

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176 P 1
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
Fax: + 01 (55) 55 20 27 51
kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Corporación Actinver), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 consolidados

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

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados 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 Corporación Actinver de sus estados financieros consolidados, 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 Corporación Actinver. 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 consolidados 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 consolidados de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México emitidos por la Comisión.

Otras cuestiones

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México por otros contadores públicos, quienes expresaron una opinión no modificada sobre ellos, con fecha 29 de febrero de 2012. De acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, las NIA son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados a partir del 1o. de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros consolidados de Corporación Actinver de 2012 se emite con base en NIA.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Hermes Castañón Guzmán

26 de febrero de 2013.

CORPORACION ACT INVER, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado

31 de diciembre de 2012

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)

(Cifras en millones de pesos)

Activo	2012	2011	Pasivo y Capital Contable	2012	2011
Disponibilidades (nota 5)	\$ 257	245	Captación tradicional:		
Cuentas de margen	36	33	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,127	264
Inversiones en valores (nota 6):			Depósitos a plazo (nota 13 (a)):		
Títulos para negociar	16,599	12,346	Público en general	3,208	658
Títulos disponibles para la venta	7,897	5,028	Mercado de dinero	-	249
			Títulos de crédito emitidos (nota 13 (b))	971	625
	24,496	17,374		5,306	1,796
Deudores por reporto (nota 7)	340	23	Préstamos bancarios (nota 14):		
Derivados:			De corto plazo	1,166	456
Con fines de negociación (nota 24)	1	-	De largo plazo	211	333
				1,377	789
Cartera de crédito vigente (nota 8):			Acreeedores por reporto (nota 7)	14,988	15,631
Créditos comerciales:			Colaterales vendidos o dados en garantía (nota 7)	5,924	-
Actividad empresarial o comercial	2,052	927	Derivados:		
Entidades financieras	6	-	Con fines de negociación (nota 24)	379	290
Créditos al consumo	980	327	Otras cuentas por pagar:		
Total cartera de crédito vigente	3,038	1,254	Impuestos a la utilidad por pagar (nota 17)	15	16
Menos:			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	38	21
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 8c)	58	41	Acreeedores por liquidación de operaciones	262	106
			Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 15 y 16)	399	318
Total cartera de crédito, neto	2,980	1,213		714	461
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	1,047	639	Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 17)	55	66
Mobiliario y equipo, neto (nota 10)	1,107	1,244	Créditos diferidos y cobros anticipados	13	26
Inversiones permanentes (nota 11)	115	117	Total pasivo	28,756	19,059
Otros activos (nota 12):			Capital contable (nota 18):		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,419	1,091	Capital contribuido:		
Otros activos a corto y largo plazo	48	58	Capital social	895	895
	1,467	1,149	Prima en venta de acciones	590	590
			Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	34	-
				1,519	1,485
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	243	113
			Resultados de ejercicios anteriores	950	904
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(7)	13
			Efecto acumulado por conversión	7	18
			Resultado neto	256	235
				1,449	1,283
			Participación no controladora	122	210
			Total capital contable	3,090	2,978
			Compromisos y contingencias (nota 25)		
Total activo	\$ 31,846	22,037	Total pasivo y capital contable	\$ 31,846	22,037

(Continúa)

CORPORACION ACTINVER, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Balance General Consolidado, continuación

31 de diciembre de 2012
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN (nota 22)

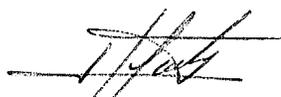
Operaciones por cuenta de terceros	2012	2011	Operaciones por cuenta propia	2012	2011
Cientes cuentas corrientes:			Bienes en custodia o en administración	\$ 77,129	67,331
Bancos de clientes	\$ 522	245	Compromisos crediticios	289	353
Liquidación de operaciones de clientes	<u>(147)</u>	<u>554</u>	Colaterales recibidos por la entidad:		
	375	799	Deuda gubernamental	4,424	3,540
Operaciones en custodia:			Deuda bancaria	-	1,441
Valores de clientes recibidos en custodia	<u>232,987</u>	<u>282,475</u>	Otros títulos de deuda	<u>341</u>	<u>3,024</u>
Operaciones por cuenta de clientes:				4,765	8,005
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	24,188	27,011	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	85	53	garantía por la entidad:		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,194	19,048	Deuda gubernamental	4,804	3,517
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	15,134	8,046	Deuda bancaria	3,227	1,441
Fideicomisos administrados o mandatos	<u>16,891</u>	<u>10,329</u>	Otros títulos de deuda	<u>822</u>	<u>3,024</u>
	65,492	64,487		8,853	7,982
			Otras cuentas de registro	17	9
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>298,854</u>	<u>347,761</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>91,053</u>	<u>83,680</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a \$850 en ambos años.

"Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse 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 consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Héctor Madero Rivero
Director General


C.P.C. Fernando Francisco Cisneros Matuñita
Director Ejecutivo de Administración


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


L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero dirigirse a:
<http://www.actinver.com/herramientas/actinver/quien/EdosFinancieros/GpoActinver/>

CORPORACION ACTINVER, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2012
(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2011)

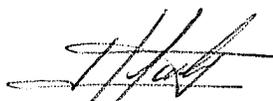
(Cifras en millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses (nota 21a)	\$ 1,868	1,099
Gastos por intereses (nota 21a)	<u>(1,168)</u>	<u>(895)</u>
Margen financiero	700	204
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 8c)	<u>(17)</u>	<u>(38)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	683	166
Comisiones y tarifas cobradas (nota 21b)	1,476	1,312
Comisiones y tarifas pagadas (nota 21b)	(95)	(69)
Resultado por intermediación, neto (nota 21c)	(25)	256
Otros ingresos de la operación, neto (nota 21d)	244	258
Gastos de administración y promoción	<u>(1,903)</u>	<u>(1,575)</u>
Resultado de la operación	380	348
Participación en el resultado de asociadas, neto	<u>2</u>	<u>(3)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	382	345
Impuestos a la utilidad causados (nota 17)	(113)	(106)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 17)	<u>2</u>	<u>9</u>
Resultado neto	271	248
Participación no controladora	<u>(15)</u>	<u>(13)</u>
Resultado de la participación controladora	\$ <u>256</u>	\$ <u>235</u>
Utilidad por acción (en pesos)	\$ <u>0.49</u>	\$ <u>0.45</u>

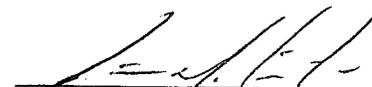
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de resultados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

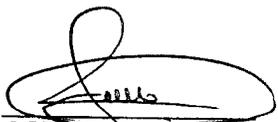
Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".



Héctor Madero Rivero
Director General



C.F.C. Fernando Francisco Cisneros Matusita
Director Ejecutivo de Administración



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



L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:
<http://www.actinver.com/herramientas/actinver/quien/EdosFinancieros/GpoActinver/>

CORPORACION ACTINVER, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2012
(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2011)

(Cifras en millones de pesos)

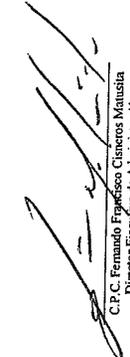
	Capital contribuido			Capital ganado			Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de Acciones	Prima por obligaciones opcionalmente convertibles	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta		
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 895	590	-	114	711	17	7	2,624
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	14	270	-	-	(40)
Recompra de acciones, neto	-	-	-	(15)	(52)	-	-	(52)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	(1)	193	-	-	(92)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18b):								
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	12	12
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	203	203
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	235
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	(4)	203	446
Saldo al 31 de diciembre de 2011	895	590	-	113	904	13	210	2,978
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	12	223	-	-	(235)
Emisión de Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	-	-	34	-	(102)	-	-	34
Reserva para recompra de acciones	-	-	-	102	(52)	-	-	(52)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones, neto	-	-	-	16	-	-	-	16
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	34	130	69	-	-	(235)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18b):								
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	(23)	-	-	(23)
Reconocimiento de los efectos de subsidiarias en el capital contable	-	-	-	-	-	-	(88)	(88)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	256
Resultado neto	-	-	-	-	(23)	(20)	(88)	114
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	950	(7)	122	3,090
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 895	590	34	243	950	(7)	122	3,090

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sus prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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


Héctor Madero Rivero
Director General


C.P.C. Fernando Francisco Cisneros Manueta
Director Ejecutivo de Administración


L.C. Luis David Bustos Valdez
Subdirector de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, diríjase a:
<http://www.actinver.com/informacion-financiera/estado-financiero/Informe-financiero/>

CORPORACION ACTINVER, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2012
(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2011)

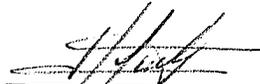
(Cifras en millones de pesos)

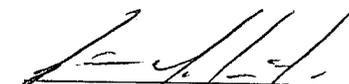
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	\$ 256	235
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valuación razonable	(81)	(33)
Depreciación y amortización	124	208
Provisiones	303	77
Estimación preventiva para riesgos crediticios	17	38
Participación en el resultado de asociadas	(2)	3
Participación no controladora	15	13
Impuesto a la utilidad causado y diferido	<u>111</u>	<u>97</u>
	743	638
Actividades de operación:		
Cambio cuentas de margen	(3)	(20)
Cambio en inversiones en valores	(7,061)	(1,398)
Cambio en deudores por reporte	(317)	(23)
Cambio en derivados (activo)	(1)	-
Cambio en cartera de crédito vigente	(1,784)	(439)
Cambio en cuentas por cobrar y otros	(408)	(907)
Cambio en otros activos operativos	(295)	(1)
Cambio en captación tradicional y títulos de crédito emitidos	3,510	1,166
Cambio en préstamos bancarios	588	789
Cambio en acreedores por reporte	(643)	1,146
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	5,924	-
Cambio en derivados (pasivo)	89	288
Cambio en otros pasivos operativos	(95)	11
Pago de impuestos a la utilidad	<u>(90)</u>	<u>(164)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>157</u>	<u>1,086</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo	13	(1,248)
Incremento en intangibles	(45)	(122)
Efecto acumulado por incorporación de subsidiaria	(23)	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	<u>-</u>	<u>67</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(55)</u>	<u>(1,303)</u>
Actividades de financiamiento		
Recompra de acciones, neto	16	(40)
Emisión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	34	-
Participación no controladora	(88)	203
Pagos de dividendos en efectivo	<u>(52)</u>	<u>(52)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(90)</u>	<u>111</u>
Incremento (decremento) neto de disponibilidades	12	(106)
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>245</u>	<u>351</u>
Disponibilidades al final del periodo	\$ <u>257</u>	<u>245</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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


Héctor Madero Rivero
Director General


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


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


L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:
<http://www.actinver.com/herramientas/actinver/quien/EdosFin/ncieros/GoActinver/>

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)

(Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V., (Corporación Actinver) fue constituida conforme a las leyes mexicanas y está autorizada para promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras; así como participar en su administración y liquidación; obtener o conceder préstamos; adquirir, enajenar y en general negociar con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por las leyes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Corporación Actinver y sus subsidiarias consolidadas se integra por **Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero)**, quien cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participaciones en las ya constituidas, incluyendo derechos fideicomisarios sobre las mismas; así como enajenar o traspasar tales acciones, participaciones o derechos y realizar todos los actos procedentes que le correspondan como entidad controladora.

El Grupo Financiero subsidiaria de Corporación Actinver, a su vez posee como subsidiaria a **Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco)**, quien cuenta con autorización de la SHCP y del Banco de México (el Banco Central) para realizar operaciones de banca múltiple que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso; **Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa)** quien actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos la Ley del Mercado de Valores (LMV); **Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora**, antes Actinver Financiamiento, S. A. de C. V.), quien realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión. El Banco, la Casa de Bolsa y la Operadora están sujetas a las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), aplicables a las instituciones de banca múltiple, a las casas de bolsa y a las sociedades operadoras de sociedades de inversión, respectivamente.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Adicionalmente Corporación Actinver posee a las siguientes subsidiarias:

- **Desarrollos Actinver, S. A. de C. V. (Desarrollos Actinver):** Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 8 de septiembre de 1987. Su objeto social es la operación de divisas, la adquisición, compraventa, financiamiento, corretaje, explotación, enajenación, fraccionamiento y arrendamiento de inmuebles.
- **Pure Leasing, S. A. de C. V. (Pure Leasing):** Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 9 de marzo de 1998. Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento operativo y capitalizable, el financiamiento a través de créditos estructurados, así como la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. Hasta el 31 de diciembre de 2011, Pure Leasing contaba con un programa de certificados bursátiles de corto plazo inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores. Pure Leasing a su vez es propietaria del 90% de Pure Leasing Argentina, subsidiaria fundada el 8 de octubre de 2008 en Buenos Aires Argentina.

El 7 de diciembre de 2011, Pure Leasing realizó la adquisición del 99.99% de las acciones de Servicios Directivos actinver, S. A. de C. V., la cual hasta noviembre de 2011 era subsidiaria de Corporación Actinver.
- **Servicios Directivos Actinver, S. A. de C. V. (Servicios Directivos):** Es una sociedad mexicana constituida el 25 de enero de 2010, de conformidad con las leyes mexicanas y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales del Grupo Financiero.
- **Actinver Consultoría, S. A. de C. V. (Actinver Consultoría):** Es una sociedad mexicana constituida el 12 de abril de 2010, de conformidad con las leyes mexicanas. Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros.
- **Servicios Actinver, S. A. de C. V. (Servicios Actinver):** Es una sociedad mexicana constituida de conformidad con las leyes mexicanas, y tiene por objeto la prestación de servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- **Servicios Alterna, S. A. de C. V. (Servicios Alterna):** Es una sociedad mexicana constituida conforme a las leyes mexicanas, y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero.
- **Servicios Financieros Actinver, S. de R. L. de C. V. (Servicios Financieros):** Constituida de conformidad con las leyes de la república mexicana, cuya actividad principal es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, económica, contable, legal y mercantil, así como cualquier tipo de servicios técnico y profesionales relacionados con su objeto social.
- **Actinver tracs, S. de R. L. de C. V. (Actinver tracs) (antes Evercore Servicios, S. de R. L. de C. V.):** Constituida conforme a las leyes de la república mexicana, cuyo objeto social es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, contable, legal y mercantil. Actinver tracs fue adquirida por Corporación Actinver el 10 de enero de 2012.
- **Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings):** Es una sociedad constituida en el Estado de Delaware, Estados Unidos de América; su administración y operación están ubicadas en Texas y la actividad de ventas es dirigida primordialmente en México. Actinver Holdings es controladora de las siguientes compañías:
- **Actinver Securities, Inc.** Constituida en el estado de Delaware de los Estados Unidos de América, cuya actividad principal es fungir como casa de bolsa y servir de vehículo para realizar operaciones de Banca de Inversión, registrada en la Comisión de Intercambio de Valores ("SEC", por sus siglas en inglés).
- **Actinver Wealth Management, Inc.** Constituida en los Estados Unidos de América, cuya principal actividad es brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes.
- **Actinver Insurance Services, Inc.** Constituida en los Estados Unidos de América, cuya principal actividad es proveer a los clientes servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y de latinoamérica.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Durante el ejercicio 2012 y 2011, Corporación Actinver no tuvo empleados, por lo que no estuvo sujeto a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por una compañía subsidiaria, a cambio de un honorario.

Operaciones sobresalientes-

2012

El 14 de mayo de 2012, el Banco y American Express Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple (American Express) convinieron la cesión de ciertas operaciones activas y pasivas, a favor del Banco, que comprendió los siguientes saldos a dicha fecha:

<u>Operaciones activas (pasivas)</u>	<u>Activo (pasivo)</u>
Disponibilidades	\$ 6,036
Depósitos de a la vista	(1,197)
Depósitos a plazo	(3,423)
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	(1,416)
Valores de sociedades de inversión	3,890
Distribución de valores de sociedades de inversión	(3,890)
 Monto contable neto	 \$ -
	<u>=====</u>

La cesión de operaciones pasivas requirió que American Express obtuviera la autorización previa de la contraparte, y por dichos montos el Banco se obligó a pagar un costo financiero o comisión de referencia de clientes, equivalente al 3% sobre aquella captación que se mantenga hasta el 14 de junio de 2013. Al 31 de diciembre de 2012, se han cumplido los pagos de mayo (60%), septiembre (20%) y diciembre (15%), que ascienden a \$278.

Además, el 14 de mayo de 2012, el Banco adquirió de American Express cartera de consumo revolvente con garantía prendaria a su valor contable por un monto de \$113, que al 31 de diciembre de 2012 no presenta saldos vencidos.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2011

Fusión de Actinver Financial, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Financial)

En Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de accionistas del 27 de mayo de 2011, se aprobó la fusión de Actinver Financial, como sociedad fusionante con Actinver Lloyd, S. A. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Lloyd) como sociedad fusionada, surtiendo efectos la fusión el 7 de julio de 2011. El acuerdo de fusión quedó inscrito el 8 de julio de 2011, en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio. En esa misma Asamblea se aprobó el cambio de razón social de Actinver Financial, por la de la Operadora.

Adquisición de Pure Leasing

Con fecha 30 de abril de 2011, se aprobó la adquisición del 51% de las acciones de Pure Leasing a un valor de \$221 por parte de Corporación Actinver, surtiendo efectos legales el 5 de mayo de 2011, fecha en que Corporación Actinver adquirió los activos y asumió los pasivos de Pure Leasing. Esta adquisición se reconoció bajo el método de compra y para tales efectos se determinaron los valores razonables de los activos netos adquiridos, considerando las reglas de valuación establecidas en la Norma de Información Financiera B-7 "Adquisiciones de negocios". Con fecha 26 de abril de 2012 y 17 de mayo de 2012, Corporación Actinver adquirió el 10% y 8%, respectivamente, del capital social de Pure Leasing, por lo que al 31 de diciembre de 2012 la participación de Corporación Actinver en el capital social de Pure Leasing asciende al 69%.

(2) Autorización, bases de presentación y principales políticas contables-

El 26 de febrero de 2013, Héctor Madero Rivero (Director General), Fernando Cisneros Matusita (Director Ejecutivo de Administración), Armando Robles Garrido (Director de Auditoría Interna) y Luis David Bucio Valdez (Subdirector de contabilidad), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2012 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

El 16 de marzo de 2011, la Comisión Bancaria emitió la “Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores”, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Grupo Financiero el 92% y 90% de los activos consolidados y el 93% y 92% de ingresos consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Bancaria.

Los criterios de contabilidad señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión Bancaria para las sociedades controladoras de grupos financieros, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

La preparación de los estados financieros consolidados 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 valuaciones de instrumentos financieros, reportos, derivados, estimaciones preventivas para riesgos crediticios obligaciones laborales e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión Bancaria para presentarse de acuerdo a estos criterios.

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

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a "USD" o dólares, se trata de millones dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se mencionan a continuación:

(a) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Corporación Actinver y de todas sus subsidiarias. Los saldos y transacciones importantes entre ellas se han eliminado en la consolidación.

En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

Durante el ejercicio 2012, Corporación Actinver realizó una revisión de las políticas contables de su subsidiaria Pure Leasing. Los efectos contables derivados de dicha revisión no son materiales en el contexto de los estados financieros adjuntos.

Los estados financieros consolidados de 2011, incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con la presentación de los de 2012.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(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 conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación" se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo 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 el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada de los últimos tres ejercicios y los valores de la UDI al cierre de cada año indicado se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI al 31 de diciembre</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2012	\$ 4.874624	12.31%
2011	4.691316	12.12%
2010	4.526308	15.09%

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales precios amonedados, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, operaciones de compra-venta de divisas a 24 y 48 horas, préstamos bancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de "Call Money") y depósitos en el Banco Central, los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado a mantener conforme a las disposiciones que para tal efecto emita el Banco Central, con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero; dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria y se reconocen como disponibilidades restringidas.

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal, excepto por los metales amonedados que se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio, y las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas que se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las divisas adquiridas en operaciones de compra-venta a 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24 y 48 horas, se registran en el rubro de "Cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

(d) Cuentas de margen-

Corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores generalmente en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a operaciones de derivados en mercados o bolsas reconocidos.

(e) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papel bancario y otros valores de deuda, cotizados y no cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la administración sobre su tenencia.

Títulos para negociar-

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se registran inicial y subsecuentemente a su valor razonable, proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable"; cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compra-venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses", en tanto que los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se reconocen en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el mismo rubro. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por intermediación, neto".

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Títulos disponibles para la venta-

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se tiene la intención o capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran y valúan de igual manera que los títulos para negociar, reconociendo su efecto de valuación en el capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta", neto de impuesto diferido, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de "Ingresos por intereses".

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención y capacidad de la administración para mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a costo amortizado, lo que implica que los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos en el rubro de "Resultado por intermediación, neto" del estado consolidado de resultados.

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por intermediación, neto".

Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio.

Operaciones fecha valor-

Por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, en la fecha de concertación se deberá registrar en cuentas liquidadoras el derecho y/o la obligación en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y/o "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Transferencia entre categorías-

Las ventas de títulos conservados a vencimiento deberán informarse a la Comisión Bancaria. Asimismo, se podrán reclasificar de las categorías de "Títulos para negociar" y "Títulos disponibles para la venta" hacia la categoría "Títulos conservados a vencimiento", o de "Títulos para negociar" hacia "Títulos disponibles para la venta", siempre y cuando se cuente con autorización expresa de la Comisión Bancaria. Adicionalmente, se pueden reclasificar de la categoría de "Títulos conservados al vencimiento" a "Títulos disponibles para la venta" siempre y cuando no se tenga intención o capacidad de mantenerlos al vencimiento.

(f) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, Corporación Actinver actuando como reportado reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

Durante la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de "Deudores por reporto" y "Acreedores por reporto", respectivamente.

Corporación Actinver actuando como reportador reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 "Custodia y Administración de Bienes", en tanto actuando como reportado se reclasifica el activo financiero en el balance general consolidado, presentándolo como restringido. En caso de que Corporación Actinver, actúe como reportador y venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando Corporación Actinver actúa como reportado y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(g) Préstamo de valores-

En las operaciones en que Corporación Actinver transfiere valores al prestatario recibiendo como colateral activos financieros, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso), se reconocen en cuentas de orden. En tanto Corporación Actinver reciba valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden; mientras que los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso). En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda, mientras que los valores registrados en cuentas de orden se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación contra una cuenta por cobrar o por pagar según corresponda.

(h) Instrumentos financieros derivados-

Corporación Actinver efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado y el estado consolidado de resultados dentro de los rubros "Derivados" y "Resultado por intermediación, neto", respectivamente.

Futuros - Tanto para el comprador como el vendedor del contrato, el valor razonable del futuro corresponde a aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

Contratos adelantados - El valor razonable del contrato corresponde al valor razonable de los derechos u obligaciones del mismo.

Swaps - El valor razonable de un swap corresponde al monto neto entre los derechos y obligaciones del contrato (valor presente de los flujos a recibir menos valor presente de los flujos a entregar), los cuales se registrarán inicialmente a su valor razonable. Subsecuentemente, la valuación a valor razonable del contrato se realizará de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Opciones - El valor razonable de una opción corresponde generalmente a la prima pagada o cobrada en la operación. Esta se valuará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reporto, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados, se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y derivados se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas y, al mismo tiempo, se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. También se compensan los activos y pasivos en operaciones que son de la misma naturaleza o surgen del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

(j) *Cartera de crédito-*

Representa el saldo de la disposición total o parcial de las líneas de crédito otorgadas a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. Las líneas de crédito no dispuestas se registran en cuentas de orden, en el rubro de “Compromisos crediticios”.

Cartera de arrendamiento capitalizable-

Pure Leasing registra como cuenta por cobrar el importe total de los contratos de arrendamiento otorgados en los casos en los que contablemente se consideran arrendamientos capitalizables. La diferencia entre el valor del contrato de arrendamiento (capital más residual) y el valor pagado por la adquisición de los bienes arrendados, se registra como intereses por devengar en la cuenta de carga financiera por devengar. Dicha cuenta, se presenta en los estados financieros consolidados disminuyendo la cartera de arrendamiento financiero.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, a las tasas de interés previamente pactadas.

Créditos e intereses vencidos-

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se muestran a continuación:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses - Cuando presentan 30 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses - Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días de vencido, o el principal 30 o más días vencido.

Créditos comerciales cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales - Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días de vencidos.

Créditos revolventes al consumo con garantía prendaria - Se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 90 días de vencido.

Sobregiros de cuentas de cheques con líneas de crédito y créditos cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil.

Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados y se lleva el control de los mismos en cuentas de orden; asimismo un crédito se clasifica como vencido cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil. Cuando dichos créditos son reclasificados a cartera vigente, los intereses registrados en cuentas de orden, se reconocen en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

Los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito derivados principalmente por la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, cierre de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada en el desarrollo de esas actividades, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta en los resultados del ejercicio dentro del rubro de "Ingresos por intereses" durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 1.31 años para cartera de consumo y 1.93 años para cartera comercial.

Los traspasos de cartera vencida a vigente se realizan cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos (principal e intereses, entre otros) o que siendo créditos vencidos reestructurados o renovados cumplen con el pago sostenido del crédito (tres amortizaciones consecutivas). Cuando dichos créditos son reclasificados a cartera vigente, los intereses registrados en cuentas de orden, se reconocen en los resultados del ejercicio.

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

La estimación preventiva para riesgos crediticios, considera los préstamos incluidos en su cartera de créditos y los compromisos irrevocables para conceder préstamos. La estimación preventiva para riesgos crediticios se establece como se describe a continuación:

Cartera evaluada - La cartera crediticia se califica conforme a las reglas emitidas por la SHCP y la metodología establecida por la Comisión Bancaria. La metodología distingue la calificación del acreditado y con base a ésta determina la reserva. La calificación de cartera comercial con saldos menores a 4,000,000 de UDIS, se realiza con base en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (las "Disposiciones") emitidas por la Comisión Bancaria, específicamente utilizando la metodología estándar.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La estimación preventiva se crea conforme el grado de riesgo asignado al crédito, como se muestra a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A - Mínimo	0.50 – 0.99
B - Bajo	1.00 – 19.99
C - Medio	20.00 – 59.99
D - Alto	60.00 – 89.99
E - Irrecuperable	90.00 – 100.0

Las “Disposiciones” establecen reglas para la constitución de provisiones que reconozcan las potenciales pérdidas de la cartera crediticia y del valor por el transcurso del tiempo de los bienes adjudicados o recibidos como dación en pago. Las estimaciones realizadas, se clasifican conforme a lo que se menciona a continuación:

Reservas generales – De acuerdo con las “Disposiciones”, se consideran reservas generales las estimaciones que resulten del grado de riesgo A y adicionalmente las de grado de riesgo B-1 de la cartera crediticia de consumo revolvente.

Reservas específicas- Se consideran todas las estimaciones, a excepción de las reservas generales.

En el caso de cuentas por arrendamiento operativo capitalizable y créditos estructurados, la estimación se calcula con base en una proporción total de los ingresos futuros esperados, manteniendo como mínimo un porcentaje de al menos dos por ciento de la cartera total. Adicionalmente al cierre del ejercicio la cartera vencida y en litigio se evalúa para determinar la reserva requerida, con base en su probabilidad de recuperación.

Cartera exceptuada – Consiste principalmente de créditos otorgados al Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), que no se califican.

Cartera emproblemada- Créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada. Corporación Actinver considera “cartera emproblemada” a aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo D y E.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A partir de 2011 se implementó un plan de pensiones de contribución definida para todo el personal, que se reconoce en los resultados del período conforme se devenga, en el cual el empleado se obliga a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y el Banco y la Casa de Bolsa se obligan a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado. Las aportaciones se depositan en un fideicomiso creado para esos efectos. Las aportaciones realizadas por el empleado podrán ser entregadas al empleado en caso de retiro a partir de los cinco años de antigüedad en un 20% incrementándose un 10% para cada año, hasta llegar a 12 años de antigüedad con derecho a un 100% de las aportaciones.

(u) Efecto acumulado por conversión-

Representa la diferencia que resulta de convertir a las operaciones extranjeras, de su moneda funcional a la moneda de informe.

(v) Utilidad integral-

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y los efectos por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta.

(w) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-

Los títulos de crédito emitidos por Corporación Actinver incluyen instrumentos financieros relativos a obligaciones convertibles en acciones a opción del tenedor, las cuales se clasifican desde su reconocimiento inicial con un componente de pasivo reconocido inicialmente al valor razonable de un pasivo similar que no tenga una opción de conversión de patrimonio y un componente de patrimonio reconocido por la diferencia entre el valor razonable del instrumento financiero compuesto como un todo, y el valor razonable del pasivo. Los costos de transacción directamente atribuibles son asignados al pasivo y a los componentes de patrimonio en proporción a sus valores iniciales en libros. El componente de capital de los instrumentos financieros compuestos no se revalúa después del reconocimiento inicial.

(x) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses generados por cartera de crédito se reconocen en resultados conforme se devengan. Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados, los cuales se reconocen en resultados hasta que se cobran. Los intereses generados por los préstamos otorgados, incluyendo los interbancarios pactados a un plazo menor o igual a tres días hábiles, se reconocen en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los intereses y comisiones cobradas por anticipado se registran como un ingreso diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados" y se aplican a resultados conforme se devengan.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses" bajo el método de línea recta durante la vida del crédito. Las demás comisiones se reconocen en el momento en que se generan en el rubro de comisiones y tarifas cobradas en el estado consolidado de resultados. Los costos y gastos asociados con el otorgamiento de créditos se reconocen como un cargo diferido y se amortizan durante el mismo periodo en que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas por el otorgamiento de esos créditos.

Los intereses generados por operaciones de reporto se reconocen conforme se devengan.

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas", y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados, en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Las comisiones por intermediación financiera (colocación de papel o acciones), por operaciones con sociedades de inversión y los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración de bienes, se reconocen en los resultados conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

Los intereses por arrendamiento capitalizable se aplican a resultados conforme se devengan a las tasas de interés pactadas. Los ingresos por arrendamiento operativo son reconocidos en resultados a través del método línea recta durante la vida del contrato de arrendamiento.

(y) *Transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras-*

Transacciones en moneda extranjera

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión Bancaria. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Operaciones por cuenta de terceros-

Las operaciones de inversiones en valores que realiza Corporación Actinver por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable. Las operaciones de reporto que realiza Corporación Actinver por cuenta de terceros, se reconocen y valúan los colaterales asociados a dichas operaciones, así como el premio con base en devengado.

(aa) Utilidad por acción-

Representa el resultado de dividir el resultado neto del año entre las acciones en circulación al cierre del ejercicio. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la utilidad por acción es de \$.49 y \$.45 pesos, respectivamente.

(ab) Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)-

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS (\$1.95 al 31 de diciembre de 2012). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

(ac) 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.

(ad) Deterioro del valor de recuperación de activos de larga duración-

Corporación Actinver evalúa periódicamente los valores actualizados de los activos de larga duración para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, Corporación Actinver registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor actualizado o de realización, el menor.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(ae) Información por segmentos-

Corporación Actinver, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Bancaria, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros: a) Administración de Sociedades de Inversión, b) Tesorería y banca de inversión, c) Intermediación, d) Actividades crediticias y corporativas - corresponde a operaciones en las que Corporación Actinver actúa como intermediario financiero, e) Arrendamiento y f) Otras actividades de servicios.

(3) Cambios contables-

Las Mejoras a las NIF, que se mencionan a continuación, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) entraron en vigor para los ejercicios que iniciaron a partir del 1o. de enero de 2012, especificando, en cada caso, su aplicación prospectiva o retrospectiva.

- **Boletín B-14 “Utilidad por acción”-** Establece para aquellas entidades que entran dentro del alcance del Boletín, la revelación de la utilidad por acción diluida independientemente de que se genere utilidad o pérdida por operaciones continuas. La aplicación de esta mejora es de forma prospectiva.
- **Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”-** Se elimina el requisito de “no estar en uso” para clasificar a un activo de larga duración como disponible para su venta. Se establece la no reversión de las pérdidas por deterioro del crédito mercantil ya reconocidas y se establece la presentación de las pérdidas por deterioro y su reversión en el estado de resultados en los renglones de costos y gastos en los que se reconoce la depreciación o amortización asociada con los correspondientes activos, salvo que se trate de inversión permanente en asociadas. La aplicación de esta mejora es de forma prospectiva en cuanto a los cambios en valuación, y retrospectiva en los cambios en presentación.

Las modificaciones anteriores no generaron cambios a los estados financieros consolidados de Corporación Actinver.

Cambios en criterios de contabilidad para instituciones de crédito emitidos por la Comisión Bancaria durante 2012

El 5 de julio de 2012, se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la resolución que modificó las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (las Disposiciones), en la cual se modificaron los criterios de contabilidad para las instituciones de Crédito” y cuya entrada en vigor fue al día siguiente de su publicación.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se presentan las principales modificaciones a los criterios antes mencionados, los cuales no generaron efectos importantes en los estados financieros consolidados de Corporación Actinver.

(a) Criterio B-10 “Fideicomisos”-

- Se integra la definición de Patrimonio fideicomitado.
- Normas de reconocimiento y valuación.- Para el patrimonio fideicomitado de aquellos fideicomisos que obtengan y mantengan la inscripción de sus valores en el Registro Nacional de Valores deberá valuarse con base en las normas contables que para tales efectos establezca la Comisión Bancaria mediante disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores.
- Se especifica que las entidades deberán llevar un control especial por cada contrato de fideicomiso, los saldos de las contabilidades especiales de cada contrato de fideicomiso deberán coincidir con los saldos de las cuentas de orden en que la entidad reconozca el patrimonio fideicomitado.
- Se especifica que se podrán volver a acumular, los ingresos por manejo de fideicomisos, cuando el adeudo pendiente de pago sea liquidado en su totalidad.

(b) Criterio C-5 “Consolidación de Entidades de Propósito Específico (EPE)”-

De acuerdo a las nuevas disposiciones, la metodología para la consolidación de la EPE, requiere que la entidad que consolida se apegue a lo establecido en la NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”, por lo que los estados financieros de la EPE a consolidar deberán prepararse con base en los mismos criterios de contabilidad en la entidad que consolida.

(c) Criterio B-6 “Cartera de crédito”-

El 5 de octubre de 2011, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, en la cual se modificó el criterio contable B-6 “Cartera de crédito”, cuya entrada en vigor fue a partir del 1o. de marzo de 2012.

Entre otros cambios, se establecen los que se mencionan en la hoja siguiente.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito: Se establece el diferimiento de estas comisiones por renovaciones de créditos, bajo el método de línea recta durante el nuevo plazo del crédito.
- Reestructuraciones y renovaciones: Se establecen nuevas condiciones para considerar como vigentes los créditos que sean reestructurados o renovados y se requieren revelaciones adicionales.

Mejoras a las NIF 2012-

En diciembre de 2011 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2012”, que contenía modificaciones puntuales a algunas NIF, vigentes a partir del 1o. de enero de 2012 y que no tuvieron ningún efecto importante en Corporación Actinver, los cuales se mencionan a continuación:

- NIF A-7 “Presentación y revelación”
- Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”.

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco calculado al tercer mes de inmediato anterior, y 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la posición máxima permitida asciende a 24.39 y 16.96 millones de dólares, respectivamente.

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analiza cómo se muestra a continuación:

	<u>Millones de dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos	124	53	\$ 1,608	739
Pasivos	(95)	(49)	(1,232)	(683)
Posición larga (corta), neta	29	4	\$ 376	56
	==	==	====	====

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue de \$12.9658 y \$13.9476 pesos por dólar, respectivamente. Al 4 de abril de 2013, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$12.3197, pesos por dólar.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	\$ 143	106
Bancos:		
Del país	59	93
Del extranjero	111	78
Depósitos en Banco de México	2	-
Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días	100	143
Venta de divisas a 24-48 horas	(182)	(493)
Otras disponibilidades	3	1
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24 y 48 horas	<u>21</u>	<u>317</u>
	<u>\$ 257</u>	<u>245</u>

Al 31 de diciembre de 2012, los depósitos en el Banco Central en moneda nacional, corresponden a depósitos de regulación monetaria que carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de caja y bancos por moneda, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

<u>Disponibilidad</u>	<u>Moneda original</u>		<u>Moneda</u>	<u>Tipo de cambio</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>		
Caja y bancos	1	2	Dólar Canadiense	13.0310	13.6808	\$ 13	27
Caja y bancos	10	9	Dólar Americano	12.9658	13.9476	130	126
Caja y bancos	3	1	Euro	17.0889	18.0454	51	18
Caja y bancos	-	-	Franco	14.1966	14.8743	1	-
Caja y bancos	1	-	Libra	21.0681	21.6760	21	22
Caja y bancos	86	75	Pesos	1.0000	1.0000	86	75
Caja y bancos	3	1	Pesos Argentino	2.6375	3.2413	8	9
Caja y bancos	19	-	Yen Japones	0.1506	0.1808	3	-
						\$ 313	277

Al 31 de diciembre de 2012, existen metales preciosos por \$2, los cuales se registran en la cuenta de otras disponibilidades, asimismo los tipos de cambio en metales preciosos amonedados a la fecha antes mencionada son de 394.04 pesos para la onza troy plata, 21,920.63 pesos para la onza oro amonedado y 21,490.81 pesos para la onza oro.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días, se analizan a continuación:

<u>Contraparte</u>	<u>Año</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>
Banamex	2012	3 días	4.3%	\$ 100
HSBC	2011	3 días	4.0%	\$ 143

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24 y 48 horas, se integra como se muestra a continuación:

<u>Divisa</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar	\$ 6	(108)	255	(370)
Euro	15	(56)	22	(43)
Dólar canadiense	-	(16)	38	(78)
Libra esterlina	-	(2)	-	-
Yen japonés	-	-	2	(2)
	\$ 21	(182)	317	(493)
	==	==	==	==

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Títulos para negociar sin restricción:</u>		
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 954	806
Certificados bursátiles	217	322
Deuda gubernamental	2	21
Deuda bancaria	86	6
A la hoja siguiente	\$ 1,259	1,155

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
De la hoja anterior	\$ <u>1,259</u>	<u>1,155</u>
<u>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía:</u>		
Deuda gubernamental*	3,900	3,722
Deuda bancaria*	2,684	2,486
Otros títulos de deuda*	8,452	4,857
Instrumentos de patrimonio neto*	<u>304</u>	<u>126</u>
	<u>15,340</u>	<u>11,191</u>
Total títulos para negociar	<u>16,599</u>	<u>12,346</u>
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Sin restricción:		
Deuda gubernamental	964	51
Deuda bancaria	3,768	8
Otros títulos de deuda	<u>2,010</u>	<u>370</u>
	<u>6,742</u>	<u>429</u>
Con restricción o dados en garantía*:		
Otros títulos de deuda	827	2,953
Deuda bancaria	2	1,510
Deuda gubernamental	307	123
Instrumentos de patrimonio neto	<u>19</u>	<u>13</u>
	<u>1,155</u>	<u>4,599</u>
Total títulos disponibles para la venta	<u>7,897</u>	<u>5,028</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>24,496</u>	<u>17,374</u>

* Corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando Corporación Actinver como reportado (nota 7), los cuales únicamente se darían de baja del balance general consolidado en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y Corporación Actinver no pudiera reclamar el colateral.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2012 y 2011, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Las tasas promedio ponderadas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, son de 5.2% y 6.72%, respectivamente y plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 3.2 años y 3.6 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco no mantenía dentro de su portafolio títulos distintos a valores gubernamentales mexicanos de un mismo emisor superior al 5% de su capital neto de \$907 y \$926, respectivamente.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, Corporación Actinver no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

<u>Clave y Emisor</u>	<u>Calificación</u>				<u>Importe</u>
	<u>Fitch</u>	<u>S&P</u>	<u>Moodys</u>	<u>HR</u>	
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>					
PEMEX - Petróleos Mexicanos	AAA (mex)	-	Aaa.mx	HR AAA	\$ 3,927
CFECB - Bank of America México S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	1,222
BINBUR - Banco Inbursa S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	1,198
GDFCB - The Bank of New York Mellon S.A., división fiduciaria	AAA (mex)	mxAAA	-	-	1,196
CFE - Comisión Federal de Electricidad	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	1,005
BANAMEX - Banco Nacional de México S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx	-	782
CFEHCB - HSBC México S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	446
CEMEXCB - HSBC México S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	102
CFEGCB - Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	332
FEFA - Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario	AAA (mex)	mxAAA	-	-	296
FORD - Ford Credit de México S.A. de C.V.	AA (mex)	-	Aa3.mx	-	285
COMPART - Banco Compartamos S.A.	AA (mex)	mxAAA	-	-	278
ELEKTRA - Grupo Elektra, S.A.B. de C.V.	F2 (mex)	-	-	HR1	234
INCARSO - Grupo Carso S.A.B. de C.V.	AA (mex)	-	-	HR AA+	211
BAZTECA - Banco Azteca S.A.	F1 (mex)	-	-	HR A+	202

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Clave y Emisor</u>	<u>Calificación</u>				<u>Importe</u>
	<u>Fitch</u>	<u>S&P</u>	<u>Moodys</u>	<u>HR</u>	
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>					
<u>(continuación)</u>					
VWLEASE - Volkswagen Leasing S.A. de C.V.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	\$ 176
DINEXCB - Banco Invex S.A.	AA- (mex)	-	-	HR AA+	154
BACOMER - BBVA Bancomer S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	139
NRF - NR Finance México S.A. de C.V.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	80
BINTER - Banco Interacciones S.A.	A (mex)	-	A3.mx	HR A+	65
FINDEP - Financiera Independencia S.A.E. de C.V.	A- (mex)	-	-	HR A	56
HOLCIM - Holcim Capital México S.A. de C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	49

<u>Clave y Emisor</u>	<u>Calificación</u>				<u>Importe</u>
	<u>Fitch</u>	<u>S&P</u>	<u>Moodys</u>	<u>HR</u>	
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>					
PEMEX - Petróleos Mexicanos	-	mxAAA	Aaa.mx	-	\$ 2,947
CFECB - Bank of America México S.A.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	1,226
GDFCB - The Bank of New York Mellon S.A., división fiduciaria	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	907
BSANT - Banco Santander México S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	902
BINBUR - Banco Inbursa S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	613
BANAMEX - Banco Nacional de México S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx	-	490
CFEGCB - Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	199
CFEHCB - HSBC México S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	162
SCOTIAB - Scotiabank Inverlat S.A.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	125
BACOMER - BBVA Bancomer S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	98
CFE - Comisión Federal de Electricidad	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	72
VWBANK - Volkswagen Bank S.A.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	68
VWLEASE - Volkswagen Leasing S.A. de C.V.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	66
OMA - Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.	AA+ (mex)	mxAA+	-	-	57
CABEI - Banco Centroamericano de Integración Económica	-	mxAAA	Aaa.mx	-	55
NRF - NR Finance México S.A. de C.V.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	48
DAIMLER - Daimler México S.A. de C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	46
BINTER - Banco Interacciones S.A.	F1 (mex)	-	MX-2	-	40

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesta Corporación Actinver y la forma en que dichos riesgos están administrados se mencionan en la nota 23.

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan a continuación:

		<u>Deudores por reporto</u>		<u>Acreedores por reporto</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deuda gubernamental	\$	-	23	(3,892)	(3,849)
Deuda bancaria		-	-	(2,685)	(3,995)
Certificados bursátiles		<u>340</u>	<u>-</u>	<u>(8,411)</u>	<u>(7,787)</u>
	\$	<u>340</u>	<u>23</u>	<u>(14,988)</u>	<u>(15,631)</u>
Colaterales recibidos y dados en garantía	\$	<u>4,765</u>	<u>8,005</u>	<u>8,853</u>	<u>7,982</u>

A continuación se analizan los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportado registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportador y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>					<u>2011</u>						
	<u>Títulos restringidos</u>		<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio</u>		<u>Títulos restringidos</u>		<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio</u>			
	<u>Con fines de negociación</u>	<u>Disponibles para la venta*</u>		<u>Cuentas de orden</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>	<u>Con fines de negociación</u>		<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Cuentas de orden</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>
Deuda gubernamental	\$	3,900	307	4,424	10	2	\$	3,722	123	3,540	13	3
Deuda bancaria		2,684	2	-	13	2		2,486	1,510	1,441	15	3
Otros títulos de deuda		8,452	827	341	3	2		4,857	2,953	3,024	9	3
Instrumentos de patrimonio neto		<u>304</u>	<u>19</u>	<u>-</u>	3	2		<u>126</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	3	2
	\$	<u>15,340</u>	<u>1,155</u>	<u>4,765</u>			\$	<u>11,191</u>	<u>4,599</u>	<u>8,005</u>		

* Los \$1,155 corresponden a títulos disponibles para la venta restringidos en relación con los colaterales vendidos o dados en garantía, que se muestran en el balance general consolidado.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporte reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Ingreso por intereses" ascendieron a \$108 y \$65, respectivamente y "Gastos por intereses" por \$948 y \$760, respectivamente.

(8) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cartera y los compromisos de crédito se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 9	-
Operaciones prendarias	593	344
Otros	432	1
Créditos estructurados	337	418
Arrendamiento capitalizable	681	165
Créditos a entidades financieras no bancarias	6	-
Créditos de consumo:		
Personales	851	326
Créditos revolventes al consumo	<u>129</u>	<u>-</u>
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	\$ <u>3,038</u>	<u>1,254</u>
Compromisos crediticios, registrado, en cuentas de orden (nota 22a)	\$ <u>289</u>	<u>353</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Corporación Actinver no tenía cartera de crédito vencida ni créditos restringidos, ni emproblemados.

Concentración de riesgos:

En la hoja siguiente se presenta de forma agregada el porcentaje de concentración y principales características de la cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consumo y tarjeta de crédito	\$ 980	326
Comercio y servicios	364	15
Construcción y vivienda	274	26
Manufactura e industrial	23	13
Servicios financieros	337	242
Agropecuario, silvicultura y pesca	42	49
Arrendamiento capitalizable y créditos estructurados	<u>1,018</u>	<u>583</u>
	\$ <u>3,038</u>	<u>1,254</u>

El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de \$754 y \$462, respectivamente.

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

Los montos de las comisiones y de los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito ascienden a \$4 y \$3, por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

A continuación se presenta el desglose de los intereses y comisiones ganadas por tipo de crédito por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>
Actividad empresarial	\$ 63	3	12	2
Consumo	51	1	25	1
Arrendamiento capitalizable	23	3	14	4
Créditos estructurados	47	1	26	1
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Cartera de crédito adquirida-

Como se menciona en la nota 1, el 14 de mayo 2012 Corporación Actinver adquirió cartera de consumo por \$113.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable-

La integración de las cuentas por cobrar en arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en pesos	\$ 586	153
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en dólares valorizados	3	-
Valor residual de los activos arrendados, neto	<u>92</u>	<u>12</u>
	681	165
Menos		
Estimación preventiva para cartera en arrendamiento	<u>(42)</u>	<u>(35)</u>
Cuenta por cobrar en arrendamiento, neto	<u>\$ 639</u>	<u>130</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizables se encuentran vigentes, incluyendo un contrato de arrendamiento reestructurado durante 2012 por \$79. Las cuentas por cobrar por arrendamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011, tienen vencimientos hasta 2019.

Corporación Actinver ha celebrado contratos de arrendamiento capitalizables con vigencia entre 1 y 15 años por los cuales reconoce mensualmente el importe de las rentas exigible de dichos contratos. Al 31 de diciembre de 2012, las rentas pactadas por cobrar (no auditadas), tanto en dólares como en pesos, en los próximos cinco años, se muestran a continuación:

<u>Año en que se devengarán</u>	<u>Importe en</u>	
	<u>Dólares valorizados</u>	<u>Moneda nacional</u>
2013	\$ 2	37
2014	1	147
2015	-	146
2016	-	118
2017	-	81
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Créditos estructurados-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los créditos estructurados, se integran como se muestra a continuación:

2012

<u>Cliente</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Plazo en meses</u>	<u>Tasa</u>
Azteca Holdings, S. A. de C. V.	\$ 151	13 a 14	Fija 7%
Marea Fishers, S. A. de C. V.	42	120	Variable
Dankel Medical, S. A. de C. V.	21	84	Variable
Cold Land, S. A. de C. V.	20	53	Fija 12%
Food Land, S. A. de C. V.	19	54	Fija 12%
Inmobiliaria Arquiterra, S. A. de C. V.	13	120	Variable
Comercializadora Jubileo, S. A. de C. V.	14	4	Fija 12.5%
TMM Logistics, S. A. de C. V.	10	24 a 60	Fija 14% y 15%
Otros	<u>42</u>	9 a 66	Fija y variable
	\$ 337		
	===		

2011

<u>Cliente</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Plazo en meses</u>	<u>Tasa</u>
Azteca Holdings, S. A. de C. V.	\$ 203	13 a 14	Fija 7%
Marea Fishers, S. A. de C. V.	46	120	Variable
Food Land, S. A. de C. V.	39	54	Fija 12%
Muebles Dico, S. A. de C. V.	32	60	Variable
Inmobiliaria Arquiterra, S. A. de C. V.	20	120	Variable
TMM Logistics, S. A. de C. V.	17	24 a 60	Fija 14% y 15%
Argos, S. A. de C. V.	12	21	Fija 16%
Grupo Inmobiliario Bonfon, S. A. de C. V.	10	12	Variable
Otros	<u>39</u>	2 a 60	Fija y variable
	\$ 418		
	==		

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(b) Tasas ponderadas anuales de colocación-

Durante 2012 y 2011, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera comercial	8.01%	8.15%
Créditos personales	7.73%	8.34%
Arrendamiento capitalizable	9.75%	7.10%
Créditos estructurados	9.20%	8.61%
	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, Corporación Actinver no tuvo quebrantos con partes relacionadas, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigadas.

(c) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en la nota 2(k), Corporación Actinver clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

La estimación preventiva se integra al 31 de diciembre de 2012 y 2011, como se muestra en la página siguiente:

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Estimación de la cartera evaluada del Banco	\$ 16	6
Estimación de la cartera evaluada por arrendamientos capitalizables y créditos estructurados	<u>42</u>	<u>35</u>
Total estimación preventiva	\$ <u>58</u>	<u>41</u>

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analiza a continuación:

Cartera comercial

	<u>2012</u>			<u>2011</u>	
	<u>Importe</u>			<u>Importe</u>	<u>Estimación</u>
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Estimación general</u>	<u>moneda nacional</u>	<u>general</u>
A-1	\$ 723	-	4	285	2
A-2	-	-	-	60	1
B-1	<u>57</u>	<u>260</u>	<u>6</u>	-	-
Subtotal	\$ <u>780</u>	<u>260</u>	<u>10</u>	<u>345</u>	<u>3</u>

Al 31 de diciembre de 2012, Corporación Actinver no había otorgado créditos en moneda extranjera.

Cartera de consumo

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Importe moneda nacional</u>	<u>Estimación general</u>	<u>Importe moneda nacional</u>	<u>Estimación general</u>
A	\$ 938	5	281	2
B	<u>42</u>	<u>1</u>	<u>46</u>	<u>1</u>
Subtotal	\$ <u>980</u>	<u>6</u>	<u>327</u>	<u>3</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al principio del año	\$	41	3
Provisiones a resultados		<u>17</u>	<u>38</u>
Saldo al final del año	\$	<u>58</u>	<u>41</u>

Las políticas de crédito de Corporación Actinver relacionadas con los procedimientos establecidos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como las relativas a seguimiento de riesgo crediticio, concentraciones de riesgo, créditos emprobleados y la designación de cartera de crédito como restringida, se describen en la nota 23.

(9) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$	563	258
Deudores diversos		79	142
Cartera de arrendamiento puro		68	51
Préstamos al personal		37	18
Impuestos a favor		163	139
Partes relacionadas (nota 19)		47	86
Otros deudores		162	28
Estimación para cuentas incobrables		<u>(72)</u>	<u>(83)</u>
	\$	<u>1,047</u>	<u>639</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(10) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Tasa anual de Depreciación y amortización</u>	<u>Vida útil en años</u>
Mejoras a locales arrendados	\$ 210	218	10%	20
Mobiliario y equipo de oficina	108	95	10%	10
Equipo de cómputo	68	61	30% y 12%	3 a 7
Equipo adquirido en arrendamiento financiero	48	36	Varias	Varias
Equipo de comunicación	-	9	10	10
Terrenos e inmuebles	35	34		
Equipo de transporte	4	8	25%	4
Depreciación y amortización acumulada	<u>(200)</u>	<u>(187)</u>		
	\$ 273	274		

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el gasto por depreciación y amortización cargado a resultados ascendió a \$27 y \$10, respectivamente (\$25 y \$21, respectivamente en 2011).

Adicionalmente, se tienen inmuebles, mobiliario y equipo en arrendamiento, utilizado para las actividades de Pure Leasing, que se integran como sigue:

<u>2012</u>	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Equipo de transporte	\$ 607	(206)	401	25%
Maquinaria	413	(109)	304	9%, 10%, 20% y 25%
Mobiliario y equipo de oficina	67	(3)	64	9%, 10%, 20% y 33%
Inmuebles	14	(3)	11	5%
Terrenos	36	-	36	
Equipo de cómputo	<u>26</u>	<u>(8)</u>	<u>18</u>	33%
Total	\$ 1,163	<u>(329)</u>	<u>834</u>	

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>2011</u>	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Equipo de transporte	\$ 596	(234)	362	10% y 25%
Maquinaria	661	(242)	419	10%
Mobiliario y equipo de oficina	209	(87)	122	5%, 9%, 10%, 20% y 33%
Inmuebles	50	(3)	47	5%
Equipo de cómputo	<u>32</u>	<u>(12)</u>	<u>20</u>	33%
Total	<u>\$ 1,548</u>	<u>(578)</u>	<u>970</u>	

La depreciación cargada a resultados correspondiente a estos activos, fue por \$87 y \$174, respectivamente. Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos fueron determinadas con base en su vida útil estimada.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, Corporación Actinver llevó a cabo ventas de activos, por un valor en libros de \$19 generando utilidad por \$1 que se registró en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto" dentro del estado consolidado de resultados.

(11) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones permanentes se integran como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 30	30
Sociedades de inversión de renta variable	23	21
Fideicomisos de administración e inversión	59	63
Cecoban, S. A. de C. V.	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>\$ 115</u>	<u>117</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(12) Otros activos, cargos diferidos e intangibles, netos-

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2012 y 2011, como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intangibles	\$ 981	936
Costos de referencia por adquisición de portafolio	278	-
Pagos anticipados	104	104
Depósitos en garantía	41	47
Licencias y software, neto	63	54
Otros activos	20	13
Amortización acumulada	<u>(20)</u>	<u>(5)</u>
	<u>\$ 1,467</u>	<u>1,149</u>

La amortización cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue de \$19 y \$2, respectivamente. Los costos de referencia pagados se amortizan de manera creciente en un plazo de 10 años, que por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, la amortización asciende a \$8.

(13) Captación tradicional-

(a) Depósitos a plazo:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación (información no auditada), se analiza cómo se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Moneda nacional:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	3.13%	-
Depósitos a plazo	4.41%	3.89%
	===	===

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los días por vencer a los cuales se encuentran negociados los depósitos a plazo son como sigue:

<u>2012</u>	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>	<u>Total</u>
Público en general	\$ 2,998	87	76	22	25	3,208
	===	==	==	==	==	===

<u>2011</u>	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>	<u>Mayor a 6 meses</u>	<u>Total</u>
Público en general	\$ 451	52	121	14	20	658
Mercado de dinero	249	-	-	-	-	249
	\$ 700	52	121	14	20	907
	===	==	===	==	==	===

(b) Títulos de crédito emitidos:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

2012

<u>Clave de emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo Insoluto</u>	<u>Vencimiento</u>
Actinvr 07	11-oct-07	Certificados bursátiles	\$ 350	26-nov-14
Actinvr 09	19-sep-09	Certificados bursátiles	150	26-nov-14
Actinvr 12	28-mar-12	Obligaciones	471	03-mar-17
Total			\$ 971	

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

2011

Clave de emisión	Fecha de emisión	Títulos	Saldo 2011	Vencimiento
Actinvr 07	11-oct-07	Certificados bursátiles	\$ 350	26-nov-14
Actinvr 09	19-sep-09	Certificados bursátiles	150	26-nov-14
Pulsa 0211	12-abr-11	Certificados bursátiles	55	13-mar-12
Pulsa 0311	30-jun-11	Certificados bursátiles	70	30-may-12
Total			\$ 625	

(14) Préstamos bancarios-

Al 31 diciembre de 2012 y 2011, los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación:

2012

Institución	Línea de crédito	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Tasa TIIE variable
Banco Inbursa, S.A.	500	\$ 450	-	450	+3.5 pts
Banco Inbursa, S.A.	95	8	-	8	+1.8 pts
Banco Inbursa, S.A.	55.5	39	-	39	+1.7 pts
Banco Azteca, S.A.	500	475	-	475	+2.3 pts
Bajío	50	46	-	46	+3.0 y 2.75 pts
Banorte	50	-	34	34	+3.5 pts
Ci Banco	150	-	142	142	+3.5 pts
Banco Azteca, S.A.	30 millones de dólares	146	-	146	5% fija
Banco Ve Por Mas SA	35	-	35	35	+3.0 pts
Intereses devengados		2	-	2	
Totales		\$ 1,166	211	1,377	

Los préstamos bancarios están sujetos a ciertas obligaciones de hacer y de no hacer, las cuales en caso de incumplimiento en lo individual o en su conjunto podrían implicar la exigibilidad inmediata de los mismos por parte de los Acreedores Financieros.

2011

Institución	Línea de crédito	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Tasa TIIE variable
Banco Inbursa, S.A.	350	\$ 91	47	138	+3.5 pts
Banco Inbursa, S.A.	172	35	-	35	+1.8 pts
Banco Inbursa, S.A.	95	26	-	26	+1.8 pts
Banco Inbursa, S.A.	55.5	50	-	50	+1.7 pts
Banco Azteca, S.A.	300	150	-	150	+2.3 pts
Bajío	50	42	2	44	+3.5 y 2.75 pts
Banorte	50	21	26	47	+1.85 y 3.5 pts
Banorte	24.5	6	-	6	+3.5 pts
Ci Banco	100	33	56	89	+3.5 pts
Banco Azteca, S.A.	30 millones de dólares	-	202	202	5% fija
Intereses		2	-	2	
Totales		\$ 456	333	789	

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(15) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 96	77
Otros impuestos y derechos por pagar	75	85
Divisas por entregar	85	-
Arrendamiento capitalizable	15	94
Otras cuentas por pagar	<u>128</u>	<u>62</u>
	<u>\$ 399</u>	<u>318</u>

(16) Beneficios a empleados-

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 2(t), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011. La integración del pasivo laboral reconocido y los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los que se muestran a continuación:

En la hoja siguiente se muestra la integración al 31 de diciembre de 2012 y 2011, del pasivo laboral reconocido.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

- a) Conciliación entre saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, en miles de pesos:

Situación financiera de los pasivos y activos	Terminación		Retiro	
	2012	2011	2012	2011
OBD al inicio del periodo	\$ 10,630	7,994	3,413	2,454
Más (menos)				
Reconocimiento de obligaciones por traspaso de personal al 1 de enero	(35)	663	(1)	88
Costo laboral del servicio actual	2,085	606	-	194
Costo financiero	-	997	-	372
Pérdidas y ganancias actuariales generadas en el periodo	(2,421)	370	(1,206)	305
Beneficios pagados	2,963	-	22	-
OBD al final del periodo	<u>\$ 13,222</u>	<u>10,630</u>	<u>2,228</u>	<u>3,413</u>

En la hoja siguiente se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y el Pasivo Neto Proyectado (PNP) reconocido en el balance general consolidado y la determinación del costo neto del período, en miles de pesos.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Situación financiera de los pasivos y activos	Prima de antigüedad a la terminación		Prima de antigüedad por retiro	
	2012	2011	2012	2011
OBD al 31 de diciembre	\$ (9,965)	(10,630)	415	(3,413)
Activos del plan	<u>1,372</u>	<u>665</u>	<u>673</u>	<u>1,356</u>
Situación financiera del plan	(8,593)	(9,965)	1,088	(2,057)
Reconocimiento de servicios anteriores	-	-	-	1,795
Modificaciones	-	-	-	680
Ganancias actuariales	<u>(3,257)</u>	-	<u>(1,450)</u>	<u>(3)</u>
Pasivo Neto Proyectado	<u>\$ (11,850)</u>	<u>(9,965)</u>	<u>(362)</u>	<u>415</u>

	Beneficios					
	Terminación		Retiro		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Costo neto del período:						
Costo laboral del servicio actual	\$ 267	111	52	34	319	145
Costo financiero	148	69	20	16	168	85
Costo laboral de servicios pasados:						
Pérdida (ganancia) actuarial, neta	7,642	86	140	(22)	7,782	64
Efecto por liquidación anticipada (antes extinción anticipada)	-	(5)	-	(2)	-	(7)
Amortización del pasivo de transición	<u>-</u>	<u>2,630</u>	<u>36</u>	<u>37</u>	<u>36</u>	<u>2,667</u>
Costo neto del período	<u>\$ 8,057</u>	<u>2,891</u>	<u>248</u>	<u>63</u>	<u>8,305</u>	<u>2,954</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$12 y \$9, respectivamente, está incluido dentro del rubro "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los que se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.83%	7.51%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.04%	5.50%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (beneficios al retiro)	24 años	19 años

(17) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En el caso de que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La tasa de ISR por los ejercicios fiscales del 2011 al 2013 es del 30%, en 2014 del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La tasa vigente del IETU es de 17.5% para 2012 y 2011.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la PTU causada asciende a \$36 y \$20, respectivamente, y se encuentra registrada dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado consolidado de resultados.

Con base en proyecciones financieras elaboradas por la Administración de Corporación Actinver, se estima que no causará IETU en los próximos ejercicios, por lo que el impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue determinado con base al ISR.

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

El (gasto) ingreso estimado en el estado consolidado de resultados por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012, se integra como se muestra a continuación:

	<u>ISR</u>		<u>PTU</u>	
	<u>Causado</u>	<u>Diferido</u>	<u>Causada</u>	<u>Diferida</u>
Banco	\$ (45)	7	(18)	3
Casa de Bolsa	(43)	(24)	(18)	(11)
Operadora	-	(3)	-	-
Corporación	-	18	-	-
Actinver Holdings	(11)	-	-	-
Desarrollos Activer	(1)	-	-	-
Pure Leasing	(12)	4	-	-
	\$ (113)	2	(36)	(8)
	==	==	==	==

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el impuesto a la utilidad causado y diferido de Corporación Actinver y subsidiarias, asciende a \$(106) y \$9, respectivamente, el cual se presenta en el estado consolidado de resultados.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Impuestos diferidos

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la administración de Corporación Actinver considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de varios factores como la generación de utilidad gravable en el futuro, el comportamiento de la cartera de crédito y su reserva entre otros. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración de Corporación Actinver considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos diferidos:		
Valuación de instrumentos financieros	\$ (104)	(85)
Pagos anticipados	(24)	(20)
Activo Fijo	-	(3)
Arrendamiento Financiero	<u>-</u>	<u>(29)</u>
	<u>(128)</u>	<u>(137)</u>
Activos diferidos:		
Mobiliario y equipo	19	-
Pérdida fiscal	1	7
Estimación de cuentas incobrables	23	30
Provisiones no pagadas	13	16
Comisiones	2	-
PTU causada y diferida	17	9
Créditos diferidos y anticipos de clientes	-	8
Provisiones por beneficios a los empleados	<u>3</u>	<u>1</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>78</u>	<u>71</u>

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
De la hoja anterior	\$	78	71
Reserva de valuación		<u>(5)</u>	<u>-</u>
		<u>73</u>	<u>71</u>
Pasivo diferido, neto	\$	<u>(55)</u>	<u>(66)</u>

El movimiento de ISR diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analiza como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Al inicio del año	\$	(66)	(34)
Resultados:			
ISR diferido		2	9
PTU diferida		(8)	(20)
Reserva de valuación		(5)	-
Capital contable:			
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta		(4)	(12)
Efecto acumulado por incorporación de subsidiaria		<u>26</u>	<u>(9)</u>
	\$	<u>(55)</u>	<u>(66)</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

Conforme a 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.

(18) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social nominal autorizado se integra por 522,500,000 acciones, en ambos años sin expresión de valor nominal, divididas en dos series; 15,375,552 acciones de la serie "A" clase I y 507,124,448 acciones de la serie "B", clase II.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social histórico de Corporación Activer asciende a \$850 en ambos años.

(b) Utilidad integral-

La utilidad integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante el año y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(c) Restricciones al capital contable-

La Ley General de Sociedades Mercantiles obliga al Grupo Financiero a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el 20% del capital social pagado.

El importe actualizado, sobre bases fiscales de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

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

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas de Corporación Actinver hasta que sean cobrados los dividendos. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de inversiones en valores y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(d) Reserva para recompra de acciones-

El monto máximo para constituir la reserva para la recompra de acciones al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es por \$120 y \$ 100, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el monto acumulado de las recompras netas es por \$49 y \$65, respectivamente, las (ventas) recompras por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron por \$(16) y \$40 respectivamente; el valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue de \$11.95 y \$10.97 pesos por acción y el plazo máximo para recolocar dichas acciones en el mercado es un año a partir de la fecha de la recompra.

A la fecha no se ha registrado ninguna reducción de capital derivado de la no recolocación de las acciones recompradas.

(e) Pago de dividendos-

Durante el ejercicio 2012 y 2011, Corporación Actinver pagó dividendos a los tenedores de las acciones representativas de su capital social, en un monto de 10 centavos por acción, por lo que el importe de dividendos pagado en ambos años fue de \$52.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(f) Capitalización (no auditada)-

Índice de capitalización del Banco

La Ley de Instituciones de Crédito exige a las instituciones de crédito mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y otros en que incurran en su operación, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por cada tipo de riesgo. De conformidad con las Reglas de Capitalización, las instituciones de crédito deben cumplir los requerimientos de capital establecidos para riesgo operativo.

La información (no auditada) correspondiente al capital neto, activos en riesgo y requerimientos de capital del Banco al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta a continuación. Las cifras de 2012 y 2011 corresponden a las publicadas por el Banco Central a la fecha de emisión de los estados financieros.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Capital básico, complementario y neto</u>		
Capital contable	\$ 1,238	928
Menos deducciones requeridas:		
Activos intangibles	44	-
Inversiones en acciones de entidades financieras	2	2
Partidas que impliquen diferimiento de la aplicación de gastos o costos en capital.	<u>274</u>	<u>-</u>
Capital básico (Tier 1)	<u>918</u>	<u>926</u>
Más:		
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales y otras cuentas por cobrar	<u>17</u>	<u>7</u>
Capital complementario (Tier 2)	<u>17</u>	<u>7</u>
Capital neto (Tier 1+ Tier 2)	\$ <u>935</u>	<u>933</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos en riesgo y requerimiento de capital

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Riesgo de mercado:</i>				
Operaciones o posiciones en:				
Pesos con tasa nominal	\$ 228	135	18	11
Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	628	536	50	43
Operaciones con tasa nominal moneda extranjera	7	-	-	-
Divisas o con rendimiento relativo indizado al tipo de cambio	20	37	1	2
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>193</u>	<u>237</u>	<u>15</u>	<u>19</u>
Total riesgo de mercado	<u>1,076</u>	<u>945</u>	<u>84</u>	<u>75</u>
<i>Riesgo de crédito:</i>				
Grupo III (ponderados al 20%)	733	607	58	49
Grupo III (ponderados al 50%)	100	-	8	-
Grupo IV (ponderados al 20%)	44	-	3	-
Grupo V (ponderados al 20%)	-	321	-	26
Grupo VII (ponderados al 20%)	269	119	21	9
Grupo VII (ponderados al 50%)	516	707	41	56
Grupo VII (ponderados al 150%)	134	-	10	-
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>1,796</u>	<u>1,756</u>	<u>141</u>	<u>140</u>

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
De la hoja anterior	\$	1,796	1,756	141	140
De los acreditados en operaciones de crédito		372	256	29	20
Inversiones permanentes y otros activos		306	278	24	22
De las operaciones realizadas con personas relacionadas		<u>191</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>-</u>
Total riesgo de crédito		<u>2,665</u>	<u>2,290</u>	<u>209</u>	<u>182</u>
Riesgo operacional		<u>382</u>	<u>182</u>	<u>30</u>	<u>14</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$	<u>4,123</u>	<u>3,417</u>	<u>323</u>	<u>271</u>

Índices de capitalización:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital a activos en riesgo de crédito:		
Capital básico (Tier 1)	34.41%	40.40%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.64%</u>	<u>0.31%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>35.05%</u>	<u>40.71%</u>
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:		
Capital básico (Tier 1)	22.25%	27.10%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.39%</u>	<u>0.18%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>22.64%</u>	<u>27.28%</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Banco de manera mensual informa al Comité de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos la tendencia del índice de capitalización, desglosando dicho índice por capital básico y neto. Asimismo se presenta la explicación de las variaciones importantes en los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado, así como los movimientos del capital contable.

Adicionalmente previo a la realización de operaciones importantes de banca comercial y tesorería, se determina su impacto potencial en el requerimiento de capital, con el fin de que los Comités mencionados en el párrafo anterior autoricen dichas operaciones. En dichas operaciones el Banco considera como base un índice de capitalización mínimo, el cual es superior al establecido por la Comisión Bancaria en las alertas tempranas.

Con fecha 28 de noviembre de 2012, fue publicada en el DOF la Resolución que tiene el objeto de fortalecer la composición del capital neto de las instituciones de crédito, conforme a los lineamientos establecidos por el Acuerdo de Capital emitido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Acuerdo de Basilea III), que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2013, conforme a lo dispuesto en los artículos transitorios de la misma.

La administración del Banco estima que la aplicación de esta Resolución no tendrá efectos materiales en su índice de capitalización.

Índice de capitalización de la Casa de Bolsa

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por el Banco Central.

La información correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta en la hoja siguiente.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital global	\$ 943	721
Requerimientos por riesgo de mercado	297	225
Requerimientos por riesgo de crédito	277	161
Requerimientos por riesgo operacional	<u>66</u>	<u>59</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>640</u>	<u>445</u>
Exceso en el capital global	\$ 303	276
	=====	=====
Índice de consumo de capital	<u>67.84%</u>	<u>61.72%</u>
	=====	=====
Capital global / requerimientos de capitalización	1.48	1.62
Requerimientos por riesgo operacional	66	59

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Activos en riesgo Equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 922	74
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,315	104
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	127	11
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	70	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,272</u>	<u>102</u>
Total riesgo de mercado a la hoja siguiente	\$ 3,706	<u>297</u>

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Activos en riesgo <u>Equivalentes</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Total riesgo de mercado de la hoja anterior	\$ <u>3,706</u>	<u>297</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	43	4
Por posición en títulos de deuda	3,242	259
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>173</u>	<u>14</u>
Total riesgo de crédito	<u>3,458</u>	<u>277</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>834</u>	<u>66</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ <u>7,998</u>	<u>640</u>

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2011:

	Activos en riesgo <u>Equivalentes</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 761	61
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	968	78
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	28	2
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	2	-
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al		
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	68	5
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>975</u>	<u>79</u>
Total riesgo de mercado a la hoja siguiente	\$ <u>2,802</u>	<u>225</u>

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Activos en riesgo <u>Equivalentes</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Total riesgo de mercado de la hoja anterior	\$ <u>2,802</u>	<u>225</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	31	3
Por posición en títulos de deuda	1,873	149
Por depósitos y préstamos	<u>116</u>	<u>9</u>
Total riesgo de crédito	<u>2,020</u>	<u>161</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>740</u>	<u>59</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ <u>5,562</u>	<u>445</u>

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgo de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

(19) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, Corporación Actinver lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas de Corporación Actinver, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las principales operaciones en resultados realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Operaciones:</u>		
Ingresos:		
Administración de fondos		
Sociedades de inversión	\$ 938	482
Custodia de valores		
Sociedades de inversión	<u>23</u>	<u>21</u>

Los saldos por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios administrativos:		
Sociedades de inversión (nota 9)	\$ <u>47</u>	<u>86</u>

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas no generan intereses y no tienen un plazo definido.

(Continúa)

CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(20) Información por segmentos-

A continuación se presenta la información financiera por segmentos de negocio en los que opera Corporación Actinver:

2012

<u>Concepto</u>	<u>Administración de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses, neto	\$ (102)	744	16	58	(17)	1	700
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	929	19	319	201	118	14	1,600
Ingresos netos	827	763	335	259	101	15	2,300
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(10)	(7)	-	(17)
Gastos de administración y promoción	(673)	(587)	(278)	(298)	(9)	(58)	(1,903)
Resultado de operación	154	176	57	(49)	85	(43)	380
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora	2	-	-	-	(15)	-	(13)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	(43)	(49)	(24)	14	(8)	(1)	(111)
Resultado neto por segmento	\$ 113	127	33	(35)	62	(44)	256

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2011

<u>Concepto</u>	<u>Administración de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses, neto	\$ 16	204	2	(15)	(4)	1	204
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,009	182	227	284	54	1	1,757
Ingresos netos	1,025	386	229	269	50	2	1,961
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(38)	-	-	(38)
Gastos de administración y promoción	(913)	(326)	(203)	(115)	(30)	12	(1,575)
Resultado de operación	112	60	26	116	20	14	348
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	(3)	-	-	-	(13)	-	(16)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	(36)	(19)	(7)	(37)	5	(3)	(97)
Resultado neto por segmento	73	41	19	79	12	11	235

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La información por segmento de 2011 fue reclasificada para conformarla con la presentación utilizada en 2012.

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2012:

	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Inter-mediación</u>	<u>Admón de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>							
Activos	\$ 2,609	3,438	14,106	205	9,692	1,796	31,846
Pasivos	977	145	14,813	93	11,317	1,411	28,756
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>							
Activos	\$ 1,168	2,675	9,866	242	6,474	1,612	22,037
Pasivos	530	122	10,733	130	6,498	1,046	19,059

(21) Información adicional sobre resultados-

(a) Margen financiero

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analiza como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses:		
Disponibilidades	\$ 6	6
Inversiones en valores	1,544	910
Intereses en operaciones de reporto	108	65
Cartera de crédito	184	77
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	8	8
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	4	-
Otros	<u>14</u>	<u>33</u>
	<u>1,868</u>	<u>1,099</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	-
Depósitos a plazo	125	24
Préstamos interbancarios y de otros organismos	79	4
Títulos de crédito emitidos	-	89
Intereses en reportos	948	760
Otros	<u>-</u>	<u>18</u>
	<u>1,168</u>	<u>895</u>
	\$ 700	204
	=====	=====

(b) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Comisiones y tarifas cobradas:</i>		
Operaciones de crédito	\$ 3	-
Compraventa de valores	309	289
Actividades fiduciarias	15	8
Custodia y administración de bienes	1,112	759
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>37</u>	<u>256</u>
	\$ 1,476	1,312
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
<i>Comisiones y tarifas pagadas:</i>		
Bancos corresponsales	\$ 7	6
Bolsa Mexicana de Valores	11	4
Intermediarios financieros	8	16
S.D. Indeval	10	7
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>59</u>	<u>36</u>
	\$ 95	69
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(c) Resultado por intermediación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el resultado por intermediación se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Resultado por valuación:</i>			
Inversiones en valores	\$	82	31
Derivados con fines de negociación		<u>(1)</u>	<u>2</u>
		<u>81</u>	<u>33</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>			
Inversiones en valores		(281)	78
Divisas y metales		172	145
Derivados con fines de negociación		<u>3</u>	<u>-</u>
		<u>(106)</u>	<u>223</u>
	\$	<u>(25)</u>	<u>256</u>

(d) Otros ingresos (egresos) de la operación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto" se integra principalmente por:

<u>Ingresos</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por asesoría financiera	\$	106	101
Ingresos por servicios administrativos		4	46
Ingresos por arrendamiento		253	223
Utilidad cambiaria		44	27
Recuperaciones		8	-
Otros		<u>27</u>	<u>86</u>
Otros ingresos, a la hoja siguiente	\$	<u>442</u>	<u>483</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos, de la hoja anterior	\$ 442	483
<u>Egresos</u>		
Arrendamiento (depreciaciones)	117	133
Pérdida cambiaria	43	29
Castigos y quebrantos	2	10
Estimación por irrecuperabilidad	1	36
Otros	<u>35</u>	<u>17</u>
	<u>198</u>	<u>225</u>
	\$ 244	258
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(e) *Indicadores financieros (no auditado)-*

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	6%	7%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	9%	9%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	1%	1%
Liquidez (activos líquidos/pasivos líquidos)*	4.66%	8.99%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	2%	1%
Índice de capitalización respecto a riesgos de crédito	35.04%	40.50%
Índice de capitalización respecto a riesgos de crédito, mercado y operacional	2.83%	3.39%

* *Activos líquidos* – Disponibilidades, títulos para negociar y disponibles para la venta.

* *Pasivos líquidos* – Depósitos de exigibilidad inmediata, préstamos interbancarios y de otros organismos, de exigibilidad inmediata y a corto plazo.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(22) Cuentas de orden-

(a) Compromisos crediticios y avales otorgados-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Corporación Actinver tenía compromisos irrevocables para conceder préstamos por \$289 y \$353, respectivamente.

(b) Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria de Corporación Actinver que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analiza como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 7,255	4,326
Garantía	535	313
Inversión	9,077	2,980
Otros	2	2,710
Mandatos	<u>22</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 16,891</u>	<u>10,329</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$16 y \$8, respectivamente.

(c) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros del sistema financiero mexicano, se registran en cuentas de orden y al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 78,471	109,198
Valores gubernamentales	37,644	34,600
Acciones y otros	<u>116,872</u>	<u>138,677</u>
	\$ <u>232,987</u>	<u>282,475</u>

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valores gubernamentales	\$ 3,896	3,517
Deuda bancaria	2,684	1,441
Otros títulos de deuda	8,450	3,024
Por préstamo de valores	<u>104</u>	<u>64</u>
	\$ <u>15,134</u>	<u>8,046</u>

(d) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valores gubernamentales	\$ 8,692	10,766
Deuda bancaria	5,922	5,367
Otros títulos de deuda	<u>9,574</u>	<u>10,878</u>
	\$ <u>24,188</u>	<u>27,011</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(e) Bienes en custodia o en administración-

Se registran en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o bien, para su administración. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los bienes en custodia o en administración ascienden a \$77,129 y \$67,331, respectivamente, representados por instrumentos de patrimonio neto en ambos años.

(23) Administración de riesgos (no auditado)-

Calificación para la Casa de Bolsa

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa son 'A (mex)' y 'F1 (mex)', respectivamente, la perspectiva es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva es estable.

El 27 de septiembre de 2012 y el 8 de noviembre de 2012, Fitch y HR Ratings, ratificaron respectivamente las calificaciones de Casa de Bolsa con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

Calificación para el Banco

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México al Banco son "A-(mex)" y "F2(mex)", respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings al Banco son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El 10. de agosto de 2012 y el 27 de septiembre de 2012, HR Ratings y Fitch ratificaron respectivamente las calificaciones del Banco con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F2(mex)	A-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR 1	HR A+	La perspectiva es Estable.

I. Información cualitativa-

a) Descripción de los aspectos cualitativos con el proceso de administración integral de riesgos-

Las subsidiarias de Corporación Actinver cuentan con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) y aquellas otras áreas de control de operaciones.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo a los que se encuentran expuestas las subsidiarias de Corporación Actinver.

La UAIR tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta:

- **Riesgos discretionales.-** Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.
- **Riesgos no discretionales.-** 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.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

b) Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos-

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.

Se utiliza la medida de valor en riesgo (VaR) la cual mide la pérdida potencial o probable que se podría observar en una determinada posición o cartera de inversión al presentarse cambios en las variables o factores de riesgo durante un horizonte de inversión definido y con un cierto nivel de confianza.

Los parámetros y supuestos utilizados por la Casa de Bolsa y el Banco para el cálculo de VaR de Mercado son:

- Modelo: Simulación Histórica.
- Nivel de confianza: 95%.
- Horizonte: 1 día.
- Datos de historia: 260 datos por factor de riesgo, con la misma ponderación.

También se realizan pruebas de Backtesting, que es el análisis histórico comparativo del VaR, que permite evaluar la efectividad de los modelos aplicados.

Adicionalmente se realizan pruebas en condiciones extremas para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

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.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Crédito-

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

Adicionalmente la Casa de Bolsa y el Banco miden el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de las Circulares Únicas aplicables en cada caso y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Riesgo Liquidez-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para las subsidiarias de Corporación Actinver, 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.

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.

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 las subsidiarias de Corporación Actinver lleven a cabo, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 las subsidiarias de Corporación Actinver han adoptado las siguientes medidas:

- Se está generando una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas con causas y costos.
- Da a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables.
- Realiza anualmente, auditorías legales internas.

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 las subsidiarias de Corporación Actinver.

Las subsidiarias de Corporación Actinver han desarrollado o están en proceso de desarrollo de planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

a. Portafolios a los que está aplicando

- i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Cobertura Warrants, Crédito y Tesorería.
- ii. Portafolio Global Casa de Bolsa y Banco.
- iii. Sociedades de Inversión.

Toda la posición sujeta a riesgo de mercado, incluyendo el portafolio de crédito, se encuentra incluida en el modelo VaR.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

II. Información cuantitativa-

Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa-

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de Capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 922	\$ 73
Operaciones con sobre tasa en m.n.	1,315	105
Operaciones con tasa nominal m.e.	128	11
Operaciones en divisas	71	6
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1,272</u>	<u>101</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>3,708</u>	<u>296</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	44	4
Posición en títulos de deuda	3,242	259
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>172</u>	<u>13</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>3,458</u>	<u>276</u>
Grupo II (Ponderado al 20%)	1,988	159
Grupo III (Ponderado al 100%)	<u>1,298</u>	<u>103</u>
Total Derivados y posición títulos de deuda	<u>3,286</u>	<u>262</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>836</u>	<u>68</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	<u>\$ 8,002</u>	<u>\$ 640</u>
 Índice de Consumo		67.84%
Capital Global / Activos en Riesgo		11.79%
Capital Básico / Activos en Riesgo		11.79%
Capital Global / Capital Requerido (veces)		1.47

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de diciembre de 2012 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo.

El consumo de capital al cierre de diciembre de 2012 es de 67.84% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgo a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al 31 de diciembre de 2012

		% sobre capital neto
Capital Básico	\$ 948	100.00%
Capital Complementario	<u>-</u>	<u>0.00%</u>
Capital Global	948	100.00%
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
VaR al cierre de diciembre de 2012	\$ 10	1.12%
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2012	\$ 11	1.20%
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Adicionalmente la Comisión Bancaria, señala los términos en que podrá estar invertido el capital global de las casas de bolsa, para una adecuada administración en riesgos de liquidez.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al cierre de diciembre de 2012 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 336
Menos:	
20% capital global	<u>189</u>
Excedente	\$ 147 <u>=====</u>

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico-

Se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios.

Sensibilidad al 31 de diciembre de 2012

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad</u> <u>+ 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (10)
Mercado de Capitales	(4)
Mercado Derivados	(10)
Mercado Cambios	-
Total	\$ (24) <u>=====</u>

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Riesgo de Crédito:

Riesgo de crédito de instrumentos financieros al cierre de diciembre de 2012:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a \$7 y \$5, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2012, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 1	\$ 5
Mercado de Capitales	7	23
Mercado de Derivados	3	9
Mercado de Cambios	-	1
Total	10	33
	==	==

Al cierre de diciembre de 2012 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados-

Durante el 2012 no se reportaron eventos de pérdida significativos, sin embargo durante el año se recibió un total de 11 multas por un total de 539 mil pesos.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de capitalización del Banco:

	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	228	18
Operaciones con sobre tasa en m.n.	628	50
Operaciones con tasa nominal m.e.	8	1
Operaciones en divisas	20	2
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>193</u>	<u>15</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>1,077</u>	<u>86</u>
Posición en títulos de deuda	1,798	143
De los acreditados en operaciones de crédito	372	29
Inversiones Permanentes y otros Activos	305	25
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	<u>192</u>	<u>16</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>2,667</u>	<u>213</u>
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	733	58
Grupo III (Ponderado al 50%)	100	8
Grupo IV (Ponderado al 20%)	45	4
Grupo VII (Ponderado al 20%)	269	21
Grupo VII (Ponderado al 50%)	516	41
Grupo VII (Ponderado al 150%)	<u>135</u>	<u>11</u>
Total Posición en títulos de deuda	<u>1,798</u>	<u>143</u>
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo VI (Ponderado al 20%)	<u>372</u>	<u>29</u>
Total acreditados en operaciones de crédito	<u>372</u>	<u>29</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>383</u>	<u>31</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	<u>4,127</u>	<u>330</u>
Índice de Capitalización (ICAP)		22.65%
Capital Neto / Activos en Riesgo		22.65%
Capital Básico / Activos en Riesgo		22.23%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		2.83

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Índice de capitalización para el mes de diciembre de 2012 es de 22.65% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, operativo y de crédito en que incurran en su operación, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por los diferentes tipos de riesgo.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgo a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación del Banco determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al 31 de diciembre de 2012

		% sobre capital neto
Capital Básico	\$ 917	98.10%
Capital Complementario	<u>17</u>	<u>1.90%</u>
Capital Neto	\$ 934	100.00%
	====	=====
VaR al 31 de diciembre de 2012	\$ 3	0.40%
	=	=====
VaR promedio del cuarto trimestre 2012	\$ 2	0.30%
	=	=====

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico-

Se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la institución.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios.

Sensibilidad al 31 de diciembre de 2012

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad</u> <u>+ 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (5)
Mercado Derivados	<u>(2)</u>
Total	\$ (7) <u> </u>

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito derivado de la cartera crediticia de Banco se evalúa mediante un análisis exhaustivo del acreditado, que debe ser aprobado por el Comité de Crédito.

Las reservas preventivas se calculan en función a la metodología establecida en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, esta metodología considera, la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento, en función al monto de la reserva, se le asigna una calificación al acreditado.

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2012 son de \$16.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2012 es de \$2,020.

Los 6 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico.

La sumatoria de los financiamientos otorgados a los 3 mayores deudores, no excede el 100% del capital básico del Banco.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Ningún financiamiento a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola excede del 40%.

La sumatoria de los financiamientos otorgados a personas relacionadas no excede el 50% del capital básico.

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a \$10 y \$8, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2012

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ -	\$ 2
Mercado de Capitales	1	5
Mercado de Derivados	3	9
Total	3	11
	==	==

Al cierre de diciembre de 2012, el Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados-

Durante el 2012 no se reportaron eventos de pérdida significativos, sin embargo, durante el año se recibió un total de 5 multas por un total de 432 mil pesos.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2012 (%)	Consumo VaR 4T 2012 (%)	VaR Crédito 31/12/2012	VaR Liquidez 31/12/2012
ACTEMER	N/A	6.04	1	0.0001	0.0020%	0.0029%	0.0003%
ACTI500	N/A	5.14	1	1.1770	22.3331%	0.0000%	3.6323%
ACTICOB	AAA/4HR	1.60	1	1.1351	70.9362%	0.0383%	3.5367%
ACTICRE	N/A	6.04	1	0.9162	13.8985%	0.0049%	2.6506%
ACTINMO	N/A	4.30	1	1.1474	25.7230%	0.0000%	3.4236%
ACTIDOW	N/A	5.77	1	1.0392	17.7303%	0.0000%	3.2005%
ACTINEM	N/A	6.04	1	0.2174	22.4377%	0.0000%	4.2913%
ACTIEUR	AAA/5HR	4.15	1	1.0523	25.2224%	0.0024%	3.2949%
ACTIG+	AA/3HR	0.30	1	0.0261	5.0400%	0.1386%	0.0476%
ACTIGOB	AAA/1HR	0.07	1	0.0101	14.0122%	0.0011%	0.0291%
ACTIMED	AA/3HR	0.13	1	0.0155	11.4925%	0.0324%	0.0513%
ACTINBR	N/A	10.73	1	2.1214	17.0232%	0.0002%	5.7968%
ACTIPAT	N/A	5.97	1	1.2802	18.2616%	0.0002%	3.4419%
ACTIPLA	AA/6HR	0.49	1	0.1117	63.3720%	0.0015%	0.9855%
ACTIPLU	AA/5HR	2.73	1	1.1857	43.1114%	0.0431%	3.4935%
ACTIREN	AAA/3HR	0.10	1	0.0055	5.9119%	0.0280%	0.0182%
ACTIUS	N/A	4.47	1	1.3322	27.3696%	0.0000%	3.8675%
ACTIVAR	N/A	5.37	1	1.3171	21.6112%	0.0000%	3.6658%
ACTIVCO	N/A	1.34	1	0.0906	3.0743%	0.0066%	0.1322%
ACTIVCR	N/A	5.59	1	0.6559	2.9309%	0.0057%	0.5647%
ACTIVPA	N/A	2.68	1	0.2607	62.4254%	0.0063%	0.3096%
ACTOTAL	N/A	7.83	1	1.1502	12.8955%	0.0010%	3.2084%
ALTERNA	AA/5HR	0.49	1	0.0426	9.8500%	0.0498%	0.1548%
APOLO10	AAA/5HR	0.49	1	0.0001	0.0250%	0.0029%	0.0003%
APOLO12	AA/4HR	0.34	1	0.0117	3.8001%	0.0625%	0.0426%
APOLO90	AAA/5HR	0.15	1	0.0001	0.0844%	0.0029%	0.0003%
APOLOD	AAA/4HR	0.70	1	0.0001	0.0177%	0.0029%	0.0003%
OPTIMO	N/A	7.03	1	0.9831	11.8609%	0.0002%	2.6416%
APOLOM	AAA/4HR	0.29	1	0.0001	0.0416%	0.0029%	0.0003%
AWLASA	AAA/2HR	0.10	1	0.0001	0.1258%	0.0029%	0.0003%
ACTCOMM	N/A	5.14	1	0.0001	0.0023%	0.0029%	0.0003%
AGOB+	AAA/3HR	0.15	1	0.0726	66.5368%	0.0004%	0.3182%
F-PATRI	AAA/1HR	0.05	1	0.0001	0.2451%	0.0029%	0.0003%
OPORT1	N/A	1.83	1	0.3978	33.2278%	0.0614%	1.9267%

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Información Cuantitativa Operadora Actinver (Continuación)-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2012 (%)	Consumo VaR 4T 2012 (%)	VaR Crédito 31/12/2012	VaR Liquidez 31/12/2012
LOYDMAX	AAA/4HR	1.00	1	0.0002	0.0215%	0.0029%	0.0005%
LOYD-US	AAA/4HR	2.70	1	1.2209	38.7385%	0.0000%	3.2193%
LOYPLUS	AA/4HR	0.22	1	0.0175	7.6416%	0.0412%	0.0609%
MAYA	N/A	7.04	1	1.7337	12.3063%	0.0002%	2.8363%
PRUCOD	AAA/5HR	1.60	1	0.0001	0.0077%	0.0029%	0.0003%
PRUDLS	AAA/6HR	2.73	1	0.0001	0.0045%	0.0029%	0.0003%
PRUEM	A/6HR	3.35	1	1.2241	33.8688%	0.0000%	3.4174%
PRUREF	N/A	4.47	1	1.7878	46.2674%	0.0000%	4.7672%

1/ Promedio VaR de octubre a diciembre 2012, VaR calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada).

3/ VaR de liquidez calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

Aunado a la gestión de riesgos, las sociedades de inversión se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace, contando con una calificación de de AA/5HR, en donde AA es equivalente a un riesgo de crédito “Muy Bajo” y el riesgo de mercado 5HR indica que la sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado es “Moderada y Alta”.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

(24) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño de contrato):

<u>Derivado</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Nocional o contratos</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Neto</u>	<u>Vencimiento</u>
<u>2012</u>						
Pasivo:						
Forward	USD	277,672,539	\$ 283	(287)	(4)	2013
Forward	LIBOR	259,316,000	1	(1)	-	2013
Futuro	DEUA	170,000	2	(2)	-	2013
Futuro	IPC	2,130	94	(94)	-	2013
Futuro	TE28	30,000,000	30	(30)	-	2013
Swap	CCS	409,700	5	(5)	-	2014
Swap	IRS	16,400,000	4,080	(4,089)	(9)	2013-2022
Opción	GMEX	955,745	8	(5)	3	2013
Opción	IPC	3,699	37	(10)	27	2013-2014
Opción	WALMEX	1,082,200	3	(1)	2	2013
Warrant	IPC	406,470	-	(296)	(296)	2013-2014
Warrant	GMX	440,000	-	(39)	(39)	2013
Warrant	VMX	639,000	-	(63)	(63)	2013
			\$ 4,543	(4,922)	(379)	
Activo:						
Forward	USD	661,086	\$ 1	-	1	2013-2014
<u>2011</u>						
Pasivo:						
Futuro	IPC	920	\$ 35	(35)	-	2012
Futuro	DEUA	2,200,000	3	(3)	-	2012
Futuro	TE28	275,000,000	274	(274)	-	2012
Swap	CCS	12,256,000	16	(17)	(1)	2015
Swap	IRS	11,058,000,000	4,313	(4,321)	(8)	2012-2021
Opción	IPC	324,975,477	8	-	8	2012-2024
Warrant	IPC	292,500,000	-	(289)	(289)	2012
			\$ 4,649	(4,939)	(290)	

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(25) Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Los inmuebles y algunos equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a \$143 y \$125, respectivamente.

(b) El Grupo Financiero mantiene firmado un contrato de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

(c) *Juicios y litigios-*

De conformidad con el Boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos, el Grupo Financiero clasifica sus obligaciones legales en:

Probable: Cuando la eventualidad de que ocurra el suceso futuro es alta (probabilidad de pérdida mayor al 50%);

Posible: La eventualidad de que ocurra el suceso futuro es más que remota, pero menos que probable (probabilidad de pérdida mayor al 5% y menor al 50%);

Remota: La eventualidad de que ocurra el suceso futuro es baja (probabilidad de pérdida no mayor al 5%).

Corporación Actinver se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación.

(d) Corporación Actinver funge como garante de ciertos créditos recibidos por su subsidiaria Pure Leasing.

(26) Convenio único de responsabilidades-

Se tiene un convenio de responsabilidades mediante el cual establece que el Grupo Financiero, responderá ilimitadamente ante el cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus Subsidiarias, así como por pérdidas que, en su caso, llegarán a tener de acuerdo con los requerimientos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Conforme a este convenio

- El Grupo Financiero responde subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo del Banco, la Casa de Bolsa y Operadora, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, le sean propias a cada una de ellas, aún respecto de aquellas contraídas por dichas entidades con anterioridad a su integración al Grupo, y
- El Grupo Financiero responde ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio del Grupo Financiero no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que, respecto de las entidades financieras integrantes del Grupo se presenten de manera simultánea, dichas responsabilidades se cubren, en primer término, respecto de la Casa de Bolsa y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo Financiero hasta agotar el patrimonio de Grupo Financiero.

Las referidas responsabilidades están previstas expresamente en los estatutos del Grupo Financiero.

(27) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

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

NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”. Entre los principales cambios que establece en relación con la NIF B-8 anterior se encuentran:

- Se modifica la definición de control, estableciendo que una entidad controla a otra en la que participa (participada) cuando tiene el poder sobre ésta para dirigir sus actividades relevantes; está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de dicha participación; tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la participada
- Se introduce el concepto de derechos protectores definidos como aquellos que existen para proteger la participación del inversionista no controlador.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Se incorporan las figuras de principal y agente siendo el principal un inversionista con derecho a tomar decisiones sobre la entidad en que participa; por su parte, el agente es una persona o entidad que toma decisiones en nombre del principal sin que pueda ejercer control.
- Se elimina el término Entidad con Propósito Específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se incluye el término “entidad estructurada” que se refiere a aquella entidad que ha sido diseñada de tal forma que los derechos de voto o similares no son el factor determinante para decidir quién la controla.

NIF C-7 “Asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la anterior NIF C-7 “Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes”. Entre sus principales cambios y características se encuentran:

- Se establece que las inversiones en negocios conjuntos deben reconocerse mediante la aplicación del método de participación.
- Se elimina el término entidad con propósito específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se establece que todos los efectos que tienen un impacto en la utilidad o pérdida neta de la tenedora derivado de sus inversiones permanentes en asociadas, negocios conjuntos y otras, deben reconocerse en el rubro de participación en los resultados de otras entidades.
- Se requieren revelaciones adicionales encaminadas a dar a conocer más datos de la información financiera de las compañías asociadas y/o negocios conjuntos.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

NIF C-21 “Acuerdos conjuntos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos y se emite para subsanar la ausencia de normatividad contable con respecto a acuerdo conjuntos. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se define que un acuerdo conjunto es un convenio que regula una actividad sobre la cual dos o más partes mantienen control conjunto. Asimismo menciona que existen dos tipos de acuerdos conjuntos:
 - a) *Operación conjunta*: cuando las partes del acuerdo tienen en forma directa derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relativos al acuerdo; y
 - b) *Negocio conjunto*: Cuando las partes del acuerdo tienen derecho a participar solo en el valor residual de los activos una vez deducidos los pasivos, relativos al acuerdo.
- Se enfatiza que las operaciones conjuntas pueden o no estructurarse a través de un vehículo separado, mientras que los negocios conjuntos siempre tienen vehículo separado.
- Se establece que un participante en un negocio conjunto debe reconocer su participación en este, como una inversión permanente y debe valorarla con base en el método de participación.

Mejoras a las NIF 2013-

En diciembre de 2012 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2013”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables son las que se muestran a continuación:

- **NIF C-5 “Pagos anticipados”, Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos”**- Establece que los gastos de emisión de obligaciones como son honorarios legales, costos de emisión, de impresión, gastos de colocación, etc. deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y los cambios en presentación deben reconocerse en forma retrospectiva.

(Continúa)

**CORPORACIÓN ACTINVER, S. A. B. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- **NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”-** Establece que los impuestos a la utilidad causados y diferidos deben presentarse y clasificarse en los resultados del período, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.
- **Boletín D-5 “Arrendamientos”-** Se definió que los costos incurridos, directamente relacionados con la negociación y consumación del arrendamiento (comisiones, honorarios legales, derechos de arrendamiento (guante) etc.), tanto para el arrendador como para el arrendatario deberán diferirse en el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al ingreso o al gasto relativo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

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