

**FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA,
COMPENSACION Y LIQUIDACION**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Comité Técnico y a los Fideicomitentes del
Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación:

Hemos examinado los balances generales del Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación (Asigna) al 31 de diciembre de 2005 y 2004, incluyendo las cuentas de orden de operaciones derivadas por cuenta de terceros, y los estados de resultados, de variaciones en el patrimonio y de cambios en la situación financiera, que les son relativos por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de Asigna. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, Asigna está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión para las cámaras de compensación en el mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa, que siguen en lo general a los principios de contabilidad generalmente aceptados en México emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C.

En la nota 1 a los estados financieros, la Administración explica la disminución del volumen de operaciones compensadas y liquidadas y del resultado de operación del ejercicio de 2005, respecto de 2004.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, incluyendo las cuentas de orden de operaciones derivadas por cuenta de terceros, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Mauricio Villanueva Cruz

16 de enero de 2006.

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Balances Generales

31 de diciembre de 2005 y 2004

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005,
excepto cuando se indica diferente)

Activo	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Pasivo y Patrimonio	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Disponibilidades	\$ 2	-	Pasivo		
Inversiones en valores (notas 3, 6 y 7):			Fondo de compensación (notas 6 y 9)	\$ 608,908	673,747
Títulos recibidos en reporto	800,240	839,880	Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar, neto (nota 7)	3,639	5,699	Impuestos por pagar	972	1,733
Mobiliario y equipo, neto (nota 4)	658	1,080	Acreedores diversos y otras cuentas		
Otros activos (nota 5)	2,555	3,419	por pagar (nota 7)	<u>4,510</u>	<u>2,801</u>
			Total del pasivo	<u>614,390</u>	<u>678,281</u>
			Patrimonio (nota 9)		
			Patrimonio contribuido:		
			Constancias de derechos fiduciarios	128,179	128,179
			Prima por emisión de derechos fiduciarios	<u>18,943</u>	<u>18,943</u>
				<u>147,122</u>	<u>147,122</u>
			Patrimonio ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	24,675	-2,774
			Resultado neto	<u>20,907</u>	<u>27,449</u>
				<u>45,582</u>	<u>24,675</u>
			Total del patrimonio	192,704	171,797
			Compromisos (nota 13)		
	<u>\$ 807,094</u>	<u>850,078</u>		<u>\$ 807,094</u>	<u>850,078</u>

Cuentas de orden (nota 10)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondo de aportaciones (nota 9):		
Efectivo invertido	\$ 5,504,418	6,316,163
Valores	<u>201,246</u>	<u>127,784</u>
	<u>\$ 5,705,664</u>	<u>6,443,947</u>
Contratos en operaciones derivadas por cuenta de terceros:		
Contratos de futuro de compra y venta:		
Monto nominal de contratos	\$ <u>2,139,088,593</u>	<u>2,303,516,313</u>
Monto a valor razonable de contratos	<u>\$ 2,125,650,616</u>	<u>2,353,682,623</u>
Número de contratos en operaciones		

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por servicios:		
Comisiones, cuotas y tarifas (notas 1 y 7)	\$ 47,802	70,982
Ingresos por intereses (nota 7)	17,215	10,517
Gastos por intereses	-356	-351
Resultado por posición monetaria	<u>-5,218</u>	<u>-7,919</u>
Ingresos totales de la operación	59,443	73,229
Gastos de administración y promoción (nota 7)	<u>-26,916</u>	<u>-27,450</u>
Resultado de la operación	32,527	45,779
Otros productos	63	94
Otros gastos	<u>-906</u>	<u>-773</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	31,684	45,100
Impuesto sobre la renta (nota 8)	<u>-10,777</u>	<u>-17,651</u>
Resultado neto	\$ <u>20,907</u>	<u>27,449</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Estados de Variaciones en el Patrimonio

Años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	Patrimonio				
	Contribuido		Ganado		Total del patrimonio
	Constancias de derechos fiduciarios	Prima por emisión de derechos fiduciarios	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2003	\$ 120,622	-	-33,456	37,757	124,923
Movimientos inherentes a las decisiones del Comité Técnico:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	37,757	-37,757	-
Aportaciones al patrimonio (nota 9)	7,557	18,943	-	-	26,500
Liquidación de derechos preferentes (nota 9)	-	-	-7,075	-	-7,075
Movimiento inherente a la operación:					
Resultado del ejercicio	-	-	-	27,449	27,449
Saldos al 31 de diciembre de 2004	128,179	18,943	-2,774	27,449	171,797
Movimiento inherente a la decisión del Comité Técnico:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	27,449	-27,449	-
Movimiento inherente a la operación:					
Resultado del ejercicio	-	-	-	20,907	20,907
Saldos al 31 de diciembre de 2005	\$ <u>128,179</u>	<u>18,943</u>	<u>24,675</u>	<u>20,907</u>	<u>192,704</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Estados de Cambios en la Situación Financiera

Años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Actividades de operación:		
Resultado neto	\$ 20,907	27,449
Más depreciación y amortización aplicada a resultados que no requirió la utilización de efectivo	<u>1,352</u>	<u>1,351</u>
	22,259	28,800
Financiamiento (inversión) de las cuentas de operación:		
Disminución (incremento) en inversiones en valores	39,640	-142,958
Disminución en cuentas por cobrar	2,060	1,918
(Disminución) incremento en fondo de compensación y otras cuentas por pagar	<u>-63,891</u>	<u>93,712</u>
Recursos generados por (utilizados en) la operación	<u>68</u>	<u>-18,528</u>
Actividades de financiamiento:		
Aportaciones al Patrimonio	-	26,500
Liquidación de derechos preferentes	<u>-</u>	<u>-7,075</u>
Recursos generados en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>19,425</u>
Actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario y equipo, neto	-68	-908
Disminución de otros activos	<u>2</u>	<u>3</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>-66</u>	<u>-905</u>
Aumento (disminución) de disponibilidades	2	-8
Disponibilidades:		
Al principio del año	<u>-</u>	<u>8</u>
Al fin del año	\$ <u><u>2</u></u>	<u><u>-</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

El Fideicomiso F/30430 Asigna, Compensación y Liquidación (Asigna), es un fideicomiso de administración y pago, constituido por instituciones financieras como fideicomitentes y fideicomisarios (socios liquidadores) autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), cuyo fiduciario es BBVA Bancomer, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer (BBVA Bancomer). La actividad principal de Asigna es compensar y liquidar los contratos de futuro y opción que celebren los operadores y liquidadores en MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S. A. de C. V. (MexDer) por medio de los socios liquidadores.

Asigna no tiene empleados, por lo que recibe servicios operativos y administrativos de Corporativo Mexicano del Mercado de Valores, S. A. de C. V. (Corporativo).

Socios liquidadores-

Son fideicomisos constituidos por las mismas instituciones financieras que participan del patrimonio de Asigna con la finalidad de celebrar por cuenta propia y de terceros, contratos de futuros y de opciones operados en MexDer, para lo cual, requieren cubrir los requisitos financieros, crediticios y operativos que establece la normatividad aplicable al mercado de instrumentos financieros derivados.

Los socios liquidadores podrán ser de dos clases: aquéllos que no permitan la adhesión de terceros una vez constituidos y los que preveen la posibilidad de que se adhieran terceros con el carácter tanto de fideicomitentes, como de fideicomisarios. Asigna tiene actualmente 4 socios liquidadores que operan por cuenta propia y 4 socios que operan por cuenta de terceros, cumpliendo así al 31 de diciembre de 2005 y 2004 con el mínimo de 5 socios liquidadores requerido por las reglas del mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa.

Los contratos de futuro al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Volumen de contratos	107,989,126	204,130,472
Importe de contratos (en pesos nominales)	\$ 10.7 billones	20.3 billones
Número de operaciones	77,074	108,952
Interés abierto (número de contratos)	21,368,530	23,025,824
	=====	=====

Los contratos de opción al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, se muestran a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Volumen de contratos	173,277	40,279
Importe de contratos (en pesos nominales)	\$ 227 millones	174.87 millones
Número de operaciones	508	2,086
Interés abierto (número de contratos)	5,523	4,676
	=====	=====

Concentración de volumen e ingresos-

A continuación se muestra el volumen de contratos de futuro y opción por subyacente, en los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

<u>Subyacente</u>	<u>Volumen</u> <u>2005</u>	<u>%</u>	<u>Volumen</u> <u>2004</u>	<u>%</u>
<u>Futuros:</u>				
Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días	99,830,916	92.30	199,550,333	97.74
Certificados de la Tesorería de la Federación a plazo de 91 días	4,509,002	4.17	2,524,381	1.24
Futuros del Dólar de los Estados Unidos de América	<u>2,934,658</u>	<u>2.71</u>	<u>1,400,448</u>	<u>0.69</u>
A la hoja siguiente	<u>107,274,576</u>	<u>99.18</u>	<u>203,475,162</u>	<u>99.67</u>

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

<u>Subyacente</u>	<u>Volumen</u> <u>2005</u>	<u>%</u>	<u>Volumen</u> <u>2004</u>	<u>%</u>
<u>Futuros:</u>				
De la hoja anterior	107,274,576	99.18	203,475,162	99.67
Indice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	410,565	0.38	348,835	0.17
Bono de Desarrollo del Gobierno Federal de 10 años a tasa fija	284,460	0.26	293,864	0.14
Acciones	19,400	0.02	12,591	0.01
UDI	-	-	20	0.00
Euro	125	0.00	-	-
<u>Opciones:</u>				
Indice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	37,346	0.03	35,989	0.01
Acciones	<u>135,931</u>	<u>0.13</u>	<u>4,290</u>	<u>0.00</u>
	<u>108,162,403</u>	<u>100.00</u>	<u>204,170,751</u>	<u>100.00</u>

A continuación se muestran los porcentajes de ingresos por subyacente obtenidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Futuros:</u>		
Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días	76.75%	89.40%
Certificados de la Tesorería de la Federación a plazo de 91 días	8.07%	3.38%
Indice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	4.19%	2.55%
Bono de Desarrollo del Gobierno Federal de 10 años a tasa fija	3.02%	2.02%
Futuros del Dólar de los Estados Unidos de América	6.43%	1.83%
Acciones	0.01%	0.01%
Euro	0.00%	-
<u>Opciones:</u>		
Indice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	1.38%	0.81%
Acciones	<u>0.15%</u>	<u>0.00%</u>
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

Durante el año de 2005, el volumen de operaciones compensadas y liquidadas y el resultado de operación disminuyeron respecto del año 2004. Una de las causas es que algunos participantes del mercado, migraron sus operaciones a mercados internacionales que ofrecen mayores facilidades operativas o de índole fiscal. La Administración de Asigna conjuntamente con MexDer pretenden lograr un mercado mexicano que ofrezca productos y facilidades similares a las que ofrecen las bolsas y cámaras extranjeras de derivados e incrementar el volumen de operatividad, por lo que han realizado y continuarán realizando diversas actividades y gestiones ante las autoridades, entre las que destacan las que se señalan a continuación:

Relacionadas con las operaciones:

- Apertura de cuentas globales.
- Apertura de cuentas a las instituciones financieras extranjeras para realizar operaciones por cuenta de sus clientes.
- Desarrollo de una interfase API/FIX que permita a los participantes nacionales y extranjeros, una conexión remota similar a la utilizada internacionalmente.

Relacionadas con aspectos regulatorios y fiscales:

- Nuevas reglas de capitalización para instituciones de crédito en México, publicadas el 28 de diciembre de 2005.
- Nuevas disposiciones para realizar operaciones financieras derivadas, por instituciones de seguros y fianzas en México.
- Incremento de los valores gubernamentales del extranjero, susceptibles de recibirse como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's), como T-Notes a plazo igual o menor a 180 días, que fue autorizado el 16 de enero de 2006.
- La exención fiscal a los extranjeros por los contratos de futuro sobre TIEE, Cetes y Bonos.

Operaciones sobresalientes-

En el Comité Técnico celebrado el día 30 de marzo de 2005, se aprobó la inversión de los recursos del Patrimonio Mínimo, Fondo de Compensación y Fondo de Aportaciones en las instituciones financieras de los Grupos Financieros a los que pertenecen los Socios Liquidadores, facultando al Director General a efectuar las inversiones respectivas procurando en todo momento obtener el mejor rendimiento posible, que sea compatible con la seguridad y liquidez.

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(2) Resumen de las principales políticas contables-**(a) Bases de presentación y revelación-**

Los estados financieros de Asigna están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), para las cámaras de compensación en el mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa en México. La Comisión tiene a su cargo la inspección, vigilancia y realiza la revisión de su información financiera. Las actividades y prácticas de Asigna se encuentran reguladas por la SHCP, la Comisión y Banco de México (Banco Central).

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión, siguen en lo general a los principios de contabilidad generalmente aceptados en México (PCGA), emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. ⁽¹⁾, e incluyen reglas de registro, valuación y presentación que difieren de los PCGA principalmente en la presentación de la información financiera.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables bajo el siguiente orden: los PCGA, criterios contables aplicables para las casas de bolsa, las Normas Internacionales de Contabilidad establecidas por el International Accounting Standards Board; los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos de América emitidos por el Financial Accounting Standards Board; o bien cualquier otra norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

Los estados financieros adjuntos están expresados en pesos de poder adquisitivo constante a la fecha del balance general más reciente que se presenta, utilizando para tal efecto los valores de las Unidades de Inversión (UDI), que son unidades de medición cuyo valor se determina por el Banco Central en función de la inflación.

(1) A partir del 1o. de enero de 2006, los estados financieros que se preparaban conforme a PCGA se deben de preparar de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), que actualizan e integran la normatividad contable en México, mismos que son emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF).

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005,
excepto cuando se indica diferente)

Los valores de la UDI, al 31 de diciembre de cada año se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI</u>
2005	\$ 3.6375
2004	3.5347
2003	3.3520
	=====

Para propósitos de revelación de las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de Estados Unidos de América.

(b) Disponibilidades-

Incluye depósitos en cuentas bancarias denominadas en moneda nacional y dólares.

(c) Inversiones en valores-

Comprenden títulos para negociar y títulos recibidos en reporto que se registran como se muestra a continuación:

Títulos para negociar - Son aquellos instrumentos financieros que Asigna tiene con el fin de invertir sus excedentes de liquidez, así como la posición de terceros, los cuales se registran a su costo de adquisición y a la fecha de enajenación se reconoce el resultado por compra-venta por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros. Dichos títulos se valúan al valor razonable utilizando información proporcionada por un proveedor de precios, o bien utilizando precios calculados con base en técnicas formales de valuación ampliamente aceptadas. El incremento o decremento por valuación se reconoce en resultados en el periodo que corresponda.

Títulos recibidos en reporto - Comprenden las operaciones de reporto que Asigna realiza con el fin de invertir sus excedentes de liquidez y el fondo de compensación. El reconocimiento del premio se efectúa con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación, afectando la valuación de los títulos objeto de la misma, así como los resultados del ejercicio. El valor presente del precio al vencimiento, se obtiene descontando dicho precio a la tasa de rendimiento obtenida considerando el valor razonable que corresponde a títulos de la misma especie de aquellos objeto del reporto, cuyo término sea equivalente al plazo restante de la operación.

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(d) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición y se actualiza utilizando factores derivados de la UDI. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas por la Administración como se muestra a continuación:

Equipo de cómputo	2 y 3 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo de transporte	2 años

(e) Otros activos-

Los otros activos incluyen principalmente licencias de uso de software y se presentan a su valor actualizado, con base en el valor de la UDI. La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre la base del valor actualizado, en un período de 10 años.

Asigna evalúa periódicamente los valores actualizados de otros activos, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados exceden el valor neto, amortizado, Asigna registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación.

(f) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de Asigna provienen principalmente de las comisiones por compensación y liquidación, uso de red, instalación y mantenimiento de sistemas utilizados en la operación de derivados. Los ingresos por comisiones se reconocen mensualmente con base en el volumen de contratos, una vez operados e independientemente de la fecha en que se cobran. Los ingresos por concepto de intereses de las inversiones en títulos para negociar y premios en reportos se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005,
excepto cuando se indica diferente)

(g) Actualización del patrimonio-

El patrimonio contribuido y ganado se actualizan por factores derivados de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio más reciente que se presenta. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los fideicomitentes.

(h) Resultado por posición monetaria-

Asigna reconoce en sus resultados el efecto (utilidad o pérdida) en el poder adquisitivo de la posición monetaria (resultado por posición monetaria). Cada mes se calcula dicho resultado, multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios, por la variación mensual del valor de la UDI. La suma de los resultados mensuales, que también se actualizan con el valor de la UDI al cierre del ejercicio más reciente que se presenta, representa el efecto monetario del año provocado por la inflación, que se registra en los resultados del ejercicio.

(i) Transacciones en moneda extranjera-

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de su celebración y liquidación y se convierten para su presentación en el balance general al tipo de cambio determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(j) Contingencias-

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

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(k) Uso de estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(3) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las inversiones en valores se integran por títulos gubernamentales recibidos en reporto como se muestra a continuación:

<u>Posición</u>	<u>Título</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<u>31 de diciembre de 2005</u>				
Por cuenta propia	BONO	8.45%	3 y 28	\$ 188,673
Por cuenta de terceros (nota 6)	BONO	8.45%	3	<u>611,567</u>
				\$ 800,240
				=====

<u>Posición</u>	<u>Título</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Importe</u>
<u>31 de diciembre de 2004</u>				
Por cuenta propia	BONO M	9.10%	3	\$ 165,179
Por cuenta de terceros (nota 6)	Cetes	9.10%	3	<u>674,701</u>
				\$ 839,880
				=====

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(4) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se integra como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Equipo de transporte	\$ 462	462
Equipo de cómputo	377	377
Mobiliario y equipo de oficina	<u>814</u>	<u>969</u>
	1,653	1,808
Menos depreciación acumulada	<u>995</u>	<u>728</u>
	\$ <u>658</u>	<u>1,080</u>
	=====	=====

(5) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los otros activos están representados por licencias de uso de software y se integran como se muestra a continuación:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sistema Intracs 400	\$ 8,485	8,485
Emulador One step Rumba AS400	<u>39</u>	<u>41</u>
	8,524	8,526
Menos amortización acumulada	<u>5,969</u>	<u>5,107</u>
	\$ <u>2,555</u>	<u>3,419</u>
	=====	=====

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(6) Fondo de compensación-

Asigna administra un fondo de compensación, que se integra por aportaciones en efectivo que realizan los socios liquidadores respecto de los contratos abiertos que mantienen registrados; el monto depositado por cada socio liquidador corresponderá a la cantidad que resulte mayor de:

- (a) El 10% de la aportación preoperativa;
- (b) El 10% respecto del promedio de los últimos 30 (treinta) días hábiles de las Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's) que haya mantenido el socio liquidador a favor de la Cámara de Compensación;
- (c) El 10% de las AIM's que haya mantenido el socio liquidador a favor de la Cámara de Compensación durante el día en que se realice el cálculo.

Asigna actualiza diariamente el monto de las aportaciones de cada socio liquidador al Fondo de Compensación cobrando o devolviendo los faltantes o excedentes. Los socios liquidadores tienen la obligación de constituir y reconstituir diariamente el fondo de compensación con relación al aumento o reducción de los contratos abiertos en cada una de sus cuentas.

En las disposiciones de carácter prudencial a las que se sujetarán en sus operaciones los participantes en el mercado de futuros cotizados en bolsa se establece que el efectivo que se mantenga en el fondo de compensación deberá estar invertido en depósitos bancarios a la vista, valores gubernamentales con plazo de vencimiento menor a 90 días o reportos al referido plazo sobre dichos títulos (nota 3).

(7) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

Para llevar a cabo sus operaciones, Asigna se apoya principalmente de los siguientes servicios prestados por compañías relacionadas:

MexDer - Provee la infraestructura para que se celebren las operaciones de futuro y opción.

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

Corporativo - Proporciona servicios operativos y administrativos de personal, jurídico, de auditoría y legales.

Bursatec, S. A. de C. V. (Bursatec) - Presta servicios de desarrollo y mantenimiento de sistemas, servicios de comunicación y de cómputo.

Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S. A. de C. V. (Valmer) - Provee servicios de cálculo, determinación y suministro de precios para la valuación de valores.

S. D. Indeval, S. A. de C. V. (Indeval) - Renta de oficinas, equipo de cómputo y custodia de valores.

SIF-Garban Intercapital México, S. A. de C. V. (SIF-Garban) - Uso de sistema de información de posturas y precios (SIPO) para subasta de fondos.

Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V. (BMV) - Servicio de mensajería, papelería, mantenimiento de oficinas y renta de estacionamientos.

Cebur, S. A. de C. V. (Cebur) – Renta de estacionamientos y mantenimiento de oficinas. A partir del 1º de agosto de 2005 se firmó un convenio de cesión de derechos de Cebur a favor de BMV por la prestación de estos servicios.

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en miles de pesos nominales, en los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 fueron como siguen:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos:		
Ingresos por servicios a socios liquidadores	\$ 46,711	66,848
Intereses ganados por inversión del patrimonio	16,935	9,976
Otros	61	170
	=====	=====

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos:		
Servicios profesionales de Corporativo	\$ 14,332	13,427
Servicios informáticos, de telefonía y licencias de Bursatec	5,382	6,184
Arrendamiento de oficinas y equipo, publicidad y custodia de valores de Indeval	1,229	685
Honorarios fiduciarios a BBVA Bancomer, S. A.	701	673
Honorarios por licencias SIF Garban	196	204
Servicios de renta de estacionamientos y energía eléctrica de Cebur	168	151
Servicios de mensajería, publicidad, licencias y papelería de la BMV	185	121
Servicios de valuación de Valmer	125	123
Servicios de publicidad, auditoría, venta de información, telefonía y proyectos de MexDer	51	686
Otros	-	5
	=====	=====

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en miles de pesos nominales, se integran como siguen:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inversiones en valores:		
BBVA Bancomer, S. A.	\$ 700,034	816,141
Scotiabank Inverlat	100,208	-
Cuentas por cobrar:		
Liquidaciones y comisiones a socios liquidadores	3,609	5,475
MexDer	-	28
Valmer	-	3
	=====	=====
Cuentas por pagar:		
Liquidaciones a socios liquidadores	\$ 2,659	928
Corporativo	1,256	1,401
Indeval	-	64
Bursatec	-	39
	=====	=====

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(8) Régimen de impuesto sobre la renta, impuesto al activo e impuesto al valor agregado-

Mediante los oficios 330-SAT-IV-7-AMJ-405/05 del 21 de diciembre de 2005 y el 330-SAT-IV-2-FJL-8170/03 del 30 de septiembre de 2004, la Administración Central Jurídica de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria, confirmó el régimen fiscal de transparencia correspondiente a Asigna para los años 2005 y 2004, respectivamente. BBVA Bancomer, en su carácter de fiduciario de Asigna, se encuentra obligado a determinar la utilidad o pérdida fiscal en los términos que establece la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) para las personas morales y cumplir por cuenta de sus fideicomitentes con los pagos provisionales en términos de dicha Ley.

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes, los fideicomitentes acumulan la parte proporcional de la utilidad fiscal o deducen la parte proporcional de la pérdida fiscal que les corresponda, pagando individualmente el impuesto del ejercicio y acreditando, proporcionalmente el monto de los pagos provisionales efectuados por el fiduciario, los cuales se registran como un gasto en el resultado del ejercicio.

Asimismo, Asigna está sujeta a efectuar los pagos provisionales de Impuesto al Activo (IMPAC) de conformidad con los términos establecidos en el Artículo 7-Bis de la Ley del Impuesto al Activo y está sujeto al IMPAC por los activos no financieros menos ciertas deudas. Asigna está sujeto al Impuesto al Valor Agregado (IVA) según lo dispuesto en los Artículos 1 Fracción II y 14 de la Ley del IVA.

(9) Patrimonio-

Constancias de derechos fiduciarios - Corresponden a las aportaciones de los fideicomitentes para la constitución del patrimonio mínimo y los excedentes del patrimonio mínimo a que se refiere la legislación aplicable, así como a las ganancias o pérdidas generadas en la operación de Asigna. El patrimonio mínimo de Asigna no puede ser inferior al equivalente en moneda nacional a quince millones de UDIS (\$54,563 al 31 de diciembre de 2005). El monto total de este patrimonio mínimo puede ser aumentado por decisión del Comité Técnico de Asigna (Comité Técnico) y se aplicaría, como último recurso, para solventar situaciones extremas de incumplimiento por parte de los Socios Liquidadores.

Los fideicomitentes "A" podrán ser fideicomisos que sean socios del MexDer y que participen en el patrimonio de Asigna.

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

Los fideicomitentes “B” podrán ser personas físicas y morales que hayan recibido la autorización de la SHCP para participar en el patrimonio de Asigna, estos tienen únicamente derechos de carácter patrimonial y corporativo.

La SHCP autorizó que cada Socio Liquidador detente derechos fiduciarios que represente hasta el 10% del patrimonio de Asigna; autorizando participaciones mayores al Indeval, mientras que BBVA Bancomer espera que con el ingreso de nuevos socios liquidadores en Asigna se diluya su participación.

En sesión del Comité Técnico, celebrada el día 24 de septiembre de 2003, se aprobó admitir a Banco Santander Serfín, S. A. como Socio Liquidador de la Posición de Terceros, cubriendo dicha aportación en mayo de 2004 por la cantidad de \$26,500 (\$24,900 miles de pesos nominales) e incluye una prima por emisión de derechos fiduciarios de \$18,943 (\$17,800 miles de pesos nominales).

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el patrimonio aportado por los fideicomitentes es de \$147,122 (\$107,400 miles de pesos nominales), el cual está representado por 11 constancias de derechos fiduciarios y se integra como sigue:

<u>Socios liquidadores</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>			
	<u>Propia</u>	<u>Terceros</u>	<u>Patrimonial</u>	<u>Total</u>
Fideicomitentes “A”:				
Banco Nacional de México, S. A.	7.92	7.92	-	15.84
BBVA Bancomer, S. A.	7.92	7.92	-	15.84
Scotiabank Inverlat, S. A.	7.92	7.92	-	15.84
Banco Santander Serfín, S. A.	7.92	7.92	-	15.84
Fideicomitentes “B”:				
BBV Derivados, S. A.	-	-	7.92	7.92
BBVA Bancomer, S. A.	-	-	7.92	7.92
Indeval	-	-	20.80	20.80
	31.68	31.68	36.64	100.00
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

Mediante sesión del Comité Técnico del día 25 de agosto de 2004, y oficio de la SHCP del 21 de octubre de 2005, se acordó modificar las cláusulas del contrato de fideicomiso a efecto de que todos los fideicomitentes tengan los mismos derechos sobre el patrimonio del fideicomiso, sobre las utilidades que en él se generan, así como la enajenación de los derechos fiduciarios, a cambio de la liquidación en efectivo a Indeval de sus aportaciones actualizadas por el promedio simple de la Tasa de Interés Interbancaria a plazo de 28 días más 2 puntos capitalizado en forma anual menos el valor de su participación en el patrimonio. El importe actualizado de las aportaciones de Indeval al 31 de agosto de 2004 ascendía a \$40,603 (miles de pesos nominales) mientras que la participación en el patrimonio de Indeval a la misma fecha era de \$33,826 (miles de pesos nominales), por lo que en el mes de septiembre de 2004 se liquidó el derecho preferente de Indeval por \$7,075 (\$6,777 miles de pesos nominales).

La liquidación del derecho preferente mencionado anteriormente a favor de Indeval se realizó con cargo a las utilidades acumuladas al 31 de agosto de 2004.

El patrimonio mínimo únicamente podrá ser invertido en depósitos bancarios de dinero a la vista y valores gubernamentales con plazo de vencimiento menor a noventa días o en reportos sobre dichos títulos al plazo referido; sin embargo hasta el 10% del patrimonio mínimo, así como los excedentes de éste, podrán estar invertidos en otros activos que aprueben las autoridades. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Asigna cumple con estas disposiciones.

Las demás cantidades que integren el patrimonio del fideicomiso podrán ser invertidas en valores de deuda con la máxima seguridad y liquidez, conforme a las instrucciones que reciba la fiduciaria por escrito del Comité Técnico, Subcomité o persona que el primero designe. Los instrumentos en que se realice la inversión a que se refiere este párrafo, podrán encontrarse inscritos o no en el Registro Nacional de Valores que lleva la Comisión, no pudiendo en ningún caso, adquirirse papel comercial sin aval bancario.

Integración del patrimonio legal - Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la conciliación entre el patrimonio contable y el legal se presenta como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Patrimonio contable:		
Patrimonio mínimo	\$ 54,563	54,563
Excedente del patrimonio mínimo	92,559	92,559
Patrimonio ganado	<u>45,582</u>	<u>24,675</u>
	192,704	171,797
Más:		
Fondo de compensación (nota 6)	608,908	673,747
Fondo de aportaciones (nota 10)	<u>5,705,664</u>	<u>6,443,947</u>
Patrimonio legal	\$ <u>6,507,276</u>	<u>7,289,491</u>

(10) Cuentas de orden-**(a) Fondo de aportaciones-**

Asigna deberá mantener un fondo de aportaciones integrado por las AIM's en efectivo o en valores que los Socios Liquidadores tienen la obligación de entregar respecto de los contratos abiertos que mantengan registrados en sus cuentas. Los recursos de este fondo se mantienen invertidos en reportos sobre valores gubernamentales y se destinan a cubrir las obligaciones de cada Socio Liquidador, derivadas de los contratos registrados en Asigna.

El monto de las AIM's se calcula con base en parámetros que determine el Comité Técnico y deberán ser suficientes para cubrir las pérdidas máximas esperadas que puedan generar las posiciones abiertas registradas en las cuentas de los Socios Liquidadores, en cada día de negociación.

Asigna actualiza las AIM's y sus rendimientos al día siguiente de la fecha de operación, o las libera parcialmente cuando resultan superiores a lo requerido.

Los Socios Liquidadores de posición de terceros están obligados a exigir a sus clientes la constitución de aportaciones respecto a los contratos que registren por su intermedio. Las cantidades adicionales que exijan a sus clientes tendrán el carácter de excedentes de AIM's y serán calculadas de acuerdo a las metodologías aprobadas internamente según el riesgo de crédito y mercado. Estos excedentes permanecen en poder del Socio Liquidador, quien los debe invertir, de acuerdo con lo establecido por las autoridades financieras, aplicando los rendimientos a favor del cliente.

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(b) Contratos de futuro de compra y venta-

Son contratos estandarizados en plazo, monto, cantidad y calidad, entre otros, para comprar o vender un subyacente, a un cierto precio, cuya liquidación, se realizará en una fecha futura.

(c) Contratos de opción de compra y venta-

Son contratos estandarizados en plazo, monto, cantidad y calidad, entre otros, a través de los cuales el comprador, mediante el pago de una prima, adquiere del vendedor el derecho pero no la obligación de comprar (Call) o vender (Put) un activo subyacente a un precio pactado en una fecha futura, y el vendedor se obliga a vender o comprar según corresponda, el activo subyacente al precio convenido.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los contratos de futuros y opciones por subyacente se muestran a continuación:

Futuros al 31 de diciembre de 2005

<u>Subyacente</u>	<u>Número de contratos</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días	21,075,907	\$ 2,107,590,700	2,093,757,195
Futuros del Dólar de los Estados Unidos de América	134,956	14,322,205	14,645,994
Certificados de la Tesorería de la Federación a plazo de 91 días	130,000	13,000,000	12,974,311
Indice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	22,130	3,939,583	4,028,407
Acciones Cemex	3,400	21,488	21,875
Bono de Desarrollo del Gobierno Federal de 10 años a tasa fija	2,101	210,100	218,294
Euro	<u>36</u>	<u>4,517</u>	<u>4,540</u>
	<u>21,368,530</u>	<u>\$ 2,139,088,593</u>	<u>2,125,650,616</u>
	=====	=====	=====

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

Futuros al 31 de diciembre de 2005

<u>Subyacente</u>	<u>Número de contratos</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Indice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	3,493	\$	621,824	513,966
Naftrac	<u>2,030</u>		<u>3,609</u>	<u>2,645</u>
	5,523	\$	625,433	516,611
	<u>=====</u>		<u>=====</u>	<u>=====</u>

Futuros al 31 de diciembre de 2004

<u>Subyacente</u>	<u>Número de contratos</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días	22,839,861	\$	2,283,986,100	2,333,535,147
Futuros del Dólar de los Estados Unidos de América	97,878		10,980,248	11,445,162
Certificados de la Tesorería de la Federación a plazo de 91 días	62,000		6,200,000	6,366,305
Bono de Desarrollo del Gobierno Federal de 10 años a tasa fija	18,400		1,840,000	1,797,507
Indice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	3,885		501,825	529,966
Acciones Telmex L	<u>3,800</u>		<u>8,140</u>	<u>8,536</u>
	23,025,824	\$	2,303,516,313	2,353,682,623
	<u>=====</u>		<u>=====</u>	<u>=====</u>

Opciones al 31 de diciembre de 2004

Indice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores	4,676	\$	1,207,998	1,116,572
	<u>=====</u>		<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(11) Red de seguridad-

La Red de Seguridad de Asigna, establece las políticas y procedimientos que permiten enfrentar el potencial incumplimiento y/o quebranto de algún cliente y/o un socio liquidador y contempla seis niveles de disposición de recursos, hasta lograr satisfacer completamente el monto incumplido, generando así un proceso en donde el riesgo es mutualizado entre todos los socios liquidadores de Asigna. Dichos niveles se forman como sigue:

- 1.- Fondo de Excedentes de Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's)
- 2.- Fondo de Aportaciones
- 3.- Fondo de Compensación
- 4.- Patrimonio de Socios Liquidadores por Posición Propia
- 5.- Patrimonio de Socios Liquidadores por Posición de Terceros
- 6.- Patrimonio de Asigna

Medidas para reducir la exposición al riesgo-

Asigna desarrolla una serie de actividades encaminadas a mantener la integridad financiera y operativa en el mercado de derivados de socios liquidadores, sus clientes y de sí misma.

Las actividades de control de riesgos implican evitar la concertación de posiciones abiertas que lleguen a ser de alto riesgo para el mercado en su conjunto. En este sentido las principales actividades que se desarrollan son las siguientes:

- Monitoreo permanente del comportamiento de mercado.
- Monitoreo de las posiciones abiertas y posiciones límite.
- Supervisión de los procesos de liquidación diaria y vencimiento de los contratos.
- Vigilancia del cumplimiento de manuales y reglamentos internos.
- Observación de los parámetros operativos.

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

Como una medida de prevención de quebrantos Asigna lleva a cabo una evaluación de riesgo al que se exponen. Para realizar esta actividad, desarrolla entre otras, las siguientes actividades:

- Monitorea en tiempo real las posiciones de los Operadores y Clientes, así como la suficiencia de recursos.
- Realiza simulaciones con factores extremos de precios para cada cuenta abierta en el mercado.
- Establece alarmas sobre la insuficiencia de recursos con el fin de requerir recursos de manera oportuna.
- Detonar una Liquidación Extraordinaria, cuando los movimientos en precios impliquen pérdidas y ganancias intradía equivalentes al 75% de las AIM's de los respectivos contratos, o de acuerdo a algún otro criterio que establezca el Subcomité de Admisión y Administración de Riesgos.

Asigna desarrolla una serie de actividades encaminadas a la implementación y desarrollo de metodologías que permiten estimar los riesgos de los socios liquidadores con posición propia y posición con terceros, con el objeto de mantener la integridad financiera del mercado. Entre otras actividades desarrolladas, sobresalen las siguientes:

- Determinar las AIM's aplicables a cada uno de los Contratos de Futuros negociados en MexDer.
- Determinar las variaciones máximas esperadas en los precios de los activos subyacentes para el cálculo de AIM's de acuerdo al algoritmo TIM's para los contratos de opciones.
- Evaluar y determinar los descuentos que deben aplicar a los valores constituidos como AIM's.
- Monitorea en tiempo real la suficiencia de las AIM's.
- Evaluar la suficiencia del Fondo de Compensación.
- Monitorear de manera permanente la suficiencia y liquidez del patrimonio de los Socios Liquidadores.

Adicionalmente, Asigna realiza pruebas extremas sobre la eficiencia de la metodología aplicada para la determinación de los márgenes (Back Testing Model) y se realizan pruebas sobre la suficiencia de recursos de la Red de Seguridad (Stress Testing).

(Continúa)

FIDEICOMISO F/30430 ASIGNA, COMPENSACION Y LIQUIDACION

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2005, excepto cuando se indica diferente)

(12) Calificación crediticia-

Con fecha 19 de mayo de 2005, la empresa calificadora Fitch de México, S. A. de C. V., ratificó la calificación de “AAA (mex)” a Asigna, la cual significa la más alta calidad crediticia en su escala de calificaciones domésticas como riesgo contraparte. Esta calificación se otorga a aquellas instituciones que den un oportuno cumplimiento a sus compromisos financieros.

El 16 de marzo de 2005, la empresa calificadora Standard & Poor’s mejoró la calificación de Asigna a “BBB” en moneda extranjera de largo plazo y confirmó la calificación de “A-3” en moneda extranjera de corto plazo, asimismo ratificó una calificación en la escala CaVal de “mxAAA/Estable/mxA-1+” y modificó la perspectiva de la calificación a escala global de perspectiva “Estable” a perspectiva “Positiva”.

En el mes de julio de 2005, la empresa calificadora Moody’s Investors Service, ratificó la calificación de “A1” a Asigna dentro de su escala global y Aaa.mx con perspectiva estable en la escala nacional.

(13) Compromisos-

Asigna ha celebrado diversos contratos de prestación de servicios de vigencia indefinida con compañías relacionadas, necesarios para su operación, como son servicios de personal, informáticos, administrativos y arrendamiento, entre otros (ver nota 7).