OPCIÓN AL TIEMPO QUE LE RESTA A LA OPCIÓN PARA QUE EXPIRE Y SE CUBRE CON LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SOBRE EL MISMO ACTIVO SUBYACENTE O SOBRE UN ACTIVO CORRELACIONADO. INDEPENDIENTE DE SI LA COBERTURA DEL PORTAFOLIO SE LLEVA A CABO DE LA MANERA ESTÁTICA (TOMANDO POSICIÓN CONTRARIA) O DINÁMICA (MEDIANTE EL BALANCEO), LA EXPOSICIÓN TOTAL AL RIESGO DEL PORTAFOLIO SE NEUTRALIZA AL CIERRE DEL DÍA EN MEDIDA DE LA POSIBLE.

COMO FUENTE INTERNAS DE LIQUIDEZ PARA ATENDER A LOS REQUERIMIENTOS DE LIQUIDEZ Y/O COLATERALES DEL MERCADO DE DERIVADOS SE TIENEN A LAS INVERSIONES EN VALORES DE ALTA LIQUIDEZ DE LA CASA DE BOLSA. ESTOS VALORES DE ALTA LIQUIDEZ CUMPLEN CON LOS REQUERIMIENTOS PREVISTOS EN LA REGULACIÓN APLICABLE A LAS CASA DE BOLSA. COMO COMPLEMENTO DE LAS FUENTES INTERNAS, LA CASA DE BOLSA TIENE UNA LÍNEA DE CRÉDITO CON EL BANCO NACIONAL DE MÉXICO, LA CUAL SIRVE DE FUENTE DE LIQUIDEZ CONTINGENTE ANTE NECESIDADES EXTRAORDINARIAS POR MOVIMIENTOS EN LOS MERCADOS DE DERIVADOS.

LA CASA DE BOLSA ACTUALMENTE SE CONCENTRA ÚNICAMENTE EN LA OPERACIÓN DE LOS CONTRATOS LISTADOS EN EL MEXDER, POR LO QUE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

RIESGOS DEPENDERÁ DE NUEVOS SUBYACENTES A OPERARSE EN DICHO MERCADO. DADO QUE LAS ACTIVIDADES SON PRIMORDIALMENTE DE COBERTURA, NO SE PREVÉ QUE EXISTAN CAMBIOS DRÁSTICOS EN LA EXPOSICIÓN A RIESGO DE ESTOS INSTRUMENTOS.

SE CUENTAN CON POLÍTICAS QUE MONITOREAN CUALQUIER MOVIMIENTO INUSUAL EN LOS FACTORES DE RIESGOS Y POR NORMA SE EVITAN RIESGOS DE BASE; LO QUE ACOTA DE MANERA SUSTANCIAL LAS IMPLICACIONES EN RIESGO DE MERCADO O DE LIQUIDEZ.

AL SER DERIVADOS LISTADOS (FUTUROS Y OPCIONES) EXISTE UN MARGEN DE DIFERENCIA RAZONABLE ENTRE EL VALOR DEL SUBYACENTE Y EL VALOR DEL DERIVADO, POR LO QUE NO SE OBSERVAN DIFERENCIAS IMPORTANTES QUE REQUIERAN AJUSTES MAYORES SOBRE LAS POSICIONES QUE AFECTEN LAS OBLIGACIONES Y LIQUIDEZ DE LA EMISORA.

EL IMPACTO EN RESULTADOS DURANTE EL TRIMESTRE SE PRESENTA:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS TÍTULOS IMPORTE PROMEDIO IMPORTE MERCADO PLUSVALÍA (MINUSVALÍA) ACUMULADA PLUSVALÍA (MINUSVALÍA) DEL AÑO				
OPCIONES	356,393	\$ 71,561,042.00	\$ 43,489,836.00	\$(28,071,206.00) \$(28,071,206.00)
FUTUROS	272	\$115,947,800.00	\$117,474,080.00	\$1,526,280.00 \$2,959,400.00
TOTAL OPCIONES Y FUTUROS	356,665	\$187,508,842.00	\$160,963,916.00	\$(26,544,926.00) \$(25,111,806.00)

LOS VENCIMIENTO DE OPERACIONES FUERON SOBRE FUTUROS SOBRE IPC DICIEMBRE 2014 (IPC DC14) Y OPCIONES SOBRE EL FUTURO DEL IPC DICIEMBRE 2014 (IP44500L), ASI COMO OPCIONES SOBRE LA ACCIÓN WALMEX V (WA03300L). LAS POSICIONES QUE SE CERRARON EN EL TRIMESTRE FUERON DE FUTUROS SOBRE IPC DICIEMBRE 2014 (IPC DC14).

CLAVE PIZARRA TITULOS
VENCIMIENTO IP44500 L 300
WA03300L 40,000

POSICIÓN CERRADA IPC DC14 219

NO HUBO LLAMADAS DE MARGEN NI INCUMPLIMIENTOS A LOS CONTRATOS DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE 2014.

LAS CARACTERÍSTICAS DE DICHS INSTRUMENTOS DERIVADOS ES QUE SON FUTUROS Y OPCIONES REALIZADOS EN MERCADOS RECONOCIDO (MEXDER) SOBRE ÍNDICES DE PRECIOS SOBRE ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES, ACCIONES, UN GRUPO O CANASTA DE ACCIONES, O TÍTULOS REFERENCIADOS A ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES, OPERACIONES A FUTURO, DE OPCIÓN Y DE SWAP SOBRE LOS SUBYACENTES REFERIDOS ANTERIORMENTE. SE PRESENTA UN RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

(CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014)

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO (1) FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE MONTOS DE VENCIMIENTO COLATERAL / LÍNEAS DE CRÉDITO / VALORES DADOS EN GARANTÍA

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

FUTUROS SOBRE IPC NEGOCIACIÓN		890,782	
43,145.66	44,985.66		43,145.66
44,985.66	-	LÍNEA DE CRÉDITO	
OPCIONES SOBRE ACCIONES DE WALMEX NEGOCIACIÓN			621,982
31.72	33.77		31.72
33.77	-	LÍNEA DE CRÉDITO	
OPCIONES SOBRE ACCIONES DE CEMEX NEGOCIACIÓN			268,800
15.04	17.50		15.04
17.50	-	LÍNEA DE CRÉDITO	

PARA LA POSICIÓN PROPIA DE CONTRATOS DE DERIVADOS LISTADOS PARA ACCIVAL SE MANEJAN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CITI

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

**ACCIONES Y VALORES BANAMEX,
S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA,
INTEGRANTE DEL GRUPO
FINANCIERO BANAMEX
INFORMACIÓN DICTAMINADA**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

MÁRGENES COMO COBERTURA DENOMINADAS AIMS (APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS) POR CADA CONTRATO ABIERTO - EN POSICIÓN, DICHO MARGEN ES ENTREGADO EN FORMA DIARIA A LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN (ASIGNA).

SE PRESENTAN 3 ESCENARIOS QUE PUEDAN GENERAR SITUACIONES ADVERSAS PARA LA EMISORA

NOTA: VER ARCHIVO CABINFIN