

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

(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 2014.

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 2014, 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.

(Continúa)

Párrafo de énfasis

Sin expresar salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la nota 16 a los estados financieros, mediante el Decreto publicado el 10 de enero de 2014 se abrogó la Ley de Sociedades de Inversión y entró en vigor la Ley de Fondos de Inversión. En dicho Decreto, se establece que las sociedades operadoras contarán con un plazo de un año a partir de la entrada en vigor del propio Decreto para solicitar a la Comisión la autorización de la reforma a sus estatutos sociales que contenga las cláusulas previstas en dicho Decreto aplicables a las sociedades operadoras, por cuanto a las funciones de administración, conducción de los negocios y vigilancia de los fondos de inversión, así como derechos de los accionistas, para lo cual la Comisión contará con un plazo de dieciocho meses para autorizar las solicitudes recibidas. Hasta en tanto las sociedades operadoras no obtengan la autorización para su transformación, les resultarán aplicables las disposiciones vigentes con anterioridad a la entrada en vigor del Decreto, entre éstas las “Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades de Inversión y a las personas que les prestan servicios”. El 10 de diciembre de 2014, la Operadora solicitó autorización ante la Comisión, cuya respuesta está pendiente a la fecha de los estados financieros.

Atentamente,

RUBRICA

C.P.C. Jorge E. Peña Tapia
Comisario

México, D. F., a 18 de febrero de 2015.



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
www.kpmg.com.mx

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 2014 y 2013, 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 (la Comisión Bancaria), 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 2014 y 2013 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 Bancaria.

Párrafo de énfasis

Sin expresar salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la nota 16 a los estados financieros, mediante el Decreto publicado el 10 de enero de 2014 se abrogó la Ley de Sociedades de Inversión y entró en vigor la Ley de Fondos de Inversión. En dicho Decreto, se establece que las sociedades operadoras contarán con un plazo de un año a partir de la entrada en vigor del propio Decreto para solicitar a la Comisión la autorización de la reforma a sus estatutos sociales que contenga las cláusulas previstas en dicho Decreto aplicables a las sociedades operadoras, por cuanto a las funciones de administración, conducción de los negocios y vigilancia de los fondos de inversión, así como derechos de los accionistas, para lo cual la Comisión contará con un plazo de dieciocho meses para autorizar las solicitudes recibidas. Hasta en tanto las sociedades operadoras no obtengan la autorización para su transformación, les resultarán aplicables las disposiciones vigentes con anterioridad a la entrada en vigor del Decreto, entre éstas las “Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades de Inversión y a las personas que les prestan servicios”. El 10 de diciembre de 2014, la Operadora solicitó autorización ante la Comisión, cuya respuesta está pendiente a la fecha de los estados financieros.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Víctor Hugo Guil liem Arroyo

18 de febrero de 2015.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Pasivo y Capital</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades (nota 4)	\$ 306	1,541	Otras cuentas por pagar:		
			Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 21,815	389
Inversiones en valores (nota 5):			Acreedores diversos y otras		
Títulos para negociar	111,012	29,743	cuentas por pagar (nota 10)	<u>78,564</u>	<u>100,946</u>
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	78,831	88,463	Total pasivo	<u>100,379</u>	<u>101,335</u>
Mobiliario y equipo, neto (nota 7)	17,995	8,233	Capital contable (nota 11):		
Inversiones permanentes (nota 8)	56,512	53,766	Capital contribuido:		
Impuesto diferido, neto (nota 12)	5,526	265	Capital social	<u>139,406</u>	<u>139,406</u>
Otros activos:			Capital ganado (perdido):		
Cargos diferidos, pagos anticipados			Reservas de capital	2,087	1,300
e intangibles (nota 9)	5,138	18,139	Resultado de ejercicios anteriores	(42,678)	(57,631)
			Resultado neto	<u>76,126</u>	<u>15,740</u>
				<u>35,535</u>	<u>(40,591)</u>
			Total capital contable	174,941	98,815
			Compromisos y contingencias (nota 15)		
Total activo	<u>\$ 275,320</u>	<u>200,150</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 275,320</u>	<u>200,150</u>

<u>Cuentas de orden</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital social autorizado	\$ 125,366	125,366
Acciones emitidas	125,366,252	125,366,252
Bienes en custodia o en administración	\$ 111,224,068	95,270,708
Operaciones por cuentas de terceros	<u>\$ 25,188</u>	<u>91,646</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de \$125,366, en ambos años."

"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

Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de Contraloría

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 2014 y 2013

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

31 de diciembre de 2014

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</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	E	51	AAA/4HR	13,504,534	13,504,534	8.220335	\$ 111,012	-	
Total de títulos para negociar							\$	111,012	
Inversiones permanentes en acciones (nota 8):									
<u>Sociedades de inversión en instrumentos de deuda:</u>									
ACTICOB	A	51	AAA/4HR	76,337	76,337	19.990962	\$ 1,526	-	
ACTIEUR	A	51	AAA/5HR	10,870	10,870	130.259047	1,416	-	
ACTIG+	A	51	AA/3HR	1,020,127	1,020,127	1.032652	1,053	-	
ACTIGOB	A	51	AAA/3HR	377,359	377,359	4.301462	1,623	-	
ACTIMED	A	51	AA/4HR	384,620	384,620	4.442376	1,709	-	
ACTIPLA	A	51	AA/5HR	408,164	408,164	3.236070	1,321	-	
ACTIPLU	A	51	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	1.065420	1,065	-	
ACTIREN	A	51	AAA/4HR	181,819	181,819	8.520937	1,549	-	
AGOB+	A	51	AAA/3HR	877,193	877,193	2.052083	1,800	-	
ALTERNA	A	51	AA/5HR	476,191	476,191	3.705617	1,765	-	
APOLO10	A	51	AAA/4HR	909,091	909,091	1.481366	1,347	-	
APOLO12	A	51	AA/4HR	1,000,000	1,000,000	0.730720	731	-	
APOLO90	A	51	AAA/4HR	662,252	662,252	1.675752	1,110	-	
QUETZAL	A	51	AAA/2HR	28,986	28,986	10.177646	295	-	
ACTIPT1	A	51	AAA/4HR	71,634	71,634	9.540431	683	-	
REGIO2	A	51	AA/4HR	102,670	102,670	11.794721	1,211	-	
ACTIPT2	A	51	AAA/4HR	1,000,000	1,000,000	0.929430	929	-	
PRUDLS	A	51	AAA/5HR	1,000,000	1,000,000	1.399546	1,400	-	
PRUEM	A	51	A/6HR	1,000,000	1,000,000	1.420402	1,420	-	
REGIO1	A	51	AAA/3HR	490,197	490,197	1.084078	531	-	
							24,484		
<u>Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable:</u>									
ACTCOMM	A	52	n/a	77,340	77,340	10.686570	826	-	
ACTEMER	A	52	n/a	11,112	11,112	41.045256	456	-	
ACTIS00	A	52	n/a	1,000,000	1,000,000	2.927478	2,928	-	
ACTICRE	A	52	n/a	61,163	61,163	30.958306	1,894	-	
ACTIDOW	A	52	n/a	666,667	666,667	3.364084	2,243	-	
ACTINBR	A	52	n/a	189,754	189,754	5.556212	1,054	-	
ACTINEM	A	52	n/a	6,757	6,757	138.854603	938	-	
ACTINMO	A	52	n/a	26,316	26,316	48.351113	1,272	-	
ACTINTK	A	52	n/a	4,444,445	4,444,445	0.047638	212	-	
ACTIPAT	A	52	n/a	125,629	125,629	12.203743	1,533	-	
ACTIUS	A	52	n/a	1,000,000	1,000,000	2.163053	2,163	-	
ACTIVAR	A	52	n/a	18,560	18,560	87.204374	1,619	-	
ACTIVCO	A	52	n/a	50,000	50,000	37.037220	1,852	-	
ACTIVCR	A	52	n/a	526,316	526,316	0.704294	371	-	
ACTIVPA	A	52	n/a	69,931	69,931	1.141562	80	-	
ACTOTAL	A	52	n/a	6,470	6,470	218.189482	1,412	-	
DINAMO	A	52	n/a	833,334	833,334	2.203604	1,836	-	
LOYD-US	A	52	n/a	28,580	28,580	2.001797	57	-	
MAYA	A	52	n/a	40,000	40,000	34.557562	1,382	-	
OPORT1	A	52	n/a	169,492	169,492	4.237672	718	-	
OPTIMO	A	52	n/a	2,000,000	2,000,000	2.231659	4,463	-	
PRUREF	A	52	n/a	632,912	632,912	4.295590	2,719	-	
							32,028		
Total de inversiones permanentes en acciones							\$	56,512	

(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 2014 y 2013

(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 operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</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	-	
ACTIS00	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	-	
ACTIS00	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):

Sociedades de inversión en instrumentos de deuda:

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

Sociedades de inversión en instrumentos de renta variable:

ACTCOMM	A	52	n/a	77,340	77,340	11.073787	857	-
ACTEMER	A	52	n/a	11,112	11,112	48.441889	538	-
ACTIS00	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	-
OPTORTI	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

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 Auditoría Interna

RUBRICA
Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de Contraloría

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 2014 y 2013

(Miles de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 13)	\$ 1,316,908	1,161,588
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 13)	<u>(1,132,102)</u>	<u>(995,752)</u>
Ingresos por servicios	184,806	165,836
Margen integral de financiamiento (nota 5)	645	467
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	33,258	(14,386)
Gastos de administración (nota 13)	<u>(116,150)</u>	<u>(123,297)</u>
Resultado de la operación	102,559	28,620
Participación en el resultado de sociedades de inversión (nota 8)	<u>2,535</u>	<u>782</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>105,094</u>	<u>29,402</u>
Impuestos a la utilidad (nota 12):		
Causados	(34,229)	(10,701)
Diferidos	<u>5,261</u>	<u>(2,961)</u>
	<u>(28,968)</u>	<u>(13,662)</u>
Resultado neto	<u>\$ 76,126</u>	<u>15,740</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

Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de Contraloría

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 2014 y 2013

(Miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado		
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total capital contable
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	-	-	-	15,740	15,740
Saldos al 31 de diciembre de 2013	139,406	1,300	(57,631)	15,740	98,815
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio e incremento de reservas	-	787	14,953	(15,740)	-
Movimiento inherente al resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	76,126	76,126
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ <u>139,406</u>	<u>2,087</u>	<u>(42,678)</u>	<u>76,126</u>	<u>174,941</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 valoraron 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

Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de Contraloría

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 2014 y 2013

(Miles de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	\$ 76,126	15,740
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización de mobiliario y equipo	2,366	2,816
Amortización de cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	888	3,327
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	28,968	13,662
Bajas de mobiliario y equipo	1,278	23,839
Provisiones	(3,224)	16,346
Participación en el resultado de sociedades de inversión	(2,535)	(782)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(562)</u>	<u>(407)</u>
	<u>27,179</u>	<u>58,801</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(80,707)	(26,975)
Cambio en cuentas por cobrar	9,632	6,180
Cambio en otros activos operativos	12,113	(8,659)
Cambio en otros pasivos operativos	(19,158)	(19,330)
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(12,803)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(90,923)</u>	<u>(48,784)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(13,406)	(288)
Pagos por aumento de capital en sociedades de inversión	<u>(211)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(13,617)</u>	<u>(288)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por reducción de capital social	<u>-</u>	<u>(25,000)</u>
(Disminución) incremento neto de disponibilidades	(1,235)	469
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>1,541</u>	<u>1,072</u>
Al final del año	<u>\$ 306</u>	<u>1,541</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

Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de Contraloría

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(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) constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Guillermo González Camarena No.1200 Centro de Cd. Santa Fe C.P. 01210 México, D.F., 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).

(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)

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Autorización y bases de presentación y revelación-

El 18 de febrero de 2015, el Lic. Alonso Madero (Director General de la Operadora), el L.C.P. Armando Robles Garrido (Director de Auditoría Interna) y el Lic. Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Contraloría), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

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 2014 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 segundo término para instituciones de crédito, o 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.

(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)

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.

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 2014 y 2013, de los últimos tres ejercicios fue de 12.34% y 11.76%, 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.

(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)

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.

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).

(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)

(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.

(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.

(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)

(l) *Impuestos a la utilidad-*

Los impuestos a la utilidad causados en el ejercicio, se calculan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran 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 y por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. 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 de inversión 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.

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 Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) emitió NIF y mejoras a la NIF, de las cuales son aplicables a la Operadora la NIF C-11 “Capital Contable”, y Mejoras a la NIF C-5 “Pagos Anticipados”, cuya adopción no tuvo efectos importantes.

(4) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	\$ 25	25
Bancos en moneda nacional	281	543
Bancos en moneda extranjera	-	<u>973</u>
	\$ 306	1,541
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

En 2013, las disponibilidades en moneda extranjera corresponden a dólares. El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de \$14.7414 y \$13.0843 pesos por dólar, respectivamente. Al 18 de febrero de 2015, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio fue de \$14.9473, pesos por dólar.

(5) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIREN	E	\$ 111,012	29,575
ACTIVAR	B	-	42
ACTI500	B1	-	25
ACTICOB	B-1	-	23
ACTIMED	B-1	-	52
APOLO12	B-1	-	15
LOYPLUS	B-1	-	9
ACTIREN	M-1	<u>-</u>	<u>2</u>
		\$ 111,012	29,743
		<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 2014 y 2013, el resultado neto por compra-venta de valores, ascendió a \$83 y \$60, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de \$562 y \$407, 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 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 13)	\$ 69,430	64,381
Saldo a favor de impuestos	2,182	16,363
Distribución de acciones de terceros	1,594	2,870
Deudores diversos	304	169
IVA acreditable, neto	<u>5,321</u>	<u>4,680</u>
	\$ 78,831	88,463
	=====	=====

(7) Mobiliario y equipo, neto-

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

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mejoras a locales arrendados	5%	\$ 8,732	2,047
Mobiliario y equipo	10%	32,182	26,211
Equipo de cómputo	30%	7,486	7,486
Equipo de transporte	25%	<u>1,032</u>	<u>1,032</u>
A la hoja siguiente		\$ <u>49,432</u>	<u>36,776</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>2014</u>	<u>2013</u>
De la hoja anterior	\$	49,432	36,776
Depreciación y amortización acumulada		<u>(31,437)</u>	<u>(28,543)</u>
	\$	17,995	8,233
		=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, existe equipo de cómputo arrendado por \$3,060 en ambos años (nota 15).

La depreciación y amortización del ejercicio cargada a resultados fue de \$2,366 y \$2,816, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Operadora realizó adquisiciones de mobiliario equipo por \$13,406 y \$288 respectivamente, así como bajas de mobiliario y equipo por \$1,278 y \$23,839, respectivamente.

(8) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones permanentes en acciones se analizan a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Inversión</u>	<u>Participación en resultados</u>	<u>Inversión</u>	<u>Participación en resultados</u>
SI Actinver (Serie "A"):				
En instrumentos de deuda	\$ 24,484	(697)	24,661	(1,205)
En renta variable	<u>32,028</u>	<u>3,232</u>	<u>29,105</u>	<u>1,987</u>
	\$ 56,512	2,535	53,766	782
	=====	=====	=====	=====

(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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagos anticipados, neto	\$ 2,163	13,477
Otros activos	608	776
Depósitos en garantía	<u>2,367</u>	<u>3,886</u>
	\$ 5,138	18,139
	=====	=====

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la amortización de pagos anticipados aplicada a los resultados del ejercicios fue de \$888 y \$3,327, 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>2014</u>	<u>2013</u>
Partes relacionadas (nota 13)	\$ 54,473	62,695
Otras cuentas por pagar	2,241	1,608
Provisiones diversas	21,191	36,253
Otros impuestos por pagar	<u>659</u>	<u>390</u>
	\$ 78,564	100,946
	=====	=====

(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 2014 y 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.

(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 2014 y 2013, la Operadora ha constituido \$2,087 y \$1,300, 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 entró 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 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 fue del 30%. La nueva ley de ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

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

El gasto de impuestos atribuible a las utilidades por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de sociedades de inversión	\$ 102,559 =====	28,620 =====
Gasto esperado de ISR, a la hoja siguiente	\$ <u>30,768</u>	<u>8,586</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)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto esperado de ISR, de la hoja anterior	\$ 30,768	8,586
<i>Incremento (reducción) resultante de:</i>		
Ajuste inflacionario	(270)	(639)
Gastos no deducibles	1,093	3,182
Baja de activo fijo	-	2,917
Provisión de gastos	(3,841)	-
Otros, neto	<u>1,218</u>	<u>(384)</u>
Gastos por ISR causado y diferido en resultados	\$ 28,968 =====	13,662 =====
Tasa efectiva	28.25% =====	47.74% =====

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 2014 y 2013, se detallan en a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activo (pasivo):</u>		
Provisiones	\$ 15,898	4,268
Valuación de inversiones	2,535	-
Pagos anticipados	(2,163)	(4,631)
Activo fijo	<u>2,149</u>	<u>1,247</u>
	\$ 18,419 =====	884 =====
ISR diferido al 30%	\$ 5,526 =====	265 =====

(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>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Resultados:</u>		
Provisiones	\$ 3,840	390
Estimación para cuentas incobrables	-	(348)
Cobros anticipados	-	(75)
Pagos anticipados	740	830
Activo fijo	681	(2,549)
Pérdida fiscal	<u>-</u>	<u>(1,209)</u>
Beneficio (gasto) por ISR diferido en resultados al 30%	\$ 5,261	(2,961)
	<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 2014, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$132,845 y \$204,060 respectivamente (\$127,637 y \$101,862, respectivamente, en 2013).

(13) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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)

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Comisiones y tarifas cobradas a SI Actinver	\$ 1,299,614	-	1,138,608	-
Servicios administrativos, arrendamiento y recuperación de gastos	24,512	-	5,526	-
Gastos por distribución pagados a:				
Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple	-	(660,106)	-	(600,730)
Casa de Bolsa Actinver, S. A. de C. V.	-	(422,801)	-	(356,313)
Servicios administrativos y reembolso de gastos	-	(51,897)	-	(80,878)
	=====	=====	=====	=====

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presentan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Servicios administración y distribución	\$ 67,069	61,736
Otras cuentas por cobrar	<u>2,361</u>	<u>2,645</u>
	\$ 69,430	64,381
	=====	=====
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
Comisiones por distribución	\$ 54,031	53,308
Servicios administrativos	236	8,135
Otras cuentas por pagar	<u>206</u>	<u>1,252</u>
	\$ 54,473	62,695
	=====	=====

La Operadora obtuvo el 96% y 98% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2014 y 2013 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 utilizado 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.

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, 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)

Riesgo de crédito-

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

En el caso específico, 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 (pudiera 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, 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, 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 que existen en el curso natural de las actividades.

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 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 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 2014 y 2013 ascendió a \$26,557 y \$7,360, 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>
2015	2,119,245	\$ 27,729
2016	2,153,688	28,179
2017	2,189,912	28,653
2018	2,228,214	32,847
	=====	=====

La Operadora tiene 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 2014 y 2013, asciende a \$1,152 y \$2,217, respectivamente y generó a un gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable por \$92 y \$126, 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.

(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) Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente-

Disposiciones legales y de carácter general

El 10 de enero de 2014 se publicó el “Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras” (el Decreto), mediante el cual se abrogó la Ley de Sociedades de Inversión y entró en vigor la Ley de Fondos de Inversión. En el artículo trigésimo octavo de las disposiciones transitorias del Decreto, se establece que las sociedades operadoras contarán con un plazo de un año a partir de la entrada en vigor del propio Decreto para solicitar a la Comisión la autorización de la reforma a sus estatus sociales que contenga las cláusulas previstas en dicho Decreto aplicables a las sociedades operadoras, por cuanto a las funciones de administración, conducción de los negocios y vigilancia de los fondos de inversión, así como derechos de los accionistas, para lo cual la Comisión contará con un plazo de dieciocho meses para resolver. Hasta en tanto las sociedades operadoras no obtengan la autorización para su transformación, les resultarán aplicables las disposiciones vigentes con anterioridad a la entrada en vigor del Decreto, entre éstas las “Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades de Inversión y a las personas que les prestan servicios” (las Disposiciones de Sociedades de Inversión). El 10 de diciembre de 2014, la Operadora solicitó autorización ante la Comisión mediante oficio número ID003042, cuya respuesta está pendiente a la fecha de los estados financieros.

El 24 de noviembre de 2014, fueron publicadas las “Disposiciones de carácter general aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios” (las Disposiciones), las cuales entraron en vigor al día siguiente al de su publicación, con excepción de sus artículos 80, 81 y 82, así como su Anexo 8 relativos a la preparación y presentación de los reportes regulatorios, los cuales entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2015 de conformidad con el artículo segundo transitorio de las Disposiciones. De igual forma, en el artículo tercero transitorio de las Disposiciones se establece que las Disposiciones de Sociedades de Inversión quedarán abrogadas cuando concluya el plazo de treinta y seis meses mencionado en el párrafo anterior.

(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 Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”. Entre los principales cambios que presenta esta NIF se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran en la siguiente página.

(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)

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2015

En diciembre de 2014 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos 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 cobros anticipados. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

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