



BASE INTERNACIONAL CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009
(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica)

1. ACTIVIDADES PRINCIPALES

Base Internacional Casa de Bolsa, S.A. de C.V. fue constituida el 19 de Diciembre de 2005, obteniendo el registro el 8 de Febrero de 2006. Se constituyó de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, teniendo como actividades principales las siguientes:

- a) En el mercado de valores de deuda podrán ser:
 - o De colocación y permuta de valores, así como de correduría o mediación de ofertas públicas.
 - o De compraventa
 - o De reporto de valores
 - o De préstamo de valores
 - o De administración y manejo de carteras
 - o De depósito simple o en administración, liquidación, compensación y traspaso de valores y efectivo
- b) Prestar y recibir todo tipo de asesoría financiera.
- c) Operaciones con todo tipo de divisas y metales amonedados.

El 14 de Febrero de 2006 se constituye Base Internacional Casa de Bolsa S.A. de C.V. como resultado de una escisión de Base Internacional Casa de Cambio S.A. de C.V., e inicia operaciones el 19 de febrero del mismo año, donde se le traspasaron parte de los activos, todos los pasivos y parte del capital contable. La casa de bolsa es un miembro acotado de la Bolsa Mexicana de Valores S.A. de C.V.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los Estados Financieros se preparan conforme a los criterios contables y de presentación establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), para las Casas de Bolsa.

Principales Políticas Contables Seguidas en la Preparación de los Estados Financieros:

1.- Reconocimiento de los efectos de la inflación en los Estados Financieros:

Debido al entorno económico en el que opera la institución, la NIF B-10 "Efectos de la Inflación" establece que en un entorno no inflacionario, cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor que el 26%, no se deben reconocer los efectos de la inflación en los estados financieros. Los estados financieros reconocen los efectos de reexpresión hasta el 31 de diciembre de 2007.

Inflación anual 2008	6.5%
Inflación anual 2007	3.8%
Inflación anual 2006	4.2%

2.- Tipos de Cambio :

En la formulación de los Estados Financieros, el tipo de cambio utilizado para establecer la equivalencia de la moneda nacional con el dólar de los Estados Unidos de América es el Tipo de Cambio Fix, que es publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación aplicable al último día hábil del mes y para las divisas diferentes al dólar americano se convirtió la moneda respectiva a dólares de los EEUU y posteriormente a moneda nacional. Para realizar dicha conversión se consideró la cotización que rigió para la moneda correspondiente en relación al dólar en los mercados internacionales, conforme lo establece Banco de México en la regulación aplicable. Para el presente mes se utilizaron los siguientes tipos de cambio:

Tipo de Cambio Fix MXP por USCY	13.4928
Tipo de Cambio MXP por Euros	19.7251
Tipo de Cambio MXP por Libra Esterlina	21.58578
Tipo de Cambio MXP por Peso Oro	331.61
Tipo de Cambio MXP por Dólar Canadiense	12.58069
Tipo de Cambio MXP por Franco Suizo	13.00517
Tipo de Cambio MXP por Yen Japonés	0.14366
Tipo de Cambio MXP por Onza Troy de Plata	219.798
Tipo de Cambio MXP por Corona Danesa	2.64594
Tipo de Cambio MXP por Corona Sueca	1.93554
Tipo de Cambio MXP por Dólar Taiwanes	0.41976

3. DISPONIBILIDADES

El saldo de disponibilidades comprende los saldos de bancos del país y en el extranjero que se utilizan principalmente para realizar la operación con divisas, que es la operación principal de la empresa.

El rubro de disponibilidades está integrado por:

Cuenta	Importe
Caja	10
Bancos del País y del Extranjero	344
Otras Disponibilidades	(87)
Total	267

4. INVERSIONES EN VALORES

Al 30 de Septiembre de 2009 las inversiones en valores se integran como se muestra a continuación:

Instrumento	Valor Razonable
<i>Títulos para negociar sin restricción:</i>	
Valores gubernamentales	\$ 23
Otros títulos de deuda	0
	<hr/>
	23
 <i>Títulos conservados al vencimiento sin restricción:</i>	
Otros títulos de deuda	79
	<hr/>
Total	<u>\$ 102</u>

Instrumento	Valor Razonable
<i>Operaciones Fecha Valor:</i>	
Valores gubernamentales por recibir	\$ 256
Otros títulos de deuda por recibir	0
	<hr/>
	256
 Valores gubernamentales por entregar	\$ 226
Otros títulos de deuda por entregar	0
	<hr/>
	226
 Total	<u>\$ 30</u>

Instrumento	Valor Razonable
<i>Títulos para negociar restringidos por reportos:</i>	
Valores gubernamentales	\$ 2,673
Otros títulos de deuda	462
	<hr/>
	3,135
 <i>Títulos conservados al vencimiento restringidos por reporto:</i>	
Otros títulos de deuda	474
	<hr/>
Total	<u>\$ 3,609</u>
 Total Inversiones en valores	<u>\$ 3,741</u>

La utilidad generada del 1 de enero al 30 de Septiembre de 2009, por compra-venta de valores ascendió a \$5,650 (Cinco millones seiscientos cincuenta mil pesos) , la valuación de las inversiones en valores generó una minusvalía al 30 de Septiembre de 2009 de \$480 (Cuatrocientos ochenta mil pesos). Estos importes se muestran en el Estado de Resultados en los rubros “Utilidad por compra venta“, “Pérdida por compra venta “ y “Resultado por valuación a valor razonable”.

OPERACIONES DE REPORTEO

Instrumento	Colaterales recibidos	2009		Total
		Colaterales entregados		
Valores gubernamentales	\$ 159	\$ 159		\$ 0
Total colaterales en reporteo	\$ 159	\$ 159		\$ 0
		2009		
	Deudores por Reporto	Acreeedores por reporteo		
<i>Garantizados con:</i>				
Valores gubernamentales	\$ 159	\$ (2,832)		
Otros títulos de deuda	0	(937)		
Total	\$ 159	\$ (3,769)		

Las operaciones en reporteo se encuentran pactadas a plazos menores de 182 días.

Por el período comprendido del 1 de enero al 30 de Septiembre de 2009, la Casa de Bolsa reconoció una utilidad neta por operaciones de reporteo por \$6,945 (Seis millones novecientos cuarenta y cinco mil pesos) y una plusvalía como resultado en valuación de estas operaciones al cierre de Septiembre por \$5,884 (Cinco millones ochocientos ochenta y cuatro mil pesos). Estos importes se muestran en el Estado de Resultados en los rubros de “Ingresos por intereses”, “Gastos por intereses“ y “Resultado por valuación a valor razonable”.

Aplicación de criterio contable especial “ Reclasificación de Inversiones en Valores”.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores ha venido adecuando diversos criterios de contabilidad aplicables a casas de bolsa en apego a estándares contables internacionales; entre ellos, el relativo a operaciones de reporteo, mismo que permitirá reportar títulos de deuda independientemente de la categoría en que se encuentren dentro del rubro de inversiones en valores.

Por lo que con fundamento en lo dispuesto por el oficio número 100-036/2008, de fecha 23 de octubre de 2008, expedido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y en concordancia con los artículos 205 y 211 de la Ley del Mercado de Valores así como el artículo 171 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 6 de septiembre de 2004 y modificadas mediante resoluciones publicadas en el propio Diario los días 9 de marzo de 2005, 29 de marzo, 26 de junio, 6 y 22 de diciembre de 2006, 17 de enero de 2007, 11 de Septiembre y 19 de septiembre de 2008 (la “Circular Única”) y demás artículos relativos y aplicables, y en el cual permite a las casas de bolsa reevaluar la intencionalidad que se tenga respecto a su tenencia de inversiones en valores, Base

Internacional Casa de Bolsa, S,A, de C.V. optó por transferir Inversiones en Valores mantenidas como Títulos para Negociar a Títulos Conservados a Vencimiento, dicha transferencia se realizó el pasado 28 de Noviembre con fecha valor del 1 de octubre de 2008, por lo que el 3 de diciembre de 2008 se presentó el escrito ante la CNBV en el cual manifestamos aplicar dicho criterio contable especial.

La intencionalidad de realizar la reclasificación antes mencionada consiste en que las condiciones actuales en los mercados, tanto nacionales como internacionales, no permiten medir el impacto con la clasificación actual en los estados financieros de Base Internacional Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y atendiendo al criterio contable especial antes mencionado se optó por efectuar dicha reclasificación.

El importe correspondiente al registro inicial de los títulos reclasificados de Títulos para Negociar a Conservados al vencimiento ascendió a 561.1 millones de pesos.

El efecto por valuación que se hubiera reconocido en el período del 1 de enero al 30 de Septiembre de 2009 en resultados ascendería a (3.3) millones de pesos de minusvalía de no haber aplicado el criterio contable especial antes mencionado.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

El saldo de otras cuentas por cobrar y por pagar neto representa principalmente deudores y acreedores por liquidación de operaciones de divisas a 24, 48, 72 y 96 horas, y operaciones fecha valor de mercado de dinero.

6. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición. Se encuentran actualizados de acuerdo con las Unidades de Inversión (UDIS). La depreciación de mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta sobre los valores actualizados utilizando las tasas fiscales.

Al 30 de Septiembre de 2009, el rubro se integra como sigue:

Concepto	Monto de la Inversión	Depreciación Acumulada	Monto Neto
Mobiliario y equipo de oficina	11	(7)	4
Equipo de cómputo	20	(15)	5
Equipo de transporte	19	(11)	8
Adaptaciones y mejoras	15	(9)	6
Total	65	(42)	23

Durante el transcurso del presente año se han utilizado las siguientes tasas de depreciación:

Concepto	Tasa de Depreciación
Mobiliario y equipo de oficina	10 %
Equipo de cómputo	30 %
Equipo de transporte	25 %
Adaptaciones y Mejoras	10 %

7. I.S.R. y P.T.U.

Se cargan a los resultados del año en que se causan, conforme a las disposiciones fiscales correspondientes más los efectos fiscales de todas las diferencias temporales entre la utilidad contable y la fiscal. La Casa de Bolsa está sujeta al impuesto sobre la renta (ISR) que se calcula considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación tales como depreciación calculada sobre valores en pesos constantes, y los efectos de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios, determinados a través del ajuste por inflación.

La Casa de Bolsa registra el impuesto sobre la renta y la participación de utilidades al personal, diferidos, derivado de operaciones y otros eventos económicos temporales reconocidos en los estados financieros en períodos diferentes al considerado en su declaración fiscal que se materializarán en períodos subsecuentes. A las partidas temporales se les aplica la tasa correspondiente y se determinan activos y pasivos por impuestos diferidos; en el caso de activos por impuestos diferidos, éstos se reconocen sólo cuando es alta la probabilidad de recuperarlos.

Los impuestos diferidos a la fecha de los presentes estados financieros ascienden a \$9.68 por ISR y de \$ 2.65 por PTU y se integran de las siguientes principales diferencias temporales, como se muestra a continuación:

Concepto	ISR	PTU
Valuación de operaciones con valores	1.78	-
Otras diferencias temporales	5.08	1.64
Deudores diversos (Estimaciones)	2.53	.91
Provisiones de pasivo	.28	.10
Total de Activo Diferido	9.68	2.65

8. CAPITAL CONTABLE

Todo el capital social esta pagado al 100% siendo la parte fija por un monto de \$92 millones de pesos y \$52 millones de pesos en su parte variable.

El 13 de marzo de 2008, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó un aumento de la parte fija del capital social por \$35 representado por 35,000,000 acciones serie "O", clase 1, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal íntegramente suscritas y pagadas.

9. UTILIDAD POR COMPRAVENTA

La utilidad o pérdida en cambios se determina diariamente al pactar las operaciones, así como en la parte de mercado de dinero.

Por el período comprendido del 1 de enero al 30 de Septiembre de 2009 se generaron ingresos por Cambios por operaciones con divisas por \$348 (Trescientos cuarenta y ocho millones de

pesos) los cuales se muestran en el Estado de Resultados en los rubros “ Utilidad por compra venta” y “Perdida por compra venta”.

Los montos de las principales divisas negociadas así como la ganancia o pérdida incurrida más importante por tipo de divisa durante el transcurso del año 2009 han sido el dólar americano, el euro, el yen japonés y la libra esterlina. En la parte de mercado de dinero los principales instrumentos negociados son papeles del Gobierno Federal, IPAB y Banxico y Certificados Bursátiles.

10. OTROS GASTOS Y PRODUCTOS

Los importes reflejados por el período comprendido del 1 al 30 de Septiembre de 2009 en el rubro de “ Otros gastos” representa principalmente la estimación de cuentas incobrables, y lo reflejado en el rubro de “ Otros productos” se integran principalmente por servicios financieros.

11. POLITICAS DE RIESGOS

Las debilidades en el sistema financiero de un país pueden amenazar su estabilidad financiera y económica. Por ello, las autoridades de diversos países han emitido una serie de documentos de carácter prudencial como los lineamientos básicos de supervisión para este tipo de actividades. Entre ellos, destacan los relativos a la administración integral de riesgos, los cuales buscan prevenir, detectar, mitigar o cambiar los riesgos que por su propia naturaleza pudiesen impactar los resultados de las instituciones financieras y la continuidad de sus operaciones.

Para las instituciones financieras, la identificación oportuna y la eficiente administración de los riesgos se presenta como una prioridad fundamental para su supervivencia.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) es el instrumento que utiliza el Comité de Riesgos, cuyo objetivo es identificar, medir, vigilar, e informar los riesgos cuantificables que enfrenta la Casa de Bolsa en sus operaciones. Esta unidad es independiente de las unidades de negocio para evitar conflictos de interés.

Para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) utiliza el método de simulación histórica no paramétrico considerando un alto nivel de confianza del 98% a dos colas. A estos cálculos se les da un seguimiento diario. El Valor de Riesgo a la fecha de los presentes estados financieros se conforma de la siguiente manera:

Portafolio de Inversión	Capital Contable	VaR	VaR/Capital Contable
3,757	497	1.824	.3666%

De acuerdo a las disposiciones generales para Casas de Bolsa el Capital Global se conforma por su capital básico y su capital complementario. Al 30 de Septiembre de 2009 el capital global solo se encuentra conformado por el capital básico el cual asciende a \$487.

Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de sus operaciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito o crediticio, que se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las casas de bolsa.

Los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de mercado se integran de la siguiente manera:

Activos Ponderados	Importe
Riesgo de mercado	31.85
Riesgo de crédito	56.58

Las notas se encuentran representadas en millones de pesos y por lo tanto esta integrado el redondeo de cifras para su mejor apreciación.

DIRECTOR GENERAL

DIRECTOR DE ADMINISTRACION
Y FINANZAS

CONTADOR

CONTRALOR NORMATIVO

C.P. LORENZO BARRERA SEGOVIA

LIC. JULIO R. ESCANDON JIMENEZ

C.P. ROBERTO MUÑOZ SALAZAR

C.P. EDGAR I. CONTRERAS BLANCO

Base Internacional Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
 Indicadores Financieros del trimestre actual comparativo con los cuatro últimos trimestres reportados:

Indicador Financiero	<u>Septiembre 2009</u>	<u>Junio 2009</u>	<u>Marzo 2009</u>	<u>Diciembre 2008</u>	<u>Septiembre 2008</u>
Solvencia	1.11	1.09	1.11	1.11	1.83
Liquidez	1.45	1.29	1.42	1.71	2.2
Apalancamiento	.04	.04	.08	.10	.37
ROE	15.30%	12.58 %	8 %	29.19%	13.84%
ROA	1.90%	1.44%	1%	3.74%	15.54%
Otros indicadores de Capital					
Requerimiento de capital / Capital global	18.69%	12.79	20.61	21.74	27.84
Relacionados con resultados del ejercicio					
Margen Financiero / Ingreso total de la operación	103%	103%	103%	103%	104%
Resultado de operación / Ingreso total de operación	29%	31.28%	37.22%	37.90%	28.17%
Ingreso neto / Gastos de Administración	140.84%	145.51%	159.28%	161%	139.21%
Gastos de Administración / Ingreso total de la operación	71%	68.72%	62.78%	62.10%	71.83%
Resultado neto / Gastos de Administración	29.12%	33.31%	40.56%	40.82%	22.97%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	13.08%	12.34%	11.24%	11.51%	13.52%