

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO. FINAN.
SANTANDER MEXICANO.**

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	2,035,698,758	2,130,252,663
10010000			DISPONIBILIDADES	18,176,705	24,403,938
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	448,233,858	544,365,863
	10100100		Títulos para negociar	419,851,179	512,573,439
	10100200		Títulos disponibles para la venta	28,382,679	31,792,424
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	610,149,635	1,107,970,406
10200000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	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)	708,326,252	219,974,133
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	8,581,783	8,719,986
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	47,895,298	61,794,382
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	2	3
11150000			OTROS ACTIVOS	194,335,225	163,023,952
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	35,357,459	2
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	158,977,766	163,023,950
20000000			P A S I V O	1,029,698,857	558,681,241
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	0
	20100100		De corto plazo	0	0
	20100200		De largo plazo	0	0
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	18,996,910	51,129,465
20250000			PRESTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	1	1
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	1	1
	20300200		Prestamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	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	942,685,019	416,749,239
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	1	572,894
	20500200		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	8,314,293	23,791,458
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	636,854,564	135,421,049
	20500500		Acreedores por cuenta de margen	0	0
	20500900		Acreedores por Colaterales Recibidos en Efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	297,516,161	256,963,838
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	68,016,927	90,802,536
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,005,999,901	1,571,571,422
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	499,454,196	499,454,196
	30050100		Capital social	499,454,195	499,454,195
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	1	1
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	506,545,705	1,072,117,226
	30100100		Reservas de capital	94,407,100	94,407,100
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	397,064,939	860,717,144

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO. FINAN.
SANTANDER MEXICANO.**

BALANCE GENERAL DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

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	4,497,040	6,645,180
	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	10,576,626	110,347,802
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	456,510,000,000	718,972,791,036
40050000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	416,909,000,000	600,548,680,026
40100000			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	325,278,788	689,453,850
	40100100		Bancos de clientes	89,738,088	99,626,394
	40100200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40100300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40100400		Liquidación de operaciones de clientes	234,705,857	589,486,196
	40100500		Premios cobrados de clientes	834,843	341,260
	40100600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40100700		Cuentas de margen	0	0
	40100800		Otras cuentas corrientes	0	0
40150000			OPERACIONES EN CUSTODIA	128,035,000,000	302,500,791,098
	40150100		Valores de clientes recibidos en custodia	128,035,000,000	302,500,791,098
	40150200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40200000			OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN	288,548,000,000	297,358,435,078
	40200100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	19,274,473,603	58,432,308,348
	40200200		Operaciones de prestamo de valores por cuenta de clientes	994,013,631	528,366,698
	40200300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	267,097,000,000	237,454,713,841
	40200400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	0
	40200500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		40200501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200502	De opciones	0	0
		40200503	De swaps	0	0
		40200504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40200601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	0	0
		40200602	De opciones	0	0
		40200603	De swaps	0	0
		40200604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40200700		Fideicomisos administrados	1,182,469,399	943,046,191
40250000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	39,601,159,775	118,424,111,010
40300000			ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	480,244,349	548,966,785
40350000			COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	19,865,436,641	59,493,959,456
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	19,865,436,641	59,250,856,768
	40350300		Deuda bancaria	0	243,102,688
	40350400		Otros títulos de deuda	0	0
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD	19,255,478,785	58,381,184,769
	40400100		Deuda gubernamental	19,255,478,785	58,138,082,081
	40400200		Deuda bancaria	0	243,102,688
	40400300		Otros títulos de deuda	0	0
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40600000			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO. FINAN.
SANTANDER MEXICANO.**

ESTADO DE RESULTADOS DE CASA DE BOLSA

CONSOLIDADO

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	739,543,280	823,991,113
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	231,607,704	129,630,234
51350000	Ingresos por asesoría financiera	10,000,000	0
51400000	RESULTADO POR SERVICIOS	517,935,576	694,360,879
51450000	Utilidad por compraventa	55,477,372	186,975,652
51500000	Pérdida por compraventa	2,757,624	2,118,608
50050000	Ingresos por intereses	1,393,580,561	2,191,683,800
50100000	Gastos por intereses	1,358,810,494	2,163,101,543
51550000	Resultado por valuación a valor razonable	-51,323,178	-44,774,479
51600000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero por intermediación)	0	0
51650000	MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	36,166,637	168,664,822
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	23,339,962	-45,957,393
50600000	Gastos de administración y promoción	570,818,599	654,467,382
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	6,623,576	162,600,926
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	907,130	4,127,060
50820000	RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	7,530,706	166,727,986
50850000	Impuestos a la utilidad causados	10,291,406	66,269,630
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	13,337,326	9,889,446
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	10,576,626	110,347,802
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	10,576,626	110,347,802
51250000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0
51300000	RESULTADO NETO CON PARTICIPACIÓN DE LAS SUBSIDIARIAS	10,576,626	110,347,802

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO. FINAN.
SANTANDER MEXICANO.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	10,576,626	110,347,802
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-3,858,214	52,389,603
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	94,836	136,479
	820102120000	Amortizaciones de Activos Intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-3,045,920	56,380,184
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-907,130	-4,127,060
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	77,145,132	172,679,240
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	497,820,771	-193,079,222
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-504,949,198	62,733,462
	820103250000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	0	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	-32,132,555	-129,429,454
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	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	507,457,692	-81,302,469
	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	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	545,341,842	-168,398,443
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	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	15,712,513	18,024,514
	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	15,712,513	18,024,514
		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	-574,000,000	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-574,000,000	0
820100000000		Incremento o Disminución Neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-6,227,233	12,363,476
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	24,403,938	12,040,462

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO. FINAN.
SANTANDER MEXICANO.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	18,176,705	24,403,938

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

CLAVE DE COTIZACIÓN: SANT
 CASA DE BOLSA SANTANDER
 MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO. FINAN.
 SANTANDER MEXICANO.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE CASA DE BOLSA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

CONSOLIDADO

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	499,454,196	0	0	0	94,407,100	860,717,137	6,645,181	0	0	0	110,347,801	0	1,571,571,415
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	110,347,802	0	0	0	0	-110,347,801	0	1
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-574,000,000	0	0	0	0	0	0	-574,000,000
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	-463,652,198	0	0	0	0	-110,347,801	0	-573,999,999
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10,576,626	0	10,576,626
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-2,148,141	0	0	0	0	0	-2,148,141
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	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-2,148,141	0	0	0	10,576,626	0	8,428,485
Saldo al final del periodo	499,454,196	0	0	0	94,407,100	397,064,939	4,497,040	0	0	0	10,576,626	0	1,005,999,901

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO. FINAN.
SANTANDER MEXICANO.**

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

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

ASPECTOS RELEVANTES

SEPTIEMBRE - 2014

COLOCACIÓN Y ASESORÍA

DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2014, LA CASA DE BOLSA LLEVÓ A CABO LA COLOCACIÓN DE ACCIONES Y CERTIFICADOS BURSÁTILES. SE ENUNCIAN LAS PRINCIPALES EMISIONES:

A) COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS INMOBILIARIOS

- DEUTSCHE BANK MÉXICO, S.A.

B) COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES

- FIDEICOMISO NEXXUS CAPITAL
 - GRUPO HOTELERO SANTA FE.
 - COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO. FINAN.
SANTANDER MEXICANO.**

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

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

• GHO COORDINADORA, S.A.P.I, S.A. DE C.V.

ACCIÓN BMV

LA ACCIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BOLSA A), QUE MANTIENE LA CASA COMO POSICIÓN PROPIA, HA TENIDO UN INCREMENTO DURANTE EL TERCER TRIMESTRE, DONDE INICIO EL AÑO EN \$29.93 POR ACCIÓN Y CERRANDO SEPTIEMBRE CON UNA DISMINUCIÓN PARA UBICARSE EN \$28.97 PESOS POR ACCIÓN.

CALIFICACIONES DE RIESGO

MOODY'S FITCH RATINGS
ESCALA GLOBAL
MONEDA NACIONAL
LARGO PLAZO A3 ----
CORTO PLAZO PRIME-2 ----

ESCALA NACIONAL
MONEDA NACIONAL
LARGO PLAZO AAA.MX AAA (MEX)
CORTO PLAZO MX-1 F1+ (MEX)

PERSPECTIVA ESTABLE ESTABLE

ÚLTIMA PUBLICACIÓN: 17-DIC-13 23-MAY-14

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

INFORMACIÓN FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL 3ER TRIMESTRE DE 2014, QUE SE DIFUNDE DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS EN LA CIRCULAR ÚNICA PARA CASAS DE BOLSA EMITIDA POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV)

WWW.SANTANDER.COM.MX

OCTUBRE -2014

ESTADOS FINANCIEROS

CASA DE BOLSA SANTANDER

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

BALANCE GENERAL
ESTADO DE RESULTADOS
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
ANEXO 1. INDICADORES FINANCIEROS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE REPORTE PUEDE SER CONSULTADA EN LA PÁGINA DE INTERNET:
WWW.SANTANDER.COM.MX O BIEN A TRAVÉS DEL SIGUIENTE ACCESO DIRECTO:

[HTTP://WWW.SANTANDER.COM.MX/PUBLISHAPP/SERVLET/GESTIONFRONT?COMANDO=2&IDSITE=10159322174320&IDCATEGORIA=10185266015770&IDCNT=&N=4](http://www.santander.com.mx/publishapp/servlet/gestionfront?comando=2&idsite=10159322174320&idcategoria=10185266015770&idcnt=&n=4)

EXISTE TAMBIÉN INFORMACIÓN DE CASA DE BOLSA SANTANDER EN EL SITIO DE LA CNBV:
WWW.CNBV.GOB.MX

LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE SE DIFUNDE, ESTÁ DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS EN LA CIRCULAR ÚNICA PARA CASAS DE BOLSA EMITIDA POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV).

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

NIF EMITIDAS POR LA CINIF

ENTRARON EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014, PERMITIÉNDOSE SU APLICACIÓN ANTICIPADA COMO SIGUE:

NIF B-12, COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS
NIF C-11, CAPITAL CONTABLE
NIF C-12, INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO Y DE CAPITAL
NIF C-14, TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS
MEJORAS A LAS NIF 2014

ALGUNOS DE LOS PRINCIPALES CAMBIOS QUE ESTABLECEN ESTAS NORMAS, SON:

NIF B-12, COMPENSACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS - ESTABLECE LAS NORMAS DE PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN DE LA COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, INDICANDO QUE ESTA SOLO DEBE PROCEDER CUANDO: A) SE TIENE UN DERECHO Y OBLIGACIÓN LEGAL DE COBRAR O PAGAR UN IMPORTE COMPENSADO, Y B) EL MONTO RESULTANTE DE COMPENSAR EL ACTIVO CON EL PASIVO FINANCIERO REFLEJA LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESPERADOS DE LA ENTIDAD AL LIQUIDAR DOS O MÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS. ASIMISMO, ESTABLECE QUE UNA ENTIDAD DEBE COMPENSAR SOLO CUANDO SE CUMPLAN LAS SIGUIENTES DOS CONDICIONES: 1) TENGA UN DERECHO LEGALMENTE EXIGIBLE Y VIGENTE DE COMPENSAR EL ACTIVO FINANCIERO Y EL PASIVO FINANCIERO EN CUALQUIER CIRCUNSTANCIA; Y A SU VEZ, 2) TENGA LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR EL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO SOBRE UNA BASE COMPENSADA O DE REALIZAR EL ACTIVO FINANCIERO Y LIQUIDAR EL PASIVO FINANCIERO SIMULTÁNEAMENTE.

NIF C-11, CAPITAL CONTABLE - EL BOLETÍN C-11 ANTERIOR ESTABLECÍA QUE, PARA QUE LOS ANTICIPOS PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL SE PRESENTEN EN EL CAPITAL CONTABLE, DEBÍA EXISTIR "...RESOLUCIÓN EN ASAMBLEA DE SOCIOS O PROPIETARIOS DE QUE SE APLICARÁN PARA AUMENTOS AL CAPITAL SOCIAL EN EL FUTURO...". ESTA NIF REQUIERE ADEMÁS QUE SE FIJE EL PRECIO POR ACCIÓN A EMITIR POR DICHOS ANTICIPOS Y QUE SE ESTABLEZCA QUE NO PUEDEN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SANT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

REEMBOLSARSE ANTES DE CAPITALIZARSE, PARA QUE CALIFIQUEN COMO CAPITAL CONTABLE. ADICIONALMENTE SEÑALA EN FORMA GENÉRICA CUÁNDO UN INSTRUMENTO FINANCIERO REÚNE LAS CARACTERÍSTICAS DE CAPITAL PARA CONSIDERARSE COMO TAL, YA QUE DE OTRA MANERA SERÍA UN PASIVO.

NIF C-12, INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON CARACTERÍSTICAS DE PASIVO Y DE CAPITAL - ESTABLECE QUE LA PRINCIPAL CARACTERÍSTICA PARA QUE UN INSTRUMENTO FINANCIERO CALIFIQUE COMO INSTRUMENTO DE CAPITAL ES QUE EL TENEDOR DEL MISMO ESTÉ EXPUESTO A LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DE LA ENTIDAD, EN LUGAR DE TENER DERECHO A COBRAR UN MONTO FIJO DE LA ENTIDAD. EL PRINCIPAL CAMBIO EN LA CLASIFICACIÓN DE UN INSTRUMENTO DE CAPITAL REDIMIBLE, TAL COMO UNA ACCIÓN PREFERENTE, CONSISTE EN ESTABLECER QUE, POR EXCEPCIÓN, CUANDO SE REÚNEN CIERTAS CONDICIONES INDICADAS EN ESTA NORMA, ENTRE LAS QUE DESTACAN QUE EL EJERCICIO DE LA REDENCIÓN, SE PUEDE EJERCER SÓLO HASTA LA LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD, EN TANTO NO EXISTA OTRA OBLIGACIÓN INELUDIBLE DE PAGO A FAVOR DEL TENEDOR, EL INSTRUMENTO REDIMIBLE SE CLASIFICA COMO CAPITAL. SE INCORPORA EL CONCEPTO DE SUBORDINACIÓN, ELEMENTO CRUCIAL EN ESTA NORMA, PUES SI UN INSTRUMENTO FINANCIERO TIENE UNA PRELACIÓN DE PAGO O REEMBOLSO ANTE OTROS INSTRUMENTOS CALIFICARÍA COMO PASIVO, POR LA OBLIGACIÓN QUE EXISTE DE LIQUIDARLO. SE PERMITE CLASIFICAR COMO CAPITAL UN INSTRUMENTO CON UNA OPCIÓN PARA EMITIR UN NÚMERO FIJO DE ACCIONES EN UN PRECIO FIJO ESTABLECIDO EN UNA MONEDA DIFERENTE A LA MONEDA FUNCIONAL DE LA EMISORA, SIEMPRE Y CUANDO LA OPCIÓN LA TENGAN TODOS LOS PROPIETARIOS DE LA MISMA CLASE DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL, EN PROPORCIÓN A SU TENENCIA.

NIF C-14, TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS - ESTABLECE LAS NORMAS RELATIVAS AL RECONOCIMIENTO CONTABLE DE LAS TRANSFERENCIAS Y BAJAS DE ACTIVOS FINANCIEROS DISTINTOS DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, TALES COMO INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR O NEGOCIABLES, ASÍ COMO LA PRESENTACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE DICHAS TRANSFERENCIAS Y LAS REVELACIONES RELATIVAS. PARA QUE UNA TRANSFERENCIA CALIFIQUE TAMBIÉN COMO BAJA, DEBE HABER UNA CESIÓN COMPLETA DE LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DEL ACTIVO FINANCIERO.

EL TRANSFERENTE DEL ACTIVO FINANCIERO LO DARÁ DE BAJA DE SU ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA HASTA EL MOMENTO EN QUE YA NO TENGA UN BENEFICIO O PÉRDIDA FUTURA CON RESPECTO AL MISMO. DE MANERA INVERSA, EL RECEPTOR ASUMIRÁ LOS RIESGOS INHERENTES A DICHO ACTIVO FINANCIERO ADQUIRIDO Y TENDRÁ UN RENDIMIENTO ADICIONAL SI LOS FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADOS POR EL MISMO SON SUPERIORES A LOS ORIGINALMENTE ESTIMADOS O UNA PÉRDIDA, SI LOS FLUJOS RECIBIDOS FUERAN INFERIORES.

MEJORAS A LAS NIF 2014- EL OBJETIVO DE LAS MEJORAS A LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA 2014 (MEJORAS A LAS NIF 2014) ES INCORPORAR EN LAS PROPIAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA CAMBIOS Y PRECISIONES CON LA FINALIDAD DE ESTABLECER UN PLANTEAMIENTO NORMATIVO MÁS ADECUADO.

LAS MEJORAS A LAS NIF SE PRESENTAN CLASIFICADAS EN AQUELLAS MEJORAS QUE GENERAN CAMBIOS CONTABLES EN VALUACIÓN, PRESENTACIÓN O REVELACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS ENTIDADES EN AQUELLAS MEJORAS QUE SON MODIFICACIONES A LAS NIF PARA HACER PRECISIONES A LAS MISMAS, QUE AYUDAN A ESTABLECER UN PLANTEAMIENTO NORMATIVO MÁS CLARO Y COMPRENSIBLE; POR SER PRECISIONES, NO GENERAN CAMBIOS CONTABLES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS ENTIDADES.

LAS MEJORAS A LAS NIF QUE GENERAN CAMBIOS CONTABLES SON LAS SIGUIENTES:

NIF C-5, PAGOS ANTICIPADOS- SE AGREGÓ UN PÁRRAFO PARA ESTABLECER QUE CUANDO UNA ENTIDAD COMPRA BIENES O SERVICIOS CUYO PAGO ESTÁ DENOMINADO EN MONEDA EXTRANJERA Y AL RESPECTO HACE PAGOS ANTICIPADOS A LA RECEPCIÓN DE LOS MISMOS, LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS ENTRE SU MONEDA FUNCIONAL Y LA MONEDA DE PAGO NO DEBEN AFECTAR EL MONTO RECONOCIDO DEL PAGO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

ANTICIPADO.

BOLETÍN C-15, DETERIORO EN EL VALOR DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN Y SU DISPOSICIÓN- SE MODIFICA EL BOLETÍN C-15 PARA INDICAR QUE NO SE PERMITE CAPITALIZAR EN EL VALOR DE ALGÚN ACTIVO LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO. SE MODIFICA TAMBIÉN PARA ESTABLECER QUE LOS BALANCES GENERALES DE PERIODOS ANTERIORES QUE SE PRESENTEN COMPARATIVOS NO DEBEN SER REESTRUCTURADOS PARA LA PRESENTACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON OPERACIONES DISCONTINUADAS, ELIMINANDO LA DIFERENCIA ACTUAL EN RELACIÓN CON LO ESTABLECIDO EN LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) 5, ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS.

LAS MEJORAS A LAS NIF QUE NO GENERAN CAMBIOS CONTABLES SON LAS SIGUIENTES:

BOLETÍN C-9, PASIVO, PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS - SE ELIMINA EL TÉRMINO "AFILIADA" DEBIDO A QUE NO ES DE USO INTERNACIONAL; EL TÉRMINO DE USO COMÚN ACTUALMENTE ES "PARTE RELACIONADA".

BOLETÍN C-15, DETERIORO EN EL VALOR DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN Y SU DISPOSICIÓN- SE MODIFICA LA DEFINICIÓN DEL TÉRMINO TASA APROPIADA DE DESCUENTO QUE DEBE UTILIZARSE PARA DETERMINAR EL VALOR DE USO REQUERIDO EN LAS PRUEBAS DE DETERIORO PARA ACLARAR QUE DICHA TASA APROPIADA DE DESCUENTO DEBE SER EN TÉRMINOS REALES O NOMINALES, DEPENDIENDO DE LAS HIPÓTESIS FINANCIERAS QUE SE HAYAN UTILIZADO EN LAS PROYECCIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO.

EVENTOS RELEVANTES

COLOCACIÓN Y ASESORÍA

DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2014, LA CASA DE BOLSA LLEVÓ A CABO LA COLOCACIÓN DE ACCIONES Y CERTIFICADOS BURSÁTILES. SE ENUNCIAN LAS PRINCIPALES EMISIONES:

A) COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS INMOBILIARIOS

- DEUTSCHE BANK MÉXICO, S.A.

B) COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES

- FIDEICOMISO NEXXUS CAPITAL
- GRUPO HOTELERO SANTA FE.
- COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD
- GHO COORDINADORA, S.A.P.I, S.A. DE C.V.

ACCIÓN BMV

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SANT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA ACCIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BOLSA A), QUE MANTIENE LA CASA COMO POSICIÓN PROPIA, HA TENIDO UN INCREMENTO DURANTE EL TERCER TRIMESTRE, DONDE INICIO EL AÑO EN \$29.93 POR ACCIÓN Y CERRANDO SEPTIEMBRE CON UNA DISMINUCIÓN PARA UBICARSE EN \$28.97 PESOS POR ACCIÓN.

CALIFICACIONES DE RIESGO

MOODY'S FITCH RATINGS
ESCALA GLOBAL
MONEDA NACIONAL
LARGO PLAZO A3 ----
CORTO PLAZO PRIME-2 ----

ESCALA NACIONAL
MONEDA NACIONAL
LARGO PLAZO AAA.MX AAA (MEX)
CORTO PLAZO MX-1 F1+ (MEX)

PERSPECTIVA ESTABLE ESTABLE

ÚLTIMA PUBLICACIÓN: 17-DIC-13 23-MAY-14

CASA DE BOLSA SANTANDER
BALANCE GENERAL
MILLONES DE PESOS
2013 2014
MAR JUN SEP DIC MAR JUN SEP
ACTIVO

DISPONIBILIDADES 3 8 36 24 64 15 21

INVERSIONES EN VALORES
TÍTULOS PARA NEGOCIAR 897 763 729 513 485 379 478
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA 38 34 33 32 27 29 31

DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR) 996 2,896 1,120 1,108 1,130 560 600

DERIVADOS - CON FINES DE NEGOCIACIÓN 0 0 0 0 0 0 0

CUENTAS POR COBRAR (NETO) 352 1,172 407 219 779 590 1,583

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	9	9	9	9	9	9	9
INVERSIONES PERMANENTES	64	64	65	62	62	48	51
OTROS ACTIVOS	119	139	141	163	166	171	189
ACTIVO TOTAL	2,478	5,085	2,540	2,130	2,722	1,801	2,962
PASIVO Y CAPITAL							
ACREEDORES POR REPORTO	172	248	11	51	133	149	87
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0	0	0	0	0	0
DERIVADOS - CON FINES DE NEGOCIACIÓN	0	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0	0	0	0	0	0
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PTU POR PAGAR	100	30	21	25	24	5	1
ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES, DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	503	3,047	737	391	972	583	1,781
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	138	155	155	91	65	67	83
PASIVO TOTAL	913	3,480	924	558	1,194	804	1,952
CAPITAL CONTRIBUIDO							
CAPITAL SOCIAL	499	499	499	499	499	499	499
CAPITAL GANADO							
RESERVAS DE CAPITAL	94	94	94	94	94	94	94
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	861	861	861	861	861	971	397
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	10	9	8	8	6	5	7
RESULTADO NETO	101	142	154	110	(42)	2	13
CAPITAL CONTABLE	1,565	1,605	1,616	1,572	1,528	997	1,010
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	2,478	5,085	2,540	2,130	2,722	1,801	2,962

CASA DE BOLSA SANTANDER
BALANCE GENERAL
MILLONES DE PESOS

CUENTAS DE ORDEN
2013 2014
MAR JUN SEP DIC MAR JUN SEP
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS

CLIENTES CUENTAS CORRIENTES
BANCOS DE CLIENTES 56 675 81 100 86 88 66
LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES DE CLIENTES (48) (1,245) (364) 589 (323) (21) (109)
PREMIOS DE CLIENTES 1 1 1 0 0 1 1

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SANT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

9	(569)	(282)	689	(237)	68	(42)							
OPERACIONES EN CUSTODIA													
VALORES DE CLIENTES RECIBIDOS EN CUSTODIA	323,565	611,785	290,297	302,500	288,930	262,400	172,370						
	323,565	611,785	290,297	302,500	288,930	262,400	172,370						
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN													
OPERACIONES DE REPORTE DE CLIENTES	38,874	71,235	55,615	58,432	57,553	40,202							
OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES POR CUENTA DE CLIENTES	1,200	1,121	946	529	829	918	905						
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTÍA POR CUENTA DE CLIENTES	28,283	2,023	240,592			237,455	240,524	235,791	245,112				
OPERACIONES DE COMPRA DE DERIVADOS													
DE OPCIONES	1	0	0	0	0	0	0						
FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS	475	534	850	943	1,026	1,115	1,183						
	68,833	74,913	298,003	297,359	299,932	270,694	287,402						
TOTALES POR CUENTA DE TERCEROS	392,407	686,129	588,018	600,548	588,625	459,730							

OPERACIONES POR CUENTA PROPIA

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	816	602	836	549	437	315	491						
	816	602	836	549	437	315	491						
COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD													
DEUDA GUBERNAMENTAL	39,700	73,662	56,726	59,251	57,547	33,283	39,348						
DEUDA BANCARIA	0	76	0	243	1,005	0	1,367						
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	0	144	0	0	0	0	0						
	39,700	73,882	56,726	59,494	58,552	33,283	40,715						
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS													
EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD													
DEUDA GUBERNAMENTAL	38,702	70,766	55,604	58,138	56,415	32,721	38,749						
DEUDA BANCARIA	0	77	0	243	1,005	0	1,367						
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	0	144	0	0	0	0	0						
	38,702	70,987	55,604	58,381	57,420	32,721	40,116						
TOTALES POR CUENTA PROPIA	79,218	145,471	113,166	118,424	116,409	66,319	81,322						

EL SALDO HISTÓRICO DEL CAPITAL SOCIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 ES DE \$472.
"EL PRESENTE BALANCE GENERAL SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADAS LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA HASTA LA FECHA ARRIBA MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.
EL PRESENTE BALANCE GENERAL FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN."

HÉCTOR CHÁVEZ LÓPEZ
LORENZO

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS
SILVIA MENDOZA VALLEJO

JUAN RAMON JIMENEZ

DIRECTOR GENERAL
DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORÍA

DIRECTOR EJECUTIVO CONTRALORÍA FILIALES
DIRECTOR CONTRALORÍA FILIALES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

CASA DE BOLSA SANTANDER

ESTADO DE RESULTADOS

MILLONES DE PESOS

2013 2014

1T 2T 3T 4T 1T 2T 3T

COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	325	187		168	144	137	389	594		
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	(86)	(25)		(2)	(17)	(18)	(123)	(192)		
INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA	0	0		0		0		0		0
0										
RESULTADO POR SERVICIOS	239	162	166	127	119	266	402			
UTILIDAD POR COMPRA VENTA	27	109		25	26	20	33	41		
PÉRDIDA POR COMPRA VENTA	(1)	(2)		1	0	(1)	(1)	(2)		
INGRESOS POR INTERESES	418	513	728	533	407	844	1,088			
GASTOS POR INTERESES	(417)	(495)	(723)	(528)	(402)	(819)	(1,058)			
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	34	(52)		(10)	(17)	(62)	(39)	(20)		
MARGEN FINANCIERO POR INTERMEDIACIÓN	61	73		21	14	(38)	18	49		
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN	3	(11)	(7)	(31)	19	10	23			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	162	163	159	171	161	285	449			
(159)	(174)	(166)	(202)	(142)	(275)	(426)				
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	141	61	21	(61)	(61)	9	25			
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO Y ASOCIADAS CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	1									
0	0	3	0	0	1					
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	142	61		21	(58)	(61)		9		
26										
IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADOS	19	8		8	31	4	21	16		
IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)	22	12		1	(45)	(23)	(14)	(3)		
41	20	9	(14)	(19)	7	13				
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	101	41	12	(44)	(42)	2	13			
OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0	0	0	0			
RESULTADO NETO	101	41	12	(44)	(42)	2	13			

"EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS INGRESOS Y EGRESOS DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN."

HÉCTOR CHÁVEZ LÓPEZ	JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS	JUAN
RAMON JIMENEZ LORENZO	SILVIA MENDOZA VALLEJO	
DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR EJECUTIVO CONTRALORÍA FILIALES	
DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORÍA	DIRECTOR CONTRALORÍA FILIALES	

CASA DE BOLSA SANTANDER
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS CAPITAL CONTRIBUIDO CAPITAL GANADO
CONCEPTO CAPITAL SOCIAL RESERVAS DE CAPITAL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTAS RESULTADO NETO
MAYORITARIO TOTAL CAPITAL CONTABLE

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 499 94 861 8 110 1,572

MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS 0
TRASPASO DEL RESULTADO NETO AL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES 110 (110) 0
DECRETO DE DIVIDENDO (574) (574)

TOTAL 0 0 (464) 0 (110) (574)

MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL

UTILIDAD INTEGRAL
-RESULTADO NETO 13 12
-RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA (NETO) (1)

TOTAL 0 0 0 (1) 13 12

SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 499 94 397 7 13 1,010

"EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.
EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN."

HÉCTOR CHÁVEZ LÓPEZ	JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS
JUAN RAMON JIMENEZ LORENZO	SILVIA MENDOZA VALLEJO
DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR EJECUTIVO
CONTRALORÍA FILIALES	DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORÍA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

DIRECTOR CONTRALORÍA FILIALES

CASA DE BOLSA SANTANDER
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
MILLONES DE PESOS

RESULTADO NETO	13	
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO		
DEPRECIACIONES DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	0	
AMORTIZACIONES DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS	13	
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	(1)	12
	25	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	19	
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTO	508	
CAMBIO EN DERIVADOS (ACTIVO)	0	
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS (NETO)	(1,377)	
CAMBIO EN PASIVOS BURSÁTILES	0	
CAMBIO EN PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	0	
CAMBIO EN ACREEDORES POR REPORTO	36	
CAMBIO EN PRÉSTAMO DE VALORES (PASIVO)	0	
CAMBIO EN COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	
CAMBIO EN DERIVADOS (PASIVO)	0	
CAMBIO EN OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS (NETO)	1,345	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	531	
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
COBROS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	15	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	15	
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PAGOS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO	(574)	
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(574)	
INCREMENTO O DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	(3)	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	24	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	21	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

"EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA CASAS DE BOLSA, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 205, ÚLTIMO PÁRRAFO, 210, SEGUNDO PÁRRAFO, Y 211 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADAS TODAS LAS ENTRADAS DE EFECTIVO Y SALIDAS DE EFECTIVO DERIVADAS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA CASA DE BOLSA DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS BURSÁTILES Y A LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN."

HÉCTOR CHÁVEZ LÓPEZ
RAMON JIMENEZ LORENZO

DIRECTOR GENERAL
DIRECTOR EJECUTIVO AUDITORÍA

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS
SILVIA MENDOZA VALLEJO

JUAN
DIRECTOR EJECUTIVO CONTRALORÍA FILIALES
DIRECTOR CONTRALORÍA FILIALES

ANEXO 1
INDICADORES FINANCIEROS

CASA DE BOLSA SANTANDER
PORCENTAJES 2013 2014
1T 2T 3T 4T 1T 2T 3T

SOLVENCIA 271.41 146.12 274.89 381.72 227.97 223.97 151.75

LIQUIDEZ 310.32 150.74 320.68 440.90 266.16 296.60 162.83

APALANCAMIENTO 39.36 153.27 27.23 26.91 31.35 50.55 42.78

ROE 6.45 8.85 9.53 7.00 (2.75) 0.24 1.32

ROA 5.22 3.84 8.03 6.56 (2.46) 0.25 1.18

ÍNDICE DE CAPITAL DESGLOSADO

RIESGO DE CRÉDITO 316.83 499.15 397.21 452.06 480.79 332.76 418.25

RIESGO DE CRÉDITO, MERCADO Y OPERACIONAL 62.83 73.30 75.98 79.23 90.82

56.49

55.62

NOTA:

SOLVENCIA = ACTIVO TOTAL / PASIVO TOTAL

LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CIRCULANTE

DÓNDE:

ACTIVO CIRCULANTE = DISPONIBILIDADES + INSTRUMENTOS FINANCIEROS + OTRAS CUENTAS POR COBRAR + PAGOS ANTICIPADOS

PASIVO CIRCULANTE = PRÉSTAMOS BANCARIOS A CORTO PLAZO + PASIVOS ACUMULADOS + OPERACIONES CON CLIENTES

APALANCAMIENTO = PASIVO TOTAL - LIQUIDACIÓN DE LA SOCIEDAD (ACREEDOR) / CAPITAL CONTABLE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

ROE = RESULTADO NETO / CAPITAL CONTABLE

ROA = RESULTADO NETO / ACTIVOS PRODUCTIVOS

ACTIVOS PRODUCTIVOS = DISPONIBILIDADES, INVERSIONES EN VALORES Y OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADAS

CASA DE BOLSA SANTANDER

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
(MILLONES DE PESOS, EXCEPTO NÚMERO DE ACCIONES)

NOTAS BALANCE GENERAL

1. INVERSIONES EN VALORES

LAS INVERSIONES EN VALORES SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE MANERA.

VALOR CONTABLE

TÍTULOS PARA NEGOCIAR SIN RESTRICCIÓN:

POSICIÓN PROPIA

OTRAS ACCIONES 0

TOTAL 0

TÍTULOS PARA NEGOCIAR RESTRINGIDOS:

CETES 87

ACCIONES COTIZADAS EN BOLSA (BOLSA A) 380

TOTAL 467

OPERACIONES FECHA VALOR

COMPRAS

CETES 312

BONDES 741

UDIBONOS 468

1,521

VENTAS

CETES (301)

BONOS M (741)

UDIBONOS (468)

(1,510)

TOTAL 11

TOTAL TÍTULOS PARA NEGOCIAR 478

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

ACCIONES COTIZADAS EN BOLSA (BOLSA A) 31

TOTAL TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA 31

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

2. DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)

CETES	345	
BONDES	25,318	
PAGARÉ	1,367	
BONOS	13,665	
DEUDORES POR REPORTO	40,695	

COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA

CETES	345	
BONDES	24,718	
PAGARÉ	1,367	
BONOS	13,665	
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	40,095	

NETO DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR) 600

3. CUENTAS POR COBRAR (NETO)

DEUDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES	1,511	
DEUDORES DIVERSOS	18	
CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS	128	
IMPUESTOS POR RECUPERAR	9	
1,666		
MENOS- RESERVA PARA CUENTAS INCOBRABLES		(83)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,583	

4. INVERSIONES PERMANENTES

LAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES SE INTEGRAN COMO SIGUE:

VALOR	% PARTICIPACIÓN	CONTABLE
FIDEICOMISO GFSSLPT BANCO SANTANDER, S.A.	7.25	35
FIDEICOMISO 2002114	4.10	15
IMPULSORA DEL FONDO MÉXICO CONTROLADORA, S.A. DE C.V.	3.38	1

TOTAL INVERSIONES PERMANENTES 51

5. OTROS ACTIVOS

EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS SE INTEGRA DE:

INVERSIONES PARA PRIMAS DE ANTIGÜEDAD	32
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES LABORALES	(16)
16	

PAGOS ANTICIPADOS 2

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

PAGOS PROVISIONALES 19
DEPÓSITOS EN GARANTÍA (APORTACIÓN FIDEICOMISO CCV Y GFS) 152
TOTAL DE OTROS ACTIVOS 189

6. ACREEDORES POR REPORTO

CETES 87
TOTAL ACREEDORES POR REPORTO 87

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

ACREEDORES POR LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES 1,520
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES DIVERSAS 80
ACREEDORES DIVERSOS 171
IMPUESTOS POR PAGAR 11
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR 1,782

8. CAPITAL SOCIAL

EL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL SE INTEGRA COMO SIGUE:

NÚMERO DE VALOR
CAPITAL FIJO: ACCIONES CONTABLE

ACCIONES SERIE F	471,878,821	472
ACCIONES SERIE B	156,680	0
	472,035,501	472

ACTUALIZACIÓN 27

TOTAL CAPITAL SOCIAL 499

NOTAS ESTADO DE RESULTADOS

9. RESULTADO POR SERVICIOS

EL INGRESO EN EL RUBRO DE SERVICIOS SE INTEGRA POR:

CODISTRIBUCIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN 167
COMPRA VENTA DE VALORES DE CLIENTES 112
OFERTAS PÚBLICAS Y ASESORÍA FINANCIERA 101
COMISIONES POR REFERENCIACIÓN 53
ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA 18
COMISIONES POR MANDATOS (24)
CORRETAJE Y COMISIONES BMV-INDEVAL-AGENTES DE VALORES (25)

TOTAL RESULTADO POR SERVICIOS 402

10. UTILIDAD / PÉRDIDA POR COMPRA - VENTA

LA UTILIDAD / PÉRDIDA EN EL RUBRO DE COMPRA - VENTA SE INTEGRA POR:

INSTRUMENTOS DE DEUDA Y ACCIONES 41
UTILIDAD 41

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: SANT

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACCIONES (2)
PÉRDIDA (2)

TOTAL UTILIDAD POR COMPRA-VENTA 39

11. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

OPERACIONES DE REPORTE Y MDI

INGRESOS

PREMIOS EN OPERACIONES DE REPORTE 1,073

INTERESES MDI 15

1,088

GASTOS

PREMIOS EN OPERACIONES DE REPORTE (1,058)

INTERESES MDI 0

(1,058)

TOTAL INGRESOS POR INTERESES 30

12. RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE

EL RUBRO DE RESULTADOS POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE SE INTEGRA POR:

ACCIONES 20

TOTAL RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE 20

13. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

ACTIVOS EN RIESGO

POR RIESGO DE MERCADO IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES REQUERIMIENTO DE CAPITAL

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL 32 3

OPERACIONES CON TÍTULOS DE DEUDA EN MONEDA NACIONAL CON

SOBRETASA Y UNA TASA REVISABLE 0 0

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA REAL O DENOMINADOS EN UDI'S 0 0

OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL 0 0

CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL

POSICIONES EN UDI'S O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC 0 0

POSICIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA DE RENDIMIENTO REFERIDA AL 0 0

CRECIMIENTO DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL

OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA CON TASA NOMINAL 0 0

POSICIONES EN DIVISAS O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL TIPO DE CAMBIO 0 0

POSICIONES EN ACCIONES O CON RENDIMIENTO INDIZADO AL PRECIO DE UNA ACCIÓN 1,197 96
O GRUPO DE ACCIONES

SUMA 1,229 99

POR RIESGO DE CRÉDITO

GRUPO I (PONDERADO AL 0%) 0 0

GRUPO II (PONDERADO AL 20%) 32 3

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

GRUPO II OTROS	(PONDERADO AL 2.5%)	0	0
GRUPO II OTROS	(PONDERADO AL 10%)	0	0
GRUPO II OTROS	(PONDERADO AL 11.5%)	0	0
GRUPO II OTROS	(PONDERADO AL 22.4%)	0	0
GRUPO II OTROS	(PONDERADO AL 23%)	0	0
GRUPO II OTROS	(PONDERADO AL 25.76%)	0	0
GRUPO III	(PONDERADO AL 100%)	197	16
GRUPO III OTROS	(PONDERADO AL 50%)	0	0
GRUPO III OTROS	(PONDERADO AL 56%)	0	0
GRUPO III OTROS	(PONDERADO AL 112%)	0	0
GRUPO III OTROS	(PONDERADO AL 115%)	0	0
GRUPO III OTROS	(PONDERADO AL 128.8%)	0	0
GRUPO III OTROS	(PONDERADO AL 150%)	0	0
GRUPO III OTROS	(PONDERADO AL 168%)	0	0

SUMA 229 19

POR RIESGO OPERACIONAL 266 21

TOTAL DE REQUERIMIENTOS

REQUERIMIENTO NETO POR RIESGOS DE MERCADO 1,229 98

REQUERIMIENTO POR RIESGOS DE CRÉDITO 229 18

REQUERIMIENTO POR RIESGOS OPERACIONALES 266 21

TOTAL 1,724 137

INTEGRACIÓN DE CAPITAL

CAPITAL BÁSICO

CAPITAL CONTABLE 1,010

OBLIGACIONES SUBORDINADAS E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN 0

TOTAL DE CAPITAL CONTABLE 1,010

MENOS:

INVERSIONES EN INSTRUMENTOS SUBORDINADOS 0

INVERSIONES EN ACCIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS 50

INVERSIONES EN ACCIONES NO FINANCIERAS 1

FINANCIAMIENTOS OTORGADOS PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES DE LA PROPIA CASA DE BOLSA O 0

DE ENTIDADES DEL GRUPO FINANCIERO 0

IMPUESTOS DIFERIDOS 0

INTANGIBLES Y GASTOS Ó COSTOS DIFERIDOS 0

OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAN 0

TOTAL DE CAPITAL BÁSICO 959

CAPITAL COMPLEMENTARIO

OBLIGACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN 0

RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGOS CREDITICIOS GENERALES 0

CAPITAL NETO 959

INTEGRACIÓN DE CAPITAL

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

CAPITAL GLOBAL / CAPITAL REQUERIDO 6.95

CAPITAL BÁSICO / ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CRÉDITO, MERCADO Y OPERACIONAL 55.62

CAPITAL GLOBAL / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 418.25

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

CAPITAL GLOBAL / ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CRÉDITO, MERCADO Y OPERACIONAL 55.62

14. ÍNDICE DE CONSUMO DE CAPITAL

MES
CONCEPTO ACTUAL

CAPITAL BÁSICO (1) 959
CAPITAL COMPLEMENTARIO (2) 0
CAPITAL GLOBAL (I = 1 + 2) 959

REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE MERCADO:

OPERACIONES EN M.N. CON TASA DE INTERÉS NOMINAL O RENDIMIENTO REFERIDO A ÉSTA 3
OPERACIONES CON TÍTULOS DE DEUDA EN M.N. Y CUYA TASA DE RENDIMIENTO SE COMPONGA DE UNA
SOBRETASA Y UNA TASA REVISABLE 0
OPERACIONES EN UDIS ASÍ COMO EN M.N. CON TASA DE INTERÉS REAL O RENDIMIENTO REFERIDO A
ÉSTA 0
OPERACIONES EN DIVISAS O INDIZADAS A TIPOS DE CAMBIO, CON TASA DE INTERÉS NOMINAL 0
OPERACIONES EN UDIS ASÍ COMO EN M.N. CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC 0
OPERACIONES EN DIVISAS O INDIZADAS A TIPO DE CAMBIO 0
OPERACIONES CON ACCIONES O SOBRE ACCIONES 96
TOTAL DE REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE MERCADO (A) 99

REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO:

CONTRAPARTE EN LAS OPERACIONES DE REPORTO, COBERTURAS CAMBIARIAS Y DERIVADOS 2
EMISOR EN LAS OPERACIONES DE TÍTULOS DE DEUDA DERIVADAS DE TENENCIA Y REPORTOS 0
POR DEPÓSITOS, PRESTAMOS, OTROS ACTIVOS Y OPERACIONES CONTINGENTES 16
TOTAL DE REQUERIMIENTOS POR RIESGO DE CRÉDITO (B) 18

TOTAL DE REQUERIMIENTOS POR RIESGO OPERACIONAL (C) 21

CAPITAL GLOBAL REQUERIDO: (II = A + B + C) 138

ÍNDICE DE CONSUMO DE CAPITAL(III = II / I) 0.14
(REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN VS CAPITAL GLOBAL)

15. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (NO AUDITADO)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA GESTIÓN DEL RIESGO SE CONSIDERA POR CASA DE BOLSA SANTANDER, S.A. DE C.V. COMO UN ELEMENTO COMPETITIVO DE CARÁCTER ESTRATÉGICO CON EL OBJETIVO ÚLTIMO DE MAXIMIZAR EL VALOR GENERADO PARA EL ACCIONISTA. ESTA GESTIÓN ESTÁ DEFINIDA, EN SENTIDO CONCEPTUAL Y ORGANIZACIONAL, COMO UN TRATAMIENTO INTEGRAL DE LOS DIFERENTES RIESGOS (RIESGO DE MERCADO, RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO DE CONTRAPARTIDA, RIESGO OPERATIVO, RIESGO LEGAL Y RIESGO TECNOLÓGICO), ASUMIDOS POR CASA DE BOLSA SANTANDER EN EL DESARROLLO DE SUS ACTIVIDADES. LA ADMINISTRACIÓN QUE CASA DE BOLSA SANTANDER HAGA DEL RIESGO INHERENTE A SUS OPERACIONES ES ESENCIAL PARA ENTENDER Y DETERMINAR EL COMPORTAMIENTO DE SU SITUACIÓN FINANCIERA Y PARA LA CREACIÓN DE UN VALOR EN EL LARGO PLAZO.

EN CUMPLIMIENTO A LO ESTABLECIDO POR LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER PRUDENCIAL EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS APLICABLES A LAS CASAS DE BOLSA EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ACORDÓ LA CONSTITUCIÓN DEL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS DE CASA DE BOLSA SANTANDER, FUNCIONANDO BAJO LOS LINEAMIENTOS INDICADOS EN LAS CITADAS DISPOSICIONES. ESTE COMITÉ SESIONA MENSUALMENTE Y VIGILA QUE LAS OPERACIONES SE AJUSTEN A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

EL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS A SU VEZ DELEGA EN LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS LA RESPONSABILIDAD DE IMPLEMENTAR LOS PROCEDIMIENTOS PARA LA MEDICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE RIESGOS, CONFORME A LAS POLÍTICAS ESTABLECIDAS; ASIMISMO LE OTORGA FACULTADES PARA AUTORIZAR EXCESOS A LOS LÍMITES ESTABLECIDOS, DEBIENDO EN ESTE CASO DE INFORMAR AL PROPIO CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE DICHAS DESVIACIONES.

RIESGO DE MERCADO

EL ÁREA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE MERCADO, DENTRO DE LA UNIDAD INTEGRAL DE RIESGOS, TIENE LA RESPONSABILIDAD DE RECOMENDAR LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO DE CASA DE BOLSA SANTANDER, ESTABLECIENDO LOS PARÁMETROS DE MEDICIÓN DE RIESGO, Y PROPORCIONANDO INFORMES, ANÁLISIS Y EVALUACIONES A LA ALTA DIRECCIÓN, AL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS Y AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE MERCADO CONSISTE EN IDENTIFICAR, MEDIR, MONITOREAR Y CONTROLAR LOS RIESGOS DERIVADOS DE FLUCTUACIONES DE LAS TASAS DE INTERÉS, TIPOS DE CAMBIO, DE LOS PRECIOS DE MERCADO Y OTROS FACTORES DE RIESGO EN LOS MERCADOS DE DIVISAS, DINERO, CAPITAL Y PRODUCTOS DERIVADOS A LOS QUE ESTÁN EXPUESTAS LAS POSICIONES QUE PERTENECEN A LA INSTITUCIÓN.

LA MEDICIÓN DEL RIESGO DE MERCADO CUANTIFICA EL CAMBIO POTENCIAL EN EL VALOR DE LAS POSICIONES ASUMIDAS COMO CONSECUENCIA DE CAMBIOS EN LOS FACTORES DE RIESGO DE MERCADO.

DEPENDIENDO DE LA NATURALEZA DE LA ACTIVIDAD DE LAS UNIDADES DE NEGOCIO, LOS TÍTULOS DE DEUDA Y ACCIONARIOS SON REGISTRADOS COMO TÍTULOS DE NEGOCIACIÓN, TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA Y/O TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO. EN PARTICULAR, DETRÁS DEL CONCEPTO DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA, LO QUE SUBYACE Y LOS IDENTIFICA COMO TALES ES SU CARÁCTER DE PERMANENCIA, Y SON GESTIONADOS COMO PARTE ESTRUCTURAL DEL BALANCE. CASA DE BOLSA SANTANDER HA ESTABLECIDO LINEAMIENTOS QUE DEBEN SEGUIR LOS TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA, ASÍ COMO LOS CONTROLES ADECUADOS QUE ASEGURAN SU CUMPLIMIENTO.

CUANDO SE IDENTIFICAN RIESGOS SIGNIFICATIVOS, SE MIDEN Y SE ASIGNAN LÍMITES CON EL FIN DE ASEGURAR UN ADECUADO CONTROL. LA MEDICIÓN GLOBAL DEL RIESGO SE HACE A TRAVÉS DE UNA COMBINACIÓN DE LA METODOLOGÍA APLICADA SOBRE LAS CARTERAS DE NEGOCIACIÓN Y LA DE GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

CARTERAS DE NEGOCIACIÓN

PARA MEDIR EL RIESGO DENTRO DE UN ENFOQUE GLOBAL, SE SIGUE LA METODOLOGÍA DE VALOR EN RIESGO ("VAR"). EL VAR SE DEFINE COMO LA ESTIMACIÓN ESTADÍSTICA DE LA PÉRDIDA POTENCIAL DE VALOR DE UNA DETERMINADA POSICIÓN, EN UN DETERMINADO PERÍODO DE TIEMPO Y CON UN DETERMINADO NIVEL DE CONFIANZA. EL VAR PROPORCIONA UNA MEDIDA UNIVERSAL DEL NIVEL DE EXPOSICIÓN DE LAS DIVERSAS CARTERAS DE RIESGO, PERMITE LA COMPARACIÓN DEL NIVEL DE RIESGO ASUMIDO ENTRE DIFERENTES INSTRUMENTOS Y MERCADOS, EXPRESANDO EL NIVEL DE CADA CARTERA MEDIANTE UNA CIFRA ÚNICA EN UNIDADES ECONÓMICAS.

SE CALCULA EL VAR POR SIMULACIÓN HISTÓRICA CON UNA VENTANA DE 521 DÍAS HÁBILES (520 CAMBIOS PORCENTUALES) Y UN HORIZONTE DE UN DÍA. EL CÁLCULO SE REALIZA A PARTIR DE LA SERIE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS SIMULADAS COMO EL PERCENTIL DEL 1% CON PESOS CONSTANTES Y CON PESOS DECRECIENTES EXPONENCIALMENTE CON UN FACTOR DE DECAIMIENTO QUE SE REVISAN ANUALMENTE, REPORTÁNDOSE LA MEDIDA QUE RESULTE MÁS CONSERVADORA. SE PRESUME UN NIVEL DE CONFIANZA DE 99%.

CABE SEÑALAR QUE EL MODELO DE SIMULACIÓN HISTÓRICA TIENE LA LIMITANTE DE SUPONER QUE EL PASADO RECIENTE REPRESENTA EL FUTURO INMEDIATO.

EL VALOR EN RIESGO CORRESPONDIENTE AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2014 (NO AUDITADO) ASCENDÍA A:

CASA DE BOLSA			
VAR			
(MILES DE PESOS MEXICANOS) %			
MESAS DE NEGOCIACIÓN			18.46
0.00%			
MARKET MAKING	17.44	0.00%	
PROP TRADING	0.85	0.00%	
FACTOR DE RIESGO		18.46	0.00%
TASA DE INTERÉS		18.63	0.00%
TIPO DE CAMBIO			0.0
0.00%			
RENTA VARIABLE		2.05	0.00%
* % DE VAR RESPECTO DEL CAPITAL NETO			

EL VALOR EN RIESGO CORRESPONDIENTE AL PROMEDIO DEL TERCER TRIMESTRE DE 2014 (NO AUDITADO) ASCENDÍA A:

CASA DE BOLSA			
VAR			
(MILES DE PESOS MEXICANOS) %			
MESAS DE NEGOCIACIÓN			185.76
0.02%			
MARKET MAKING	186.41	0.02%	
PROP TRADING	0.54	0.00%	
FACTOR DE RIESGO		185.76	0.02%
TASA DE INTERÉS		25.45	0.00%
TIPO DE CAMBIO			0.0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

0.00%

RENTA VARIABLE

183.64 0.02%

* % DE VAR RESPECTO DEL CAPITAL NETO

ASIMISMO, SE REALIZAN SIMULACIONES MENSUALES DE LAS PÉRDIDAS O GANANCIAS DE LAS CARTERAS MEDIANTE REVALUACIONES DE LAS MISMAS BAJO DIFERENTES ESCENARIOS (STRESS TEST). ESTAS ESTIMACIONES SE GENERAN DE DOS FORMAS:

APLICANDO A LOS FACTORES DE RIESGO CAMBIOS PORCENTUALES OBSERVADOS EN DETERMINADO PERIODO DE LA HISTORIA, EL CUAL ABARCA TURBULENCIAS SIGNIFICATIVAS DEL MERCADO.

APLICANDO A LOS FACTORES DE RIESGO CAMBIOS QUE DEPENDEN DE LA VOLATILIDAD DE CADA UNO DE ESTOS.

CON FRECUENCIA MENSUAL SE REALIZAN PRUEBAS DE "BACKTESTING" PARA COMPARAR LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS DIARIAS QUE SE HUBIERAN OBSERVADO SI SE HUBIESEN MANTENIDO LAS MISMAS POSICIONES, CONSIDERANDO ÚNICAMENTE EL CAMBIO EN VALOR DEBIDO A MOVIMIENTOS DEL MERCADO, CONTRA EL CÁLCULO DE VALOR EN RIESGO Y EN CONSECUENCIA PODER CALIBRAR LOS MODELOS UTILIZADOS. ESTOS REPORTES, AUNQUE SE HACEN MENSUALMENTE, INCLUYEN LAS PRUEBAS PARA TODOS LOS DÍAS.

GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

LA ACTIVIDAD DE CASA DE BOLSA SANTANDER GENERA SALDOS DE BALANCE. EL COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVO (ALCO) ES RESPONSABLE DE DETERMINAR LAS DIRECTRICES DE GESTIÓN DEL RIESGO DE MARGEN FINANCIERO, VALOR PATRIMONIAL Y LIQUIDEZ, QUE DEBEN SEGUIRSE EN LAS DIFERENTES CARTERAS. BAJO ESTE ENFOQUE, LA DIRECCIÓN GENERAL DE FINANZAS TIENE LA RESPONSABILIDAD DE EJECUTAR LAS ESTRATEGIAS DEFINIDAS EN EL COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS CON EL FIN DE MODIFICAR EL PERFIL DE RIESGO DEL BALANCE MEDIANTE EL SEGUIMIENTO DE LAS POLÍTICAS ESTABLECIDAS, PARA LO QUE ES FUNDAMENTAL ATENDER LOS REQUERIMIENTOS DE INFORMACIÓN PARA LOS RIESGOS DE TASA DE INTERÉS, DE TIPO DE CAMBIO Y DE LIQUIDEZ.

COMO PARTE DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE CASA DE BOLSA SANTANDER, SE ANALIZA LA SENSIBILIDAD DEL MARGEN FINANCIERO (NIM) Y DEL VALOR PATRIMONIAL (MVE) DE LOS DISTINTOS RUBROS DEL BALANCE, FRENTE A VARIACIONES DE LAS TASAS DE INTERÉS. ESTA SENSIBILIDAD SE DERIVA DE LOS DESFASES EN LAS FECHAS DE VENCIMIENTO Y DE MODIFICACIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS QUE SE PRODUCEN EN LOS DISTINTOS RUBROS DE ACTIVO Y PASIVO. EL ANÁLISIS SE REALIZA A PARTIR DE LA CLASIFICACIÓN DE CADA RUBRO SENSIBLE A TASAS DE INTERÉS A LO LARGO DEL TIEMPO, CONFORME A SUS FECHAS DE AMORTIZACIÓN, VENCIMIENTO, O MODIFICACIÓN CONTRACTUAL DE TASA DE INTERÉS APLICABLE.

	SENSIBILIDAD 1% NIM				SENSIBILIDAD 1% MVE			
CASA DE BOLSA	JUL-14	AGO-14	SEP-14	PROMEDIO	JUL-14	AGO-14	SEP-14	PROMEDIO
BALANCE MXN GAP	1%	1%	1%	1%	0%	0%	0%	0%
BALANCE USD GAP	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

UTILIZANDO TÉCNICAS DE SIMULACIÓN, SE MIDE LA VARIACIÓN PREVISIBLE DEL MARGEN FINANCIERO Y DEL VALOR PATRIMONIAL ANTE DISTINTOS ESCENARIOS DE TASAS DE INTERÉS, Y LA SENSIBILIDAD DE AMBOS, FRENTE A UN MOVIMIENTO EXTREMO DE LOS MISMOS.

EL COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS ADOPTA ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y COBERTURAS PARA MANTENER DICHAS SENSIBILIDADES DENTRO DEL RANGO OBJETIVO.

LÍMITES

LOS LÍMITES SE EMPLEAN PARA CONTROLAR EL RIESGO GLOBAL DEL GRUPO FINANCIERO, A PARTIR DE CADA UNO DE SUS PORTAFOLIOS Y LIBROS. LA ESTRUCTURA DE LÍMITES SE APLICA PARA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONTROLAR LAS EXPOSICIONES Y ESTABLECEN EL RIESGO TOTAL OTORGADO A LAS UNIDADES DE NEGOCIO. ESTOS LÍMITES SE ESTABLECEN PARA EL VAR, ALERTA DE PÉRDIDA, PÉRDIDA MÁXIMA, VOLUMEN EQUIVALENTE DE TIPO DE INTERÉS, DELTA EQUIVALENTE DE RENTA VARIABLE, POSICIONES ABIERTAS EN DIVISAS, SENSIBILIDAD DEL MARGEN FINANCIERO Y SENSIBILIDAD DE VALOR PATRIMONIAL.

RIESGO DE LIQUIDEZ

EL RIESGO DE LIQUIDEZ ESTÁ ASOCIADO A LA CAPACIDAD QUE CASA DE BOLSA SANTANDER TENGA DE FINANCIAR LOS COMPROMISOS ADQUIRIDOS, A PRECIOS DE MERCADOS RAZONABLES, ASÍ COMO DE LLEVAR A CABO SUS PLANES DE NEGOCIO CON FUENTES DE FINANCIACIÓN ESTABLES. LOS FACTORES QUE INFLUYEN PUEDEN SER DE CARÁCTER EXTERNO (CRISIS DE LIQUIDEZ) E INTERNO POR EXCESIVA CONCENTRACIÓN DE VENCIMIENTOS.

CASA DE BOLSA SANTANDER REALIZA UNA GESTIÓN COORDINADA DE LOS VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS, REALIZANDO UNA VIGILANCIA DE PERFILES MÁXIMOS DE DESFASE TEMPORAL. ESTA VIGILANCIA SE BASA EN ANÁLISIS DE VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS TANTO CONTRACTUALES COMO DE GESTIÓN. CASA DE BOLSA SANTANDER REALIZA UN CONTROL PARA EL MANTENIMIENTO DE UNA CANTIDAD DE ACTIVOS LÍQUIDOS SUFICIENTE PARA GARANTIZAR UN HORIZONTE DE SUPERVIVENCIA DURANTE UN MÍNIMO DE DÍAS ANTE UN ESCENARIO DE ESTRÉS DE LIQUIDEZ SIN RECURRIR A FUENTES DE FINANCIACIÓN ADICIONALES. EL RIESGO DE LIQUIDEZ SE LIMITA EN TÉRMINOS DE UN PERIODO MÍNIMO DE DÍAS ESTABLECIDO PARA MONEDAS LOCALES, EXTRANJERAS Y CONSOLIDADO. CABE AGREGAR QUE EN EL TRIMESTRE ACTUAL NO SE HAN TENIDO INCIDENCIAS EN LAS MÉTRICAS.

RIESGO DE CONTRAPARTIDA

DENTRO DEL CONJUNTO DE RIESGO DE CRÉDITO, HAY UN CONCEPTO QUE, POR SU PARTICULARIDAD, REQUIERE DE UNA GESTIÓN ESPECIALIZADA: RIESGO DE CONTRAPARTIDA.

EL RIESGO DE CONTRAPARTIDA ES AQUEL QUE CASA DE BOLSA SANTANDER ASUME CON GOBIERNO, ENTIDADES GUBERNAMENTALES, INSTITUCIONES FINANCIERAS, CORPORACIONES, EMPRESAS Y PERSONAS FÍSICAS EN SUS ACTIVIDADES DE TESORERÍA Y DE BANCA DE CORRESPONSALES. LA MEDICIÓN Y CONTROL DEL RIESGO DE CRÉDITO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, RIESGO DE CONTRAPARTIDA, ESTÁ A CARGO DE UNA UNIDAD ESPECIALIZADA Y CON ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL INDEPENDIENTE DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO.

EL CONTROL DEL RIESGO DE CONTRAPARTIDA SE REALIZA DIARIAMENTE MEDIANTE EL SISTEMA INTERACTIVE RISK INTEGRATED SYSTEM ("IRIS"), QUE PERMITE CONOCER LA LÍNEA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON CUALQUIER CONTRAPARTIDA, EN CUALQUIER PRODUCTO Y PLAZO.

PARA EL CONTROL DE LAS LÍNEAS DE CONTRAPARTIDA SE UTILIZA EL RIESGO EQUIVALENTE DE CRÉDITO ("REC"). EL REC ES UNA ESTIMACIÓN DE LA CANTIDAD QUE CASA DE BOLSA SANTANDER PUEDE PERDER EN LAS OPERACIONES VIGENTES CON UNA DETERMINADA CONTRAPARTE, EN EL CASO DE QUE ÉSTA NO CUMPLIESE CON SUS COMPROMISOS, EN CUALQUIER MOMENTO HASTA LA FECHA DE VENCIMIENTO DE LAS OPERACIONES. EL REC CONSIDERA LA EXPOSICIÓN CREDITICIA ACTUAL, MISMA QUE SE DEFINE COMO EL COSTE DE REEMPLAZAR LA OPERACIÓN AL VALOR DE MERCADO, SIEMPRE Y CUANDO ESTE VALOR SEA POSITIVO PARA CASA DE BOLSA SANTANDER, Y ES MEDIDO COMO EL VALOR DE MERCADO DE LA OPERACIÓN ("MTM"). ADICIONALMENTE, EL REC INCORPORA LA EXPOSICIÓN CREDITICIA POTENCIAL O RIESGO POTENCIAL ADICIONAL ("RPA"), EL CUAL REPRESENTA LA POSIBLE EVOLUCIÓN DE LA EXPOSICIÓN CREDITICIA ACTUAL HASTA EL VENCIMIENTO, DADAS LAS CARACTERÍSTICAS DE LA OPERACIÓN Y CONSIDERANDO LAS POSIBLES VARIACIONES EN LOS FACTORES DE MERCADO. EL REC BRUTO CONSIDERA LAS DEFINICIONES ANTERIORMENTE DESCRITAS, SIN CONSIDERAR MITIGANTES POR NETTING, NI MITIGANTES POR COLATERAL.

PARA EL CÁLCULO DEL REC NETO SE TOMA EN CONSIDERACIÓN LA EXISTENCIA DE MITIGANTES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTIDA, TALES COMO ACUERDOS DE COLATERAL, ACUERDOS DE NETTING, ENTRE OTROS. SI NO EXISTEN MITIGANTES, EL REC BRUTO Y EL REC NETO SON IGUALES. SE INFORMÓ QUE LA METODOLOGÍA SIGUE MOSTRANDO EFICIENCIA.

ADICIONAL AL RIESGO DE CONTRAPARTIDA, EXISTE EL RIESGO DE ENTREGA O LIQUIDACIÓN (SETTLEMENT), EL CUAL SE PRESENTA EN CUALQUIER OPERACIÓN A SU VENCIMIENTO AL EXISTIR LA POSIBILIDAD DE QUE LA CONTRAPARTIDA NO CUMPLA CON SUS OBLIGACIONES EN EL PAGO A CASA DE BOLSA SANTANDER, UNA VEZ QUE CASA DE BOLSA SANTANDER HA SATISFECHO SUS OBLIGACIONES EMITIENDO LAS INSTRUCCIONES DE PAGO.

EN CONCRETO, PARA EL PROCESO DE CONTROL DE ESTE RIESGO, LA DIRECCIÓN EJECUTIVA DE RIESGOS FINANCIEROS DIARIAMENTE SUPERVISA EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES DE RIESGO DE CRÉDITO POR CONTRAPARTE, POR PRODUCTO, POR PLAZO Y DEMÁS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN LA AUTORIZACIÓN PARA MERCADOS FINANCIEROS. ASIMISMO, ES EL ÁREA RESPONSABLE DE COMUNICAR EN FORMA DIARIA, LOS LÍMITES, CONSUMOS Y CUALQUIER DESVIACIÓN O EXCESO EN EL QUE SE INCURRA.

ASIMISMO INFORMA MENSUALMENTE EN EL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS Y DE FORMA TRIMESTRAL EN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, LOS LÍMITES DE RIESGOS DE CONTRAPARTIDA, LOS LÍMITES DE RIESGO EMISOR Y LOS CONSUMOS VIGENTES, ASÍ COMO LOS EXCESOS INCURRIDOS Y LAS OPERACIONES CON CLIENTES NO AUTORIZADOS. ADICIONALMENTE INFORMA EL CÁLCULO DE LA PÉRDIDA ESPERADA POR OPERACIONES VIGENTES EN MERCADOS FINANCIEROS AL CIERRE DE CADA MES; ASÍ COMO PRESENTA DIVERSOS ESCENARIOS DE ESTRÉS DE LA PÉRDIDA ESPERADA. LO ANTERIOR BAJO METODOLOGÍA Y SUPUESTOS APROBADOS EN EL COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

ACTUALMENTE TENEMOS LÍNEAS APROBADAS DE RIESGOS DE CONTRAPARTIDA EN LA CASA DE BOLSA PARA LOS SIGUIENTES SECTORES: RIESGO SOBERANO MEXICANO Y BANCA DE DESARROLLO LOCAL, INSTITUCIONES FINANCIERAS EXTRANJERAS E INSTITUCIONES FINANCIERAS MEXICANAS.

EL REC NETO DE LAS LÍNEAS DE RIESGO DE CONTRAPARTIDA Y RIESGO EMISOR DE CASA DE BOLSA SANTANDER AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE 2014, ASÍ COMO EL PROMEDIO TRIMESTRAL FUE:

RIESGO EQUIVALENTE DE CRÉDITO NETO
(MILLONES DE DÓLARES AMERICANOS)

SEGMENTO JUL-14 AGO-14 SEP-14 PROMEDIO

RIESGO SOBERANO, BANCA DE DESARROLLO E INSTITUCIONES FINANCIERAS 18.16 19.08 17.63
18.29

CORPORATIVOS 0.00 0.00 0.00 0.00

EMPRESAS 0.00 0.00 0.00 0.00

DADO QUE NO EXISTEN MITIGANTES, EL REC BRUTO ES IGUAL AL REC NETO.

LA PÉRDIDA ESPERADA AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE 2014 Y EL PROMEDIO TRIMESTRAL SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

PÉRDIDA ESPERADA

(MILLONES DE DÓLARES AMERICANOS)

SEGMENTO JUL-14 AGO-14 SEP-14 PROMEDIO

RIESGO SOBERANO, BANCA DE DESARROLLO E INSTITUCIONES FINANCIERAS 0.002 0.002 0.002
0.002

CORPORATIVOS 0.00 0.00 0.00 0.00

EMPRESAS 0.00 0.00 0.00 0.00

RIESGO LEGAL

EL RIESGO LEGAL, SE DEFINE COMO LA PÉRDIDA POTENCIAL POR EL INCUMPLIMIENTO DE LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO.
FINAN. SANTANDER MEXICANO.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES, LA EMISIÓN DE RESOLUCIONES ADMINISTRATIVAS Y JUDICIALES DESFAVORABLES Y LA APLICACIÓN DE SANCIONES, EN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES QUE CASA DE BOLSA SANTANDER LLEVA A CABO.

EN CUMPLIMIENTO A LOS LINEAMIENTOS EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, SE DESARROLLAN LAS FUNCIONES SIGUIENTES: A) ESTABLECIMIENTO DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA ANALIZAR LA VALIDEZ JURÍDICA Y PROCURAR LA ADECUADA INSTRUMENTACIÓN DE LOS ACTOS JURÍDICOS CELEBRADOS, B) ESTIMACIÓN DEL MONTO DE PÉRDIDAS POTENCIALES DERIVADO DE RESOLUCIONES JUDICIALES O ADMINISTRATIVAS DESFAVORABLES Y LA POSIBLE APLICACIÓN DE SANCIONES, C) ANÁLISIS DE LOS ACTOS JURÍDICOS QUE SE RIJAN POR UN SISTEMA JURÍDICO DISTINTO AL NACIONAL, D) DIFUSIÓN ENTRE LOS DIRECTIVOS Y EMPLEADOS, DE LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES A LAS OPERACIONES Y E) REALIZACIÓN, CUANDO MENOS ANUALMENTE, AUDITORIAS LEGALES INTERNAS.

RIESGO OPERATIVO

EN MATERIA DE RIESGO OPERATIVO CASA DE BOLSA SANTANDER, ALINEADO CON LA METODOLOGÍA CORPORATIVA, CUENTA CON POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y METODOLOGÍA PARA LA IDENTIFICACIÓN, CONTROL, MITIGACIÓN, VIGILANCIA Y REVELACIÓN DE LOS RIESGOS OPERATIVOS.

PARA LA IDENTIFICACIÓN Y AGRUPACIÓN DE LOS RIESGOS OPERACIONALES, SE UTILIZAN LAS DISTINTAS CATEGORÍAS Y LÍNEAS DE NEGOCIO DEFINIDAS POR LOS ORGANISMOS REGULADORES TANTO COMO LOCALES COMO LOS DE SUPERVISIÓN. LA METODOLOGÍA ESTÁ BASADA EN LA IDENTIFICACIÓN Y DOCUMENTACIÓN DE RIESGOS, CONTROLES Y LOS PROCESOS RELACIONADOS Y UTILIZA HERRAMIENTAS CUANTITATIVAS Y CUALITATIVAS TALES COMO CUESTIONARIOS DE AUTOEVALUACIÓN, EL DESARROLLO DE BASES DE DATOS HISTÓRICOS E INDICADORES DE RIESGO OPERATIVO, ETC., TANTO PARA EL CONTROL COMO LA MITIGACIÓN Y REVELACIÓN DE LOS MISMOS.

RIESGO TECNOLÓGICO

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

CASA DE BOLSA SANTANDER HA ADOPTADO UN MODELO CORPORATIVO PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO TECNOLÓGICO, EL CUAL SE ENCUENTRA INTEGRADO A LOS PROCESOS DE SERVICIO Y SOPORTE DE LAS ÁREAS INFORMÁTICAS, PARA IDENTIFICAR, VIGILAR, CONTROLAR, MITIGAR E INFORMAR LOS RIESGOS DE TECNOLOGÍA INFORMÁTICA A LOS QUE ESTÁ EXPUESTA LA OPERACIÓN, TENDIENTE A PRIORIZAR EN EL ESTABLECIMIENTO DE MEDIDAS DE CONTROL QUE REDUZCAN LA PROBABILIDAD DE MATERIALIZACIÓN DE RIESGOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **SANT**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**CASA DE BOLSA SANTANDER
MEXICANO, S.A. DE C.V., GPO. FINAN.
SANTANDER MEXICANO.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final
