

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Con el Informe del Comisario y
el Informe de los Auditores Independientes)

Jorge E. Peña Tapia
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora
de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver:

En mi carácter de Comisario de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2013.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera y valuación de la cartera de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver al 31 de diciembre de 2013, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

RUBRICA

C.P.C. Jorge E. Peña Tapia
Comisario

México, D. F., a 21 de febrero de 2014.

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Operadora Actinver, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Operadora Actinver, S. A. de C. V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), que comprenden los balances generales y estados de valuación de la cartera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Operadora de sus estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Operadora. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Victor Hugo Guil liem Arroyo

21 de febrero de 2014.



OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Balances Generales

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Pasivo y Capital</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponibilidades (nota 4)	\$ 1,541	1,072	Otras cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (nota 5):			Acreedores diversos y otras	\$ 101,335	93,368
Títulos para negociar	29,743	2,361	cuentas por pagar (nota 10)	-	250
			Créditos diferidos y cobros anticipados	<u> </u>	<u> </u>
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	88,463	94,643	Total pasivo	<u>101,335</u>	<u>93,618</u>
Mobiliario y equipo, neto (nota 7)	8,233	34,600	Capital contable (nota 11):		
Inversiones permanentes (nota 8)	53,766	52,984	Capital contribuido:		
Impuesto diferido, neto (nota 12)	265	3,226	Capital social	<u>139,406</u>	<u>164,406</u>
Otros activos:			Capital ganado:		
Cargos diferidos, pagos anticipados			Reservas de capital	1,300	840
e intangibles (nota 9)	18,139	12,807	Resultado de ejercicios anteriores	(57,631)	(66,362)
			Resultado neto	<u>15,740</u>	<u>9,191</u>
				<u>(40,591)</u>	<u>(56,331)</u>
			Total capital contable	98,815	108,075
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 15)		
			Hecho posterior (nota 16)		
Total activo	<u>\$ 200,150</u>	<u>201,693</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 200,150</u>	<u>201,693</u>

<u>Cuentas de orden</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital social autorizado	\$ 125,366	150,366
Acciones emitidas	125,366,252	150,366,252
Bienes en custodia o en administración	\$ 95,270,708	77,129,008
Operaciones por cuentas de terceros	<u>\$ 91,646</u>	<u>74,221</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de \$125,366 y \$150,366, respectivamente."

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RUBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RUBRICA

L.C.P. Armando Robles Garrido
Director de Auditoría Interna

RUBRICA

C.P.C. Fernando Cisneros Matusita
Director Ejecutivo de Administración

OPERADORA ACTINVER, S.A. DE C.V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

31 de diciembre de 2013

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Total de títulos</u>	<u>Valor razonable o contable unitario (en pesos)</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>	<u>Días por vencer</u>	
Títulos para negociar (nota 5):									
<u>Sociedades de inversión</u>									
ACTIREN	M1	51	AAA/4HR	200	200	7.705108	\$ 2	-	
ACTI500	B3	52	n/a	93	93	2.072237	-	-	
ACTIVAR	B	52	n/a	521	521	79.922436	42	-	
APOLO12	B1	51	AA/4HR	22,988	22,988	0.660975	15	-	
ACTICOB	B1	51	AAA/4HR	1,362	1,362	16.784032	23	-	
LOYPLUS	B1	51	AA/4HR	701	701	12.132150	9	-	
ACTIMED	B1	51	AA/4HR	13,390	13,390	3.877102	52	-	
ACTI500	B1	52	n/a	13,185	13,185	1.911352	25	-	
ACTIREN	E	51	AAA/4HR	3,628,066	3,628,066	8.151798	29,575	-	
Total de títulos para negociar							\$	29,743	
Inversiones permanentes en acciones (nota 8):									
<u>Sociedades de inversión en instrumentos de deuda:</u>									
ACTICOB	A	51	AAA/4HR	76,337	76,337	17.556885	\$ 1,340	-	
ACTIEUR	A	51	AAA/5HR	10,870	10,870	140.487592	1,527	-	
ACTIG+	A	51	AA/3HR	1,020,127	1,020,127	0.781098	797	-	
ACTIGOB	A	51	AAA/3HR	377,359	377,359	4.178567	1,577	-	
ACTIMED	A	51	AA/4HR	384,620	384,620	4.291676	1,651	-	
ACTIPLA	A	51	AA/5HR	408,164	408,164	3.842741	1,568	-	
ACTIPLU	A	51	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	1.124826	1,125	-	
ACTIREN	A	51	AAA/4HR	181,819	181,819	8.254367	1,501	-	
AGOB+	A	51	AAA/3HR	877,193	877,193	1.965746	1,724	-	
ALTERNA	A	51	AA/5HR	476,191	476,191	3.562145	1,696	-	
APOLO10	A	51	AAA/4HR	909,091	909,091	1.547438	1,407	-	
APOLO12	A	51	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	0.706423	706	-	
APOLO90	A	51	AAA/4HR	662,252	662,252	1.775432	1,176	-	
AWLASA	A	51	AAA/2HR	28,986	28,986	14.561128	422	-	
LOYDMAX	A	51	AAA/4HR	71,634	71,634	9.450712	677	-	
LOYPLUS	A	51	AA/4HR	102,670	102,670	13.081835	1,343	-	
PRUCOD	A	51	AAA/4HR	1,000,000	1,000,000	1.174382	1,174	-	
PRUDLS	A	51	AAA/5HR	1,000,000	1,000,000	1.456544	1,457	-	
PRUEM	A	51	A/6HR	1,000,000	1,000,000	1.275657	1,276	-	
REGIO1	A	51	AAA/3HR	490,197	490,197	1.055200	517	-	
							24,661		
<u>Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable:</u>									
ACTCOMM	A	52	n/a	77,340	77,340	11.073787	857	-	
ACTEMER	A	52	n/a	11,112	11,112	48.441889	538	-	
ACTI500	A	52	n/a	1,000,000	1,000,000	2.312788	2,313	-	
ACTICRE	A	52	n/a	61,163	61,163	29.762525	1,820	-	
ACTIDOW	A	52	n/a	666,667	666,667	3.096994	2,065	-	
ACTINBR	A	52	n/a	189,754	189,754	4.753555	902	-	
ACTINEM	A	52	n/a	6,757	6,757	130.525134	882	-	
ACTINMO	A	52	n/a	26,316	26,316	42.004197	1,105	-	
ACTINTK	A	52	n/a	4,444,445	4,444,445	0.051915	231	-	
ACTIPAT	A	52	n/a	125,629	125,629	11.663284	1,465	-	
ACTIUS	A	52	n/a	1,000,000	1,000,000	1.727814	1,728	-	
ACTIVAR	A	52	n/a	18,560	18,560	85.896651	1,594	-	
ACTIVCO	A	52	n/a	50,000	50,000	35.852400	1,793	-	
ACTIVCR	A	52	n/a	526,316	526,316	0.682065	359	-	
ACTIVPA	A	52	n/a	69,931	69,931	1.107589	77	-	
ACTOTAL	A	52	n/a	6,470	6,470	209.454960	1,355	-	
DINAMO	A	52	n/a	833,334	833,334	1.829962	1,525	-	
LOYD-US	A	52	n/a	28,580	28,580	5.267283	151	-	
MAYA	A	52	n/a	40,000	40,000	33.682264	1,347	-	
OPORT1	A	52	n/a	169,492	169,492	4.125060	699	-	
OPTIMO	A	52	n/a	2,000,000	2,000,000	1.975909	3,952	-	
PRUREF	A	52	n/a	632,912	632,912	3.707558	2,347	-	
							29,105		
Total de inversiones permanentes en acciones							\$	53,766	

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S.A. DE C.V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

31 de diciembre de 2012

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Total de títulos</u>	<u>Valor razonable o contable unitario (en pesos)</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>	<u>Días por vencer</u>	
Títulos para negociar (nota 5):									
<u>Sociedades de inversión</u>									
ACTIREN	M1	51	AAA/3HR	200	200	7.642708	\$ 1	-	
ACTI500	B3	52	n/a	93	93	1.562014	-	-	
ACTIVAR	B	52	n/a	521	521	81.786626	43	-	
APOLO12	B1	51	AAA/5HR	22,988	22,988	0.643432	15	-	
ACTICOB	B1	51	AAA/4HR	1,362	1,362	16.546690	23	-	
LOYPLUS	B1	51	AAA/1HR	701	701	11.884238	8	-	
ACTIMED	B1	51	AA/4HR	13,390	13,390	3.801950	51	-	
ACTI500	B1	52	n/a	13,185	13,185	1.470326	19	-	
ACTIREN	E	51	AAA/3HR	274,015	274,015	8.030873	2,201	-	
Total de títulos para negociar							\$	2,361	

Inversiones permanentes en acciones (nota 8):

Sociedades de inversión en instrumentos de deuda:

ACTICOB	A	51	AAA/4HR	76,337	76,337	17.125013	\$ 1,307	-
ACTIEUR	A	51	AAA/5HR	10,870	10,870	132.683934	1,442	-
ACTIG+	A	51	AAA/2HR	1,020,127	1,020,127	0.747564	763	-
ACTIGOB	A	51	AAA/1HR	377,359	377,359	4.026350	1,519	-
ACTIMED	A	51	AA/4HR	384,620	384,620	4.118020	1,584	-
ACTIPLA	A	51	AA/6HR	408,164	408,164	3.820814	1,560	-
ACTIPLU	A	51	AAA/5HR	1,000,000	1,000,000	1.099319	1,099	-
ACTIREN	A	51	AAA/3HR	181,819	181,819	7.932728	1,442	-
AGOB+	A	51	AA/5HR	877,193	877,193	1.882086	1,651	-
ALTERNA	A	51	AAA/5HR	476,191	476,191	3.404935	1,622	-
APOLO10	A	51	AA/4HR	909,091	909,091	1.600283	1,455	-
APOLO12	A	51	AAA/5HR	1,000,000	1,000,000	0.675979	676	-
APOLO90	A	51	AAA/4HR	662,252	662,252	1.859406	1,232	-
APOLOD	A	51	AAA/4HR	490,197	490,197	1.200284	589	-
APOLOM	A	51	AAA/2HR	4,444,445	4,444,445	0.087381	388	-
AWLASA	A	51	AAA/3HR	28,986	28,986	31.470540	912	-
F-PATRI	A	51	AAA/1HR	833,334	833,334	1.880161	1,567	-
LOYD-MAX	A	51	AAA/4HR	71,634	71,634	18.409756	1,319	-
LOYPLUS	A	51	AAA/1HR	102,670	102,670	12.597360	1,293	-
PRUCOD	A	51	AAA/5HR	1,000,000	1,000,000	1.227110	1,227	-
PRUDLS	A	51	AAA/6HR	1,000,000	1,000,000	1.501239	1,501	-
PRUEM	A	51	A/6HR	1,000,000	1,000,000	1.333228	1,333	-
								27,481

Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable:

ACTCOMM	A	52	n/a	77,340	77,340	10.909612	844	-
ACTEMER	A	52	n/a	11,112	11,112	55.313939	615	-
ACTI500	A	52	n/a	1,000,000	1,000,000	1.728273	1,728	-
ACTICRE	A	52	n/a	61,163	61,163	27.617766	1,689	-
ACTIDOW	A	52	n/a	666,667	666,667	2.378846	1,586	-
ACTINBR	A	52	n/a	189,754	189,754	5.786365	1,098	-
ACTINEM	A	52	n/a	6,757	6,757	133.310309	901	-
ACTINMO	A	52	n/a	26,316	26,316	43.929272	1,156	-
ACTIPAT	A	52	n/a	125,629	125,629	10.827431	1,360	-
ACTIUS	A	52	n/a	1,000,000	1,000,000	1.320304	1,320	-
ACTIVAR	A	52	n/a	18,560	18,560	86.382598	1,603	-
ACTIVCO	A	52	n/a	50,000	50,000	34.128516	1,707	-
ACTIVCR	A	52	n/a	526,316	526,316	0.635491	335	-
ACTIVPA	A	52	n/a	69,931	69,931	1.045352	73	-
ACTOTAL	A	52	n/a	6,470	6,470	201.731233	1,305	-
LOYD-US	A	52	n/a	28,580	28,580	8.619506	246	-
MAYA	A	52	n/a	40,000	40,000	31.756460	1,270	-
OPORT1	A	52	n/a	169,492	169,492	4.302247	729	-
OPTIMO	A	52	n/a	2,000,000	2,000,000	1.753921	3,508	-
PRUREF	A	52	n/a	632,912	632,912	3.839955	2,430	-
								25,503

Total de inversiones permanentes en acciones

\$ 52,984

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RUBRICA
Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RUBRICA
L.C.P. Armando Robles Garrido
Director de Auditoria Interna

RUBRICA
C.P.C. Fernando Cisneros Matusita
Director Ejecutivo de Administración

OPERADORA ACTINVER, S.A. DE C.V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 13)	\$ 1,161,588	940,284
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 13)	<u>(995,752)</u>	<u>(813,324)</u>
Ingresos por servicios	165,836	126,960
Margen integral de financiamiento (nota 5)	467	405
Otros egresos de la operación, neto	(14,386)	(11,337)
Gastos de administración (nota 13)	<u>(123,297)</u>	<u>(105,269)</u>
Resultado de la operación	28,620	10,759
Participación en el resultado de sociedades de inversión (nota 8)	<u>782</u>	<u>1,871</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>29,402</u>	<u>12,630</u>
Impuestos a la utilidad (nota 12):		
Causados	10,701	-
Diferidos	<u>2,961</u>	<u>3,439</u>
	<u>13,662</u>	<u>3,439</u>
Resultado neto	<u>\$ 15,740</u>	<u>9,191</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RUBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RUBRICA

L.C.P. Armando Robles Garrido
Director de Auditoría Interna

RUBRICA

C.P.C. Fernando Cisneros Matusita
Director Ejecutivo de Administración

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 164,406	840	(54,246)	(12,116)	98,884
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio	-	-	(12,116)	12,116	-
Movimiento inherente al resultado integral:					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,191</u>	<u>9,191</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	164,406	840	(66,362)	9,191	108,075
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Disminución de capital social (nota 11a)	(25,000)	-	-	-	(25,000)
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento de reservas	-	460	8,731	(9,191)	-
Movimiento inherente al resultado integral:					
Resultado neto	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,740</u>	<u>15,740</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>\$ 139,406</u>	<u>1,300</u>	<u>(57,631)</u>	<u>15,740</u>	<u>98,815</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RUBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RUBRICA

L.C.P. Armando Robles Garrido
Director de Auditoría Interna

RUBRICA

C.P.C. Fernando Cisneros Matusita
Director Ejecutivo de Administración

OPERADORA ACTINVER, S.A. DE C.V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto	\$ 15,740	9,191
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización de mobiliario y equipo	2,816	5,973
Amortización de cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,327	3,073
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	13,662	3,439
Pérdida por bajas de mobiliario y equipo	23,839	9,810
Provisiones	16,346	2,969
Participación en el resultado de sociedades de inversión	(782)	(1,871)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(407)</u>	<u>(307)</u>
	<u>58,801</u>	<u>23,086</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(26,975)	(1,855)
Cambio en cuentas por cobrar	6,180	11,676
Cambio en otros activos operativos	(8,659)	1,838
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(19,330)</u>	<u>(47,760)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(48,784)</u>	<u>(36,101)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por pagos por adquisición de mobiliario y equipo	<u>(288)</u>	<u>(4,842)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por reducción de capital social	<u>(25,000)</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto de disponibilidades	469	(8,666)
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>1,072</u>	<u>9,738</u>
Al final del año	<u>\$ 1,541</u>	<u>1,072</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RUBRICA

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General

RUBRICA

L.C.P. Armando Robles Garrido
Director de Auditoría Interna

RUBRICA

C.P.C. Fernando Cisneros Matusita
Director Ejecutivo de Administración

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de pesos)

(1) Actividad y operación sobresaliente-

Actividad-

Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora) inició sus actividades el 20 de septiembre de 1996 con autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) y tiene por objeto prestar servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de inversiones de las sociedades de inversión promovidas por su afiliada Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo) que posee el 99.99% del capital social de la Operadora.

La Operadora no cuenta con empleados, los servicios de administración y distribución de acciones de las Sociedades de Inversión Actinver que requiere, le son proporcionados por compañías afiliadas a título oneroso (nota 13).

Operación sobresaliente 2013-

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de septiembre de 2013, se aprobó una disminución de la parte mínima fija del capital social autorizado por \$25,000 mediante la cancelación de 25,000,000 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un peso cada una (nota 11).

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Autorización y bases de presentación y revelación-

El 21 de febrero de 2014, el Lic. Alonso Madero (Director General de la Operadora), el L.C.P. Armando Robles Garrido (Director de Auditoría Interna) y el C.P.C. Fernando Cisneros Matusita (Director Ejecutivo de Administración), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Operadora, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2013 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros de la Operadora están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Bancaria, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de sociedades de inversión y realiza la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las sociedades operadoras de sociedades de inversión, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de inversiones en valores y los activos y pasivos por impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los estados financieros se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y su moneda funcional.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último período de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por Banco de México en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de los últimos tres ejercicios fue de 10.94% y 12.31%, respectivamente.

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios en moneda nacional. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal, excepto por las monedas extranjeras, la cuales se valúan al tipo de cambio FIX (para pago en México de deudas en dólares) publicado por el Banco de México, a la fecha de los estados financieros.

(d) Inversiones en valores-

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores públicos y privados, que se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Operadora les asigna al momento de su adquisición.

Títulos para negociar- Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio; posteriormente se valúan a su valor razonable utilizando los precios proporcionados por proveedores de precios independientes autorizados por la Comisión Bancaria. El resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable” dentro del “Margen integral de financiamiento”. Cuando los títulos para negociar son enajenados el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio, se reclasifica como parte del resultado por compra venta en la fecha de la venta.

Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen dentro del rubro de inversiones en valores contra los resultados del ejercicio conforme se devengan; en el momento del cobro de los intereses devengados, éstos se disminuyen del rubro de “Inversiones en valores” contra el rubro de “Disponibilidades”.

(e) Cuentas por cobrar-

Los importes correspondientes a los servicios pendientes de cobrar, son evaluados por la administración de la Operadora y en caso de determinar posibilidades de irrecuperabilidad del saldo, se constituyen las reservas necesarias por su totalidad con cargo a los resultados del ejercicio a partir de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados).

(f) Mobiliario y equipo-

Las mejoras a locales arrendados y el mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición; los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron mediante factores derivados de la UDI (nota 2b). El monto depreciable del mobiliario y equipo se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual; mientras que para los activos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2007 el monto depreciable corresponde al costo de adquisición actualizado.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 7).

(g) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en las Sociedades de Inversión Actinver (SI Actinver) no se consolidan y se valúan utilizando el método de participación considerando los últimos estados financieros disponibles a la fecha de los estados financieros, sobre la tenencia de acciones de la serie “A”, que representa el capital fijo y es un requisito legal para representar a las sociedades de inversión en los actos jurídicos y legales que se requieran. La valuación de las acciones de la serie “A” de las SI Actinver, se valúan a su valor razonable.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(h) Otros activos-

Representan pagos realizados por la Operadora por servicios que se van a consumir en el transcurso del tiempo, tales como: pagos de renta de locales, primas de seguros, y depósitos en garantía, así como su amortización acumulada.

(i) Deterioro en el valor del mobiliario y equipo-

La Operadora evalúa periódicamente el valor neto en los libros del mobiliario y equipo para determinar la existencia de indicios de que dicho valor excede su valor de recuperación, el cual representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización y realización de dichos activos. Si se determina que el valor neto de los libros excede el valor de recuperación, la Operadora registra las estimaciones necesarias.

(j) Margen integral de financiamiento-

El margen integral de financiamiento incluye los ingresos por intereses de operaciones financieras propias, el resultado por valuación a valor razonable de los títulos para negociar y el resultado por compraventa de valores y divisas.

(k) Provisiones-

La Operadora reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente gastos de administración.

(l) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))-

El ISR o IETU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley aplicable, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(m) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de la Operadora, corresponden principalmente a las comisiones cobradas por cuotas de administración derivadas de los servicios prestados a las sociedades de inversión, las cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(n) Reconocimiento de gastos-

Los gastos erogados por la Operadora son principalmente por comisiones pagadas por distribución de las acciones representativas del capital social de las sociedades administradas, honorarios y servicios administrativos, los cuales se registran en resultados conforme se devengan.

(o) Cuentas de orden – bienes en custodia o administración-

La Operadora efectúa básicamente dos funciones: labores de administración de activos, manejando las inversiones de los fondos propios; y la distribución de fondos a través de contratos de codistribución con distribuidores integrales y referenciadores de contratos. Dentro de las operaciones de administración incluye el gestionar con otros intermediarios la compraventa de valores por cuenta de los fondos propios.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Las inversiones de los clientes, básicamente acciones de las SI Actinver, se encuentran custodiadas en el S.D. Indeval, S.A. de C.V. (INDEVAL), a través de un contrato de custodia y administración de la Operadora con Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V. (la Casa de Bolsa) y se valúan al valor razonable determinado por un valuador de sociedades de inversión independiente.

En el caso de valores propiedad de terceros, éstos pueden ser enajenados, distribuidos o traspasados de acuerdo con las condiciones pactadas en los contratos de los prospectos. Por la esencia de este tipo de operaciones, no existe transmisión de la propiedad del bien en administración o distribuido; sin embargo, el administrador es responsable por los mismos, por lo que asume un riesgo en caso de su pérdida o daño. Dado que los valores de terceros no son propiedad de la Operadora, éstos no forman parte del balance general.

En caso de que se tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño del bien en administración o distribución, se registra el pasivo correspondiente contra los resultados del ejercicio. Dicho registro contable, se realiza en el momento en el que se conoce, independientemente de cualquier acción jurídica del depositante encaminada hacia la reparación de la pérdida o el daño. Los ingresos derivados de los servicios de administración y distribución se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

(p) Contingencias-

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

(q) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(3) Cambios contables-

El 16 de marzo de 2012, se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la resolución que modificó las “Disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades de inversión y a las personas que les prestan servicios”, en la cual se sustituye el Anexo 5 “Criterios de contabilidad para sociedades operadoras de sociedades de inversión”. La entrada en vigor de estos criterios fue a partir del 30 de marzo de 2012 y la aplicación inicial de los mismos no generaron efectos importantes en los estados financieros de la Operadora.

(4) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	\$ 25	77
Bancos en moneda nacional	543	950
Bancos en moneda extranjera	<u>973</u>	<u>45</u>
	\$ 1,541	1,072
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Las disponibilidades en moneda extranjera corresponden a dólares. El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de \$13.0843 y \$12.9658 pesos por dólar, respectivamente. Al 21 de febrero de 2014, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio fue de \$13.2704, pesos por dólar.

(5) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar, valuadas a su valor razonable se analizan a continuación:

<u>Deuda</u>	<u>Serie</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVAR	B	\$	42	43
ACTI500	B1		25	19
ACTICOB	B-1		23	23
ACTIMED	B-1		52	51
APOLO12	B-1		15	15
LOYPLUS	B-1		9	8
ACTIREN	M-1		2	1
ACTIREN	E		<u>29,575</u>	<u>2,201</u>
		\$	29,743	2,361
			<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado neto por compra-venta de valores, ascendió a \$60 y \$45, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de \$407 y \$307, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en el rubro de “Margen integral de financiamiento”.

Las políticas de administración de riesgos, así como los riesgos a los que está expuesto la Operadora, se describen en la nota 14.

(6) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 13)	\$	64,381	46,883
Saldo a favor de impuestos		16,363	35,803
Distribución de acciones de terceros		2,870	5,049
Deudores diversos		169	4,567
IVA acreditable, neto		4,680	3,513
Estimación para cuentas incobrables		<u>-</u>	<u>(1,172)</u>
	\$	<u>88,463</u>	<u>94,643</u>

(7) Mobiliario y equipo, neto-

El mobiliario y equipo se integra como se muestra a continuación:

	<u>Tasa de depreciación</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mejoras a locales arrendados	5%	\$	2,047	27,469
Mobiliario y equipo	10%		26,211	45,937
Equipo de cómputo	30%		7,486	28,297
Equipo de transporte	25%		<u>1,032</u>	<u>2,247</u>
A la hoja siguiente		\$	<u>36,776</u>	<u>103,950</u>

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
De la hoja anterior	\$ 36,776	103,950
Depreciación y amortización acumulada	(28,543)	(69,350)
	\$ 8,233	34,600
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existe equipo de cómputo arrendado por \$3,060 en ambos años (nota 15).

La depreciación y amortización del ejercicio cargada a resultados fue de \$2,816 y \$5,973, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Operadora realizó adquisiciones de mobiliario equipo por \$288 y 4,842 respectivamente, así como bajas de mobiliario y equipo por \$23,839 y \$9,810, respectivamente.

(8) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones permanentes en acciones se analizan a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Participación</u>	<u>Participación</u>	<u>Participación</u>	<u>Participación</u>
	<u>Inversión</u>	<u>en resultados</u>	<u>Inversión</u>	<u>en resultados</u>
SI Actinver (Serie "A"):				
En instrumentos de deuda	\$ 24,661	(1,205)	27,481	(284)
En renta variable	<u>29,105</u>	<u>1,987</u>	<u>25,503</u>	<u>2,155</u>
	\$ 53,766	782	52,984	1,871
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el porcentaje de participación que la Operadora mantiene en el capital social fijo de las SI Actinver es de 99%.

(9) Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pagos anticipados, neto	\$ 13,477	7,398
Otros activos	776	943
Depósitos en garantía	<u>3,886</u>	<u>4,466</u>
	\$ 18,139	12,807
	=====	=====

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la amortización de pagos anticipados aplicada a los resultados del ejercicios fue de \$3,327 y \$3,073, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 existen anticipos por la adquisición de bienes de capital por \$8,846 que se encuentran dentro de “Pagos anticipados, neto”.

(10) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas (nota 13)	\$ 62,695	65,354
Otras cuentas por pagar	1,608	1,608
Provisiones diversas	36,253	26,025
Otros impuestos por pagar	390	381
ISR por pagar	<u>389</u>	<u>-</u>
	\$ 101,335	93,368
	=====	=====

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(11) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de septiembre de 2013, se aprobó una disminución de la parte fija del capital social autorizado de la Operadora por \$25,000 mediante la cancelación de 25,000,000 acciones ordinarias nominativas correspondientes a la parte fija (serie A), con valor nominal de un peso cada una.

Como resultado del movimiento mencionado anteriormente. Al 31 de diciembre de 2013 el capital social histórico de la Operadora asciende a \$125,366 (\$139,406 actualizado) y se integra por 109,366,252 acciones ordinarias nominativas serie "A" y 16,000,000 acciones de la parte variable del mismo (serie "B") íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social autorizado de la Operadora ascienda a \$150,360 (\$164,406 actualizado) y se integraba por 134,366,252 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un peso cada una, íntegramente suscritas y pagadas, las cuales correspondían a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 16,000,000 acciones de la parte variable del mismo (Serie "B"). La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

(b) Restricciones al capital contable-

La utilidad del ejercicio está sujeta a la separación del 5% para constituir la reserva legal, hasta por el importe del 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Operadora tiene constituida \$1,300 y \$840, respectivamente, de reserva legal, cifra que no ha alcanzado el importe requerido.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado, que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(12) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))-

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR. Adicionalmente existen otros asuntos relevantes derivados de dicho decreto, como lo son la retención del 10% de ISR sobre el pago de dividendos a personas físicas y extranjeros por utilidades generadas a partir del 1º de enero de 2014, cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR y cambio de la tasa de ISR.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

Debido a que, conforme a estimaciones de la administración de la Operadora, y bajo el esquema mencionado en el párrafo anterior, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios era ISR, los impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se determinaron sobre la base de dicho impuesto.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.

El gasto de impuestos atribuible a las utilidades por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de las subsidiarias	\$ 28,620 =====	10,759 =====
Gasto esperado de ISR, a la hoja siguiente	\$ 8,586	3,228

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto esperado de ISR, de la hoja anterior	\$ 8,586	3,288
<i>Partidas permanentes:</i>		
Ajuste inflacionario	(639)	278
Gastos no deducibles	3,182	72
Baja de activo fijo	2,917	-
Otros, neto	(384)	962
Cambios en la reserva de valuación de activos por ISR diferido	-	<u>(1,101)</u>
Gastos por ISR causado y diferido en resultados	\$ 13,662	3,439
	=====	=====
Tasa efectiva	47.7%	31.9%
	=====	=====

Los efectos de impuesto de las diferencias temporales que originan los activos y pasivos de impuestos diferidos y el cargo o crédito a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan en a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo (pasivo):</u>		
Provisiones	\$ 4,268	2,969
Estimación para cuentas incobrables	-	1,159
Cobros anticipados	-	250
Pagos anticipados	(4,631)	(7,398)
Activo fijo	1,247	9,743
Pérdida fiscal	-	<u>4,030</u>
	\$ 884	10,753
	=====	=====
ISR diferido al 30%	\$ 265	3,226
	=====	=====

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Resultados:

Provisiones	\$ (390)	(156)
Estimación para cuentas incobrables	348	-
Cobros anticipados	75	(17)
Pagos anticipados	(830)	(797)
Activo fijo	2,549	129
Pérdida fiscal	1,209	5,381
Reserva de valuación	<u>-</u>	<u>(1,101)</u>
Gasto por ISR diferido en resultados al 30%	\$ 2,961	3,439
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

La Operadora evalúa la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos considerando la probabilidad de la realización de las diferencias temporales.

Otras consideraciones

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$127,637 y \$76,793, respectivamente (\$142,289 y \$90,477, respectivamente, en 2012).

(13) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 con compañías relacionadas, se presentan en la hoja siguiente.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	2013		2012	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
Comisiones y tarifas cobradas a SI Actinver	\$ 1,138,608		939,555	-
Gastos por distribución pagados a:				
Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple	-	(600,730)	-	(507,592)
Casa de Bolsa Actinver, S. A. de C. V.	-	(356,313)	-	(290,842)
Servicios administrativos y reembolso de gastos	-	(80,878)	-	(58,887)
	=====	=====	=====	=====

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presentan a continuación:

	2013	2012
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Servicios administración y distribución	\$ 61,736	46,782
Otras cuentas por cobrar	<u>2,645</u>	<u>101</u>
	\$ 64,381	46,883
	=====	=====
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Comisiones por distribución	\$ 53,308	57,256
Servicios administrativos	8,135	6,421
Otras cuentas por pagar	<u>1,252</u>	<u>1,677</u>
	\$ 62,695	65,354
	=====	=====

La Operadora obtuvo el 99% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2013 y 2012 respectivamente, de las SI Actinver.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(14) Administración de Riesgos (no auditada)-

Información cualitativa-

El objetivo de la administración integral de riesgos es evaluar los niveles de los diferentes tipos de riesgo a los que la Operadora se encuentra expuesta y una de sus principales funciones es la vigilancia de las desviaciones en las políticas y de exposición de riesgos definidas por el Consejo de Administración.

La Operadora cuenta con órganos corporativos que establecen objetivos, políticas y estrategias de riesgo, dando seguimiento a las mismas y vigilando su cumplimiento. La eficiencia en la Administración Integral de Riesgos dependerá en gran medida de la instrumentación, difusión y correcta aplicación de manuales de políticas y procedimientos en la materia.

Así, mediante dichas políticas y procedimientos se podrán adecuar las exposiciones al riesgo y dar cumplimiento a la identificación, monitoreo, divulgación y control de los distintos tipos de riesgo a los que esté expuesta la Operadora.

El Consejo de Administración de la Operadora constituyó un comité cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta y de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites de exposición al riesgo.

El Responsable de Riesgos es el encargado de monitorear y controlar las exposiciones de:

- Riesgos Discrecionales.- Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.
- Riesgos No Discrecionales.- Resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico.

La estructura organizacional de la Operadora está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre el Responsable de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El Responsable de Riesgos le reporta directamente a la Dirección General, dada la estructura de la Institución ejerce funciones directivas y de coordinación que requieren que tenga conocimiento de la marcha integral de la Operadora.

El Director General de la Operadora, es el responsable de vigilar que se mantenga la independencia necesaria entre las unidades para la administración integral de riesgos y las de negocios.

Riesgo de mercado-

Es la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices de precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

La medición de riesgo de mercado pretende describir la incertidumbre de los precios o rendimientos debidos a los movimientos del mercado. Por lo tanto, involucra la descripción y la modelación de la distribución de los rendimientos de los factores de riesgo relevantes o de los instrumentos. La administración de riesgos de mercado tradicional bajo condiciones normales generalmente trata sólo con la distribución de los cambios en el valor del portafolio vía la distribución de tales rendimientos.

Se observará de manera estricta la práctica de valuar diariamente a mercado los instrumentos de inversión que conforman los portafolios de la Operadora, a través de la contratación de un Proveedor de Precios, de acuerdo a lo establecido por la normatividad vigente.

Se utiliza el modelo histórico de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) para la medición diaria de las pérdidas potenciales de los portafolios de inversión, considerando posibles movimientos adversos en los factores de riesgo. En este sentido, las actividades de inversión se llevarán a cabo conforme a los límites establecidos por el Consejo de Administración.

El Responsable de Riesgos lleva a cabo sistemáticamente la comparación entre las exposiciones de riesgo estimadas y las efectivamente observadas, con el objeto de calibrar las metodologías de cálculo de Valor en Riesgo (Backtesting).

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El modelo de VaR que utiliza la Operadora es un modelo histórico, con 252 datos históricos, con nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal para el que se estime la minusvalía de un día para las Sociedades de Inversión.

Las Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda se clasifican de acuerdo a la duración promedio ponderada de sus activos objeto de inversión, conforme a lo siguiente:

<u>Clasificación</u>	<u>Duración Promedio Ponderada (1)</u>
Corto Plazo	Menor o igual a un año
Mediano Plazo	Mayor a un año y menor o igual a tres años
Largo Plazo	Mayor a tres años

(1) Calculada bajo la metodología que al efecto se señale en el prospecto de información al público. Se podrá utilizar el plazo promedio ponderado de revisión de tasa, en cuyo caso el corto plazo comprenderá hasta 180 días, mediano plazo entre 181 y 720 días, y largo plazo mayor a 720 días.

Riesgo de liquidez-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Operadora, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Los mercados poseen un componente adicional de liquidez que proviene de los diferenciales en posturas de compra y venta del precio medio al momento de liquidar la posición. Por ello, la valuación a mercado produce una subestimación del riesgo real porque el valor realizado sobre la liquidación puede variar de manera significativa del precio medio del mercado.

El Responsable de Riesgos determinará la pérdida potencial derivada de enajenar o liquidar alguna posición con descuentos bajo presiones de liquidez, para un nivel de confianza determinado. Puesto que la distribución observada en los diferenciales de estas posturas difiere sustancialmente de la distribución normal, para aproximar la distribución real utilizará una distribución gamma a través de tres de sus parámetros, a saber, la media o promedio, la desviación estándar y la asimetría. Estos últimos se estiman a partir de las series de precios o posturas de compra y venta observadas a través del tiempo.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El Responsable de Riesgos llevará a cabo un monitoreo periódico de los posibles diferenciales adversos entre activos y obligaciones adquiridas por la casa de bolsa conforme a los límites establecidos internamente.

Riesgo de crédito-

Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúe la Operadora, incluyendo las garantías reales o personales que se otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

En el caso específico de la Operadora, el riesgo de crédito es el asociado a las operaciones con instrumentos financieros donde las contrapartes pudieran incumplir:

- Compra en directo de papel: En este caso existe el riesgo de que el emisor del papel no cumpla con sus obligaciones de pago.
- Compra en reporto: Existe el riesgo de que la contraparte no cumpla con su obligación de pago al final del reporto; sin embargo, como los títulos fueron comprados en reporto, quedan como garantía y en la fecha de vencimiento del papel se recuperaría parte del capital (podría ser hasta su totalidad), si es que el emisor del papel cumple con sus obligaciones.

El análisis de riesgo crediticio contempla básicamente cuatro aspectos, estimar la exposición al riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento por parte de los deudores, estimar la concentración de riesgo y estimar la pérdida esperada y no esperada, siendo esto último el fin del análisis.

Las variables que son incluidas en su medición son:

- Incumplimiento, que ocurre con una probabilidad que debe ser estimada.
- Exposición crediticia, también conocida como exposición al incumplimiento, que es el valor económico del valor que es debido reclamar a la contraparte en el momento en que ocurre el incumplimiento.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Pérdida dado el incumplimiento, que representa la pérdida fraccional ocasionada por el incumplimiento, descontado el valor de la recuperación o de la garantía.

El Responsable de Riesgos llevará a cabo un monitoreo periódico de la exposición crediticia de la Operadora, conforme a los límites internos permitidos.

Riesgo legal-

Es la posibilidad de pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Operadora lleve a cabo, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

Los reportes de riesgo legal consideran el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

Adicionalmente la Operadora:

- Mantiene una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas y sus causas y costos.
- Da a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo legal.

Riesgo tecnológico-

Es la pérdida potencial originada por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios con los clientes de la Operadora.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo tecnológico.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo operativo-

Es aquel riesgo originado por errores humanos, fallas en sistemas de tecnología e informática, fallas en la aplicación de controles establecidos, fallas en el procesamiento y registro adecuado de operaciones financieras, malversaciones de recursos y fraudes, principalmente.

El riesgo operativo es inherente a todas las áreas, unidades de negocio y a todos los procesos de la Operadora, existe en el curso natural de las actividades y es importante que cada empleado y cada área identifiquen sus riesgos, ya que si permanecen ocultos, no se podrán tomar las medidas preventivas y de seguimiento que permitan controlarlos, y podrían aparecer de pronto causando problemas graves o incluso pérdidas reales.

La administración del riesgo operativo es responsabilidad de todos los empleados y funcionarios de la Operadora y está basada en una adecuada administración de los recursos humanos, materiales y tecnológicos y en una amplia cultura de control interno que ayude a mejorar la calidad de los procesos y a prevenir la ocurrencia de eventos que ocasionen posibles pérdidas a la Institución.

La Metodología para la administración del riesgo operativo adoptada por la Operadora contempla las siguientes siete etapas:

- 1 Documentación de los Procesos
- 2 Identificación de los Riesgos
- 3 Registro de Incidencias
- 4 Evaluación de los Riesgos
- 5 Mitigación del Riesgo
- 6 Seguimiento del Riesgo y
- 7 Medición del Riesgo

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo operativo.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(15) Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Arrendamiento-

Los inmuebles que ocupan las sucursales de la Operadora, son tomados en arrendamiento. Los contratos de arrendamiento tienen una vigencia definida y el total de pagos por concepto de rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendió a \$7,360 y \$2,231, respectivamente.

El importe mínimo de pagos forzosos comprometidos en dólares americanos y valorizado en pesos, que tendrán que desembolsarse durante los siguientes años más el Impuesto al Valor Agregado, es como se muestra a continuación:

<u>Año</u>	<u>Importe en Dólares</u>	<u>Importe valorizado</u>
2014	1,992,226	\$ 26,067
2015	2,119,245	27,729
2016	2,153,688	28,179
2017	2,189,912	28,653
	=====	=====

El 16 de agosto de 2012, la Operadora celebró un contrato de arrendamiento capitalizable con The Capita Corporation de México, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R., por \$3,060 para la adquisición de equipo de cómputo a plazo de 36 meses con una tasa del 3%. El pasivo por el contrato al 31 de diciembre de 2013 y 2012, asciende a \$2,217 y \$3,696, respectivamente y generó a un gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable por \$126 y \$178, respectivamente.

(b) Juicios y litigios-

La Operadora se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones derivados del curso normal de sus operaciones, que de acuerdo a evaluaciones de la administración, se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación.

(Continúa)

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(16) Hecho posterior-

El 10 de enero de 2014 fue publicado en el Diario Oficial modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma Financiera”. Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros. La Operadora se encuentra en proceso de evaluación de los impactos que esta Reforma Financiera pudiese tener en sus operaciones y en el desempeño financiero del mismo, considerando que todavía están en proceso las modificaciones a las leyes secundarias y reglas específicas a ser emitidas por la Comisión Bancaria, Banco de México y otros organismos.

(17) Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan en la hoja siguiente.

NIF C-11 “Capital Contable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-11 “Capital Contable” y a las Circulares 38 “Adquisición temporal de acciones propias” y 40 “Tratamiento contable de los gastos de registro y colocación de acciones”. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Requiere que para que los anticipos para futuros aumentos de capital se presenten en el capital, además de que debe existir resolución en asamblea de socios o propietarios de que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro, se fije el precio por acción a emitir por dichos anticipos y que se establezca que no serán reembolsables antes de ser capitalizadas para que califiquen como capital contable.

OPERADORA ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Señala en forma genérica cuándo un instrumento financiero reúne las características de capital, para ser considerado como tal, ya que de otra manera sería un pasivo. Sin embargo, la normativa específica para distinguir un instrumento financiero de capital y uno de pasivo, o los componentes de capital y de pasivo dentro de un mismo instrumento financiero compuesto, se trata en la NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”.

Mejoras a las NIF 2014

En diciembre de 2013 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, entre otras, las siguientes:

NIF C-5 “Pagos anticipados”- Establece que los montos pagados en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales pagos anticipados. Adicionalmente establece que las pérdidas por deterioro en el valor de los pagos anticipados, así como en su caso las reversiones de dichas pérdidas, deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del periodo. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2014 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF 2014 no generarán efectos importantes.