

ACTINVER REPORTA CRECIMIENTO DE 106% EN UTILIDAD NETA.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2013 Y ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2013

México, Distrito Federal, – 23 de octubre del 2013 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (“Actinver”) (BMV: ACTINVRB), una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional, anunció hoy sus resultados del tercer trimestre terminando el 30 de septiembre de 2013 y las cifras acumuladas del año en curso. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

Cifras Financieras Relevantes del 3T2013

Crecimiento en las principales líneas de negocio y mejora en los márgenes de eficiencia.

- Ingresos Totales de \$1,157 millones, el trimestre más alto en el año y un crecimiento del 28% contra la cifra del mismo periodo del año anterior.
- Incremento del 39% en Ingresos Operativos, los \$762 millones registrados también reflejan la cifra más alta del año en este rubro.
- Resultado de la Operación que sumo \$187 millones, lo cual muestra un crecimiento del 87% comparado con el mismo trimestre de 2012.
- El Resultado Neto alcanzó los \$126 millones, un incremento de 106% en relación a los \$61 millones del 3T 2012.
- Nuestro margen operativo del trimestre fue de 25% y el margen neto llegó a 17%

Desarrollo del negocio 3T2013

Nuestras sociedades de inversión presentan crecimiento continuo y solidifican su posición de liderazgo en el mercado nacional.

- Iniciamos el 3T 2013 como la séptima operadora más grande del país y el crecimiento en activos administrados al cierre de septiembre 2013 nos sube dos peldaños y ahora ocupamos el quinto lugar..
- Operadora Actinver administra \$93,739 millones, aumentando su tenencia en \$4,516 millones en el trimestre.
- Continuamos con crecimientos por arriba del promedio de la industria, nuestro crecimiento en activos administrados fue del 5% mientras que el promedio de la industria muestra una contracción del 1%.
- Al cierre del 3T 2103, contamos con una participación de mercado del 5.84%.

Banca de Inversión impulsa y solidifica nuestra generación de ingresos

- Participamos en 24 transacciones de capitales y deuda durante el trimestre.
- Una de las bancas de inversión más activas del país en colocaciones de deuda y consolida una posición de liderazgo en este tipo de operaciones.
- Actinver participó como coordinador global en la oferta pública de FIBRA Shop, esta operación generó ingresos como líder colocador y como estructurador.

Crecimiento en cartera de crédito bancario y arrendamiento de doble dígito.

- La cartera de crédito bancario y arrendamiento concentra \$4,455 millones, un aumento del 23% en el trimestre.
- Crédito bancario se incrementó en 25% durante el trimestre y concentra \$3,392 millones al cierre del 3T 2013.
- La cartera de arrendamiento cerró el trimestre con \$1,091 millones, un ligero incremento de \$3 millones en el trimestre.
- Aumento en la base de clientes, los contratos de crédito bancario se incrementaron en 11% durante el trimestre.

Banca Privada presenta crecimiento en número de clientes y en colocación de productos y servicios.

- Nuestro negocio de banca privada atiende a más de 165,000 clientes a nivel nacional
- Los 32,691 clientes de Casa de Bolsa la colocan en el segundo lugar en número de cuentas bursátiles a nivel nacional.
- Continuamos con la tarea de promover nuestras distintas áreas de negocio y gestionar la venta cruzada de productos. Consultoría en Seguros tuvo un crecimiento del 51% en pólizas colocadas, Bursanet incremento su base de clientes en 6% y Servicios Fiduciarios tuvo un crecimiento del 10% en clientes y 4% en activos administrados durante el trimestre.

INGRESOS 3T 2013

Concepto	3T13	2T13	3T12	Variación		Variación	
				3T13 vs 2T13		3T13 vs 3T12	
INGRESOS TOTALES*	1,157	1,019	904	138	14%	253	28%
INGRESOS OPERATIVOS**	762	638	550	123	19%	212	39%

Concepto	3T13	2T13	3T12	Variación		Variación	
				3T13 vs 2T13		3T13 vs 3T12	
MARGEN FINANCIERO	185	135	169	50	37%	16	9%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	187	137	100	50	37%	87	87%
MARGEN OPERATIVO	25%	21%	18%				
RESULTADO NETO CONTROLADORA	126	85	61	40	47%	65	106%
MARGEN NETO	17%	14%	11%				

Los Ingresos Totales registraron \$1,157 millones lo cual muestra un aumento de \$253 millones o 28% contra el mismo trimestre del año anterior. Este crecimiento se debe a la combinación de mayores ingresos de comisiones y tarifas cobradas que tuvo un incremento de \$100 millones ó 26%, a una mejora en resultado por intermediación que paso de \$(17) a \$14 millones y a los Otros Ingresos de la Operación lo cual muestra un aumento del 126% contra las cifras reportadas durante el mismo periodo del año anterior.

El incremento en Comisiones y Tarifas Cobradas, se debe principalmente al aumento de los activos administrados en sociedades de inversión, generado un mayor ingreso en comisiones y al incremento en el ingreso por comisiones registrado en la operación de mercado de capitales del 22%, mercado de derivados del 97% y fiduciario 57%.

Los Otros Ingresos de la Operación alcanzaron \$133 millones un crecimiento relevante comparado con los \$59 millones del 2T 2013; el incremento fue impulsados en gran medida por las operaciones que realizó nuestra banca de inversión como líder colocador en ofertas del mercado mexicano y también al aumento en ingresos por asesoría financiera.

El resultado por intermediación fue \$14 millones, una mejora notable cuando se compara con los \$(17) millones del mismo periodo del año anterior. El aumento corresponde a la utilidad por compraventa generada en operaciones de mercado de capitales, y mercado de dinero.

Nuestras comisiones y tarifas pagadas también tuvieron un incremento, los \$55 millones de este rubro son relacionados con un mayor volumen de operación de mercado lo cual generó un mayor gasto por servicios en la operación de mercado de dinero.

Nuestros Ingresos Operativos se incrementaron en 39% los \$762 millones del 3T 2013, marcan el cuarto trimestre consecutivo con ingresos operativos superiores a los \$600 millones. Hace un año hablábamos de 4 trimestres consecutivos con ingresos operativos superiores a los \$500 millones, un evidente avance en nuestra capacidad de generación de ingresos y en nuestra consolidación del negocio.

El Margen Operativo fue de 25% en el 3T 2013, con un sobresaliente Resultado Neto de \$126 millones y un margen Neto de 17%.

Desempeño Operativo del 3T 13

Concepto	3T13	2T13	3T12	Variación		Variación	
				3T13 vs 2T13	3T13 vs 3T12	3T13 vs 2T13	3T13 vs 3T12
MARGEN FINANCIERO	185	135	169	50	37%	16	9%
Comisiones y tarifas cobradas	478	466	378	11	2%	100	26%
Comisiones y tarifas pagadas	(55)	(41)	(25)	(14)	35%	(30)	121%
Resultado por intermediación	14	(17)	(17)	31	N/A	31	N/A
Otros ingresos de la operación	133	91	59	43	47%	74	126%
Gastos de administración y promoción	(561)	(493)	(478)	(67)	14%	(82)	17%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	187	137	100	50	37%	87	87%
MARGEN OPERATIVO	25%	21%	18%				

GASTOS

Los gastos por intereses del trimestre se incrementaron en un 10% comparado con la misma cifra del año anterior. Los \$347 millones del 3T 2013, son el resultado de los gastos generados por mercado de dinero, intereses por préstamos interbancarios, y perdidas por valorización.

Durante el 3T 2013, los Gastos de Administración y Promoción fueron de \$561 millones, indicando un incremento del 17% comparado con el año anterior. Dicho aumento se debe al continuo crecimiento en nuestras líneas de negocio, lo cual ha generado un mayor gasto por concepto de comisiones y bonos pagados a nuestro equipo de asesoría.

Desempeño Operativo Primeros 9 meses 2013.

Un breve resumen de los resultados acumulados a septiembre 2013 nos permite reflejar crecimientos sobresalientes en nuestras principales líneas de negocio; nuestras sociedades de inversión han incrementado su administración de activos en más del 20%, la operación de crédito presenta crecimientos superiores al 60%, nuestra banca de inversión ha incrementado su número de colocaciones reafirmando su posicionamiento en el mercado y el esfuerzo continuo de venta cruzada de productos, ha permitido que tengamos crecimiento en la consultoría en seguros, servicios fiduciarios, bursanet, planes de pensiones y retiros y en los volúmenes y número de transacciones en operaciones de corretaje.

Concepto	ACUM ENE-SEP	ACUM ENE-SEP	Variación	
	2013	2012	Acum 2013 vs	Acum 2012
INGRESOS TOTALES*	3,312	2,567	745	29%
INGRESOS OPERATIVOS**	2,134	1,650	485	29%

Concepto	ACUM ENE-SEP	ACUM ENE-SEP	Variación	
	2013	2012	Acum 2013 vs	Acum 2012
MARGEN FINANCIERO	526	392	134	34%
Comisiones y tarifas cobradas	1,371	1,088	283	26%
Comisiones y tarifas pagadas	(120)	(77)	(43)	55%
Resultado por intermediación	46	13	33	N/A
Otros ingresos de la operación	296	226	70	31%
Gastos de administración y promoción	(1,591)	(1,378)	(213)	15%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	513	256	257	100%
MARGEN OPERATIVO	24%	16%	9%	55%
RESULTADO NETO CONTROLADORA	336	172	164	95%
MARGEN NETO	16%	10%		

Para los primeros 9 meses de 2013, los Ingresos Totales alcanzaron \$3,312 millones. Esta cifra muestra un crecimiento de \$745 millones o 29% comparado con el mismo periodo del año anterior. El incremento se debe a la combinación de los crecimientos registrados en prácticamente todas nuestras líneas de negocio; los Ingresos por Interés tuvieron un aumento del 29%, los ingresos en Resultado por Intermediación pasaron de \$13 millones a \$46 millones, Otros Ingresos de la Operación aumentaron 31% y el incremento en el resultado en Comisiones y Tarifas Cobradas que superó en \$283 millones a la cifra reportada durante los primeros nueve meses de 2012.

Nuestros Ingresos operativos alcanzaron \$2,134 millones reflejando un aumento del 29% mismo porcentaje de crecimiento que reportamos en la cifra de Ingresos Totales. El Margen Financiero acumulado en los primeros nueve de 2013 fue de \$526 millones, esta cifra es \$134 millones o 34% superior a lo reflejado durante el mismo periodo del año anterior.

Las Comisiones y Tarifas Cobradas, crecieron \$283 millones ó 26%, la razón principal de este crecimiento fue el incremento registrado en nuestras sociedades de inversión combinado con mayores volúmenes de operación en capitales y en derivados.

Otros Ingresos de la Operación presenta un incremento de \$70 millones ó 31%, este aumento ha sido impulsado por la participación de nuestra banca de inversión en operaciones de capital y deuda, así como, por los ingresos que hemos registrado por la estructuración de operaciones tales como la Fibra lo cual ha incrementado nuestros ingresos por asesoría financiera.

El Resultado por Intermediación presenta un avance acumulado de \$33 millones comparado con el mismo periodo del año anterior, este aumento se debe a un mayor volumen operado en Mercado de Capitales, Mercado de Cambios y Mercado de Derivados, lo cual, en combinación con nuestra política de posiciones de riesgo limitado y controlado nos ha generado una mayor utilidad por compraventa en este tipo de operaciones.

Durante los primeros nueve meses de 2013, los Gastos de Administración y Promoción alcanzaron \$1,591 millones, un 15% de incremento comparado con 2012. Este aumento es el resultado de una mayor base de comisiones y gratificaciones a nuestro equipo ya que la base de ingresos en nuestras principales líneas de negocio también se ha incrementado. También debemos considerar que durante el primer semestre de 2012 no teníamos los gastos que se generaron por la operación que concretamos con American Express y en 2013 tenemos ese gasto de manera continua.

Aun con los incrementos en gastos de promoción y administración, hemos logrado mejorar e incrementar nuestros márgenes, continuamos comprometidos con nuestra política de control de gastos y en el rubro de ingresos tenemos cifras con crecimientos del 30%, lo cual nos lleva a mostrar resultados de operación que reflejan aumentos del 100%, un resultado neto de \$336 reflejando un aumento del 95% con margen operativo del 24% y margen neto del 16%.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta:

“Durante este trimestre obtuvimos resultados sobresalientes, nuestro resultado de operación tuvo un crecimiento del 87% y presenta su registro más alto del año. El Resultado neto, también tuvo su cifra más alta del año y refleja crecimientos del 106% para el periodo.

Aun con la inestabilidad e incertidumbre que mostraron los mercados en el trimestre, Actinver presentó incrementos en sus líneas de negocios y aún más importante fue nuestra capacidad de ejecución que nos llevó a tener tan buenos resultados. Por ejemplo; nuestra operación de sociedades de inversión sobrepaso el umbral de los \$90,000 millones al registrar \$93,739 millones. Este peldaño no es algo que tuviéramos contemplado durante este año, pero el alcanzar este tipo de metas, fomenta nuestra visión de crecimiento y comprueba que tenemos las herramientas y el equipo necesario para desarrollar y ofrecer una plataforma de servicios y productos financieros que brindan soluciones a nuestros clientes sin importar las condiciones del mercado.

En cifras y en operación consideramos que fue un trimestre relevante, la mayoría de nuestras líneas de negocio continúan mostrando crecimientos por arriba de los promedios de la industria y estos resultados nos dan la oportunidad de posicionarnos de gran manera para concluir 2013.

El trimestre anterior les comenté que en 2012 teníamos trimestres con ingresos operativos superiores a los \$500 millones, ahora les comento que en 2013 tenemos trimestres con ingresos operativos superiores a los \$600 millones. En 2012 tuvimos trimestres con ingresos totales de \$900 millones y en 2013 registramos trimestres con ingresos totales superiores a los \$,1000 millones.

Hemos registrado un gran avance durante estos primeros nueve meses, crecimientos de doble dígito y en algunos casos de triple dígito en nuestras líneas de negocio y principales indicadores. Incrementamos nuestra eficiencia operativa y nuestros márgenes reflejan un aumento considerable.

Actinver tiene el objetivo de convertirse en la mejor opción en banca privada en el mercado mexicano, aún tenemos mucho por hacer, muchos planes que necesitamos llevar a cabo para continuar evolucionando y no solo distinguimos en el mercado por nuestros productos y por nuestra calidad en el servicio si no por nuestra capacidad de continuar entregando cifras y resultados como los que el día de hoy estamos comentando.”

Tenencia de activos de sociedades de inversión

En 3T 2013 los activos netos de las sociedades de inversión fueron de \$93.7 mil millones, creciendo 5% en el trimestre.

Al cierre del 3T 2013 Actinver es la quinta operadora de fondos más grande del país, con un 5.84% de participación de mercado.

Operadora de Sociedades de Inversión	30/09/2013		30/06/2013		Variación	
	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%
Banamex	431,690	26.90%	430,833	26.61%	857	0.20%
BBVA Bancomer	326,414	20.34%	336,423	20.78%	-10,009	(2.98%)
Santander	190,719	11.88%	188,907	11.67%	1,812	0.96%
Banorte IXE	115,788	7.21%	114,143	7.05%	1,645	1.44%
ACTINVER	93,739	5.84%	89,223	5.51%	4,516	5.06%
Inbursa	88,589	5.52%	93,658	5.78%	-5,069	(5.41%)
HSBC	79,589	4.96%	89,268	5.51%	-9,679	(10.84%)
Scotia Inverlat	73,060	4.55%	72,851	4.50%	209	0.29%
GBM	38,590	2.40%	37,262	2.30%	1,328	3.56%
Nafinsa	28,960	1.80%	30,569	1.89%	-1,609	(5.26%)
Sura	27,780	1.73%	28,607	1.77%	-827	(2.89%)
Interacciones	19,444	1.21%	20,308	1.25%	-864	(4.25%)
Vector	14,864	0.93%	13,903	0.86%	961	6.91%
Valmex	14,026	0.87%	13,161	0.81%	865	6.57%
Invex	11,674	0.73%	10,567	0.65%	1,107	10.48%
Otras Operadoras	50,127	3.12%	49,668	3.07%	459	0.92%
TOTAL	1,605,053	100%	1,619,351	100%	(14,298)	(0.88%)

Fuente: AMIB
(Cifras en millones de pesos)

Crédito Bancario y Arrendamiento.

Nuestra área de crédito, muestra crecimientos del 23% para el trimestre. Al cierre del 3T 2013, la cartera de crédito y arrendamiento concentra más de \$4,531 millones y se compone de la siguiente forma:

Cartera Total Corporación Actinver				
Concepto	3T 2013	2T 2013	Var	
Arrendamiento	848	836	12	1%
Crédito Estructurado	291	300	-9	-3%
Crédito Bancario	3,392	2719	673	25%
Total	4,531	3,855	688	23%

Cartera en millones de pesos

Deuda

Al cierre del 3T 2013, la deuda de Corporación Actinver es de \$967 millones, de los cuales, \$ 500 millones están documentado como certificado bursátil con vencimiento de \$50 millones en 2014 y los \$450 millones restantes en 2018. Los otros \$467 millones los componen las obligaciones convertibles que emitimos en 2012 con vencimiento en 2017.

Acciones recompradas y en circulación

Al 30 de septiembre de 2013 el fondo de recompra de Corporación Actinver tenía 3,437,008 acciones. Durante el trimestre el fondo compró 4,707,701 acciones y vendió 1,854,602 acciones. Las acciones recompradas reducen el capital contable de la sociedad, aun cuando el número de acciones en circulación no se afecta.

Analistas Independientes

Al cierre del 3T 2013 Actinver cuenta con la cobertura de los siguientes analistas independientes:

❖ BBVA Bancomer

Ernesto Gabilondo Márquez

Tel (55) 5621-97-02

❖ Signum Research

Carlos Ugalde Salgado

Tel (55) 5171-56-45

Sobre la Empresa

Corporación Actinver es una sociedad 100% mexicana dedicada principalmente a la administración de activos financieros y de sociedades de inversión, intermediación bursátil, banca comercial y privada. La Compañía es una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México, y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional. En mayo de 2010 sus acciones fueron listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas
Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 5
Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210
Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 5851
ActinverIR@actinver.com.mx

Aclaración

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros consolidados internos de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V., incluyendo los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora pueden consultarse en <http://www.actinver.com> y <http://www.bmv.com.mx>.

Algunas de las declaraciones contenidas en este comunicado pueden relacionarse con expectativas a futuro. Existen diversos factores importantes que se encuentran fuera del control de la emisora que pueden causar que los resultados que efectivamente obtenga la emisora difieran sustancialmente de los expresados en las declaraciones que incluyan expectativas a futuro. Se recomienda a los inversionistas revisar y analizar de forma independiente los factores de riesgo a los que está sujeta Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. en su prospecto de colocación definitivo de fecha 6 de mayo de 2010 y en los reportes trimestrales enviados a la Bolsa Mexicana de Valores.

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras en millones de pesos)**

<u>A C T I V O</u>	sep-13	jun-13	Variación		sep-12	Variación sep 2013 vs sep 2012	
DISPONIBILIDADES	593	215	378	64%	398	196	49%
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	53	48	5	10%	65	(12)	(18%)
INVERSIONES EN VALORES	28,297	33,395	(5,098)	(18%)	26,057	2,240	9%
DERIVADOS	906	0	906	N/A	1	905	N/A
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	227	152	75	33%	(0)	227	N/A
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	4,455	3,788	667	15%	1,549	2,906	N/A
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,598	1,666	(68)	(4%)	1,641	(43)	(3%)
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,078	1,099	(21)	(2%)	1,379	(301)	(22%)
INVERSIONES PERMANENTES	102	114	(13)	(12%)	119	(17)	(14%)
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	88	45	43	49%	33	55	N/A
OTROS ACTIVOS	1,455	1,505	- 50	(3%)	1,461	- 6	(0%)
TOTAL ACTIVO	38,854	42,028	(3,174)	(8%)	32,703	6,151	19%
<u>P A S I V O</u>							
CAPTACIÓN	6,186	5,651	535	9%	5,276	911	17%
PRÉSTAMOS BANCARIOS	1,641	1,795	(153)	(9%)	1,110	531	48%
ACREEDORES POR REPORTE	24,049	27,566	(3,518)	(15%)	21,769	2,280	10%
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	48	2	46	96%	0	48	N/A
DERIVADOS	1,618	580	1,038	64%	349	1,269	N/A
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,993	3,105	(1,112)	(56%)	1,064	929	87%
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	53	78	(25)	(46%)	73	(19)	(26%)
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	40	48	(9)	(22%)	37	3	8%
TOTAL PASIVO	35,628	38,825	(3,197)	(9%)	29,677	5,951	20%
<u>C A P I T A L C O N T A B L E</u>							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital social	890	890	-	0%	895	(5)	(1%)
Prima en venta de acciones	590	590	-	0%	-	590	N/A
Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	34	34	-	N/A	590	(556)	(94%)
	1,515	1,515			1,485		
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	153	190	(37)	(24%)	246	(93)	(38%)
Resultado de ejercicios anteriores	1,139	1,200	(61)	(5%)	973	166	17%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	15	16	(1)	(7%)	5	9	N/A
Efecto acumulado por conversión	10	9	1	10%	10	1	7%
Resultado neto	336	210	126	37%	172	163	95%
CAPITAL GANADO	1,653	1,625	28	2%	1,406	247	18%
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	58	63	(5)	(9%)	134	(76)	(57%)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,226	3,203	23	1%	3,026	200	7%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	38,854	42,028	(3,174)	(8%)	32,703	6,151	19%

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
3T 2013 Y 2012
(Cifras en millones de pesos)**

Concepto	3T13	2T13	1T13	3T12	Variación		Variación	
					3T13 vs 2T13		3T13 vs 3T12	
Ingresos por intereses	532	479	588	484	53	11%	48	10%
Gastos por intereses	(347)	(344)	(382)	(315)	(3)	1%	(32)	10%
MARGEN FINANCIERO	185	135	206	169	50	37%	16	9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7)	(4)	(4)	14	(3)	70%	(21)	N/A
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	177	131	202	183	47	36%	(6)	(3%)
Comisiones y tarifas cobradas	478	466	427	378	11	2%	100	26%
Comisiones y tarifas pagadas	(55)	(41)	(23)	(25)	(14)	35%	(30)	121%
Resultado por intermediación	14	(17)	49	(17)	31	N/A	31	N/A
Otros ingresos de la operación	133	91	71	59	43	47%	74	126%
Gastos de administración y promoción	(561)	(493)	(537)	(478)	(67)	14%	(82)	17%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	187	137	189	100	50	37%	87	87%
MARGEN OPERATIVO	25%	21%	26%	18%				
Participación en el resultado de asociadas		(0)	(0)	-	0	N/A	-	N/A
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	187	136	189	100	51	37%	87	87%
Impuestos a la utilidad causados	(70)	(50)	(75)	(31)	(20)	41%	(39)	127%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	11	0	12	(6)	11	N/A	17	N/A
RESULTADO NETO	128	87	126	63	41	47%	65	102%
Participación no controladora	(2)	(1)	(1)	(2)	(1)	58%	0	(3%)
RESULTADO NETO CONTROLADORA	126	85	125	61	40	47%	65	106%
MARGEN NETO	17%	14%	17%	11%				
INGRESOS TOTALES*	1,157	1,019	1,136	904	138	14%	253	28%
INGRESOS OPERATIVOS**	762	638	734	550	123	19%	212	39%

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2013 Y 2012
(Cifras en millones de pesos)**

Concepto	ACUM ENE-SEP	ACUM ENE-SEP	Variación	
	2013	2012	Acum 2013 vs Acum 2012	
Ingresos por intereses	1,599	1,240	359	29%
Gastos por intereses	(1,073)	(848)	(225)	27%
MARGEN FINANCIERO	526	392	134	34%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(15)	(8)	(7)	N/A
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	511	384	127	33%
Comisiones y tarifas cobradas	1,371	1,088	283	26%
Comisiones y tarifas pagadas	(120)	(77)	(43)	55%
Resultado por intermediación	46	13	33	N/A
Otros ingresos de la operación	296	226	70	31%
Gastos de administración y promoción	(1,591)	(1,378)	(213)	15%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	513	256	257	100%
MARGEN OPERATIVO	24%	16%	9%	55%
Participación en el resultado de asociadas	(0)	1	(1)	N/A
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	513	257	256	99%
Impuestos a la utilidad causados	(196)	(81)	(115)	N/A
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	24	2	22	N/A
RESULTADO NETO	341	178	163	91%
Participación no controladora	(5)	(6)	1	(23%)
RESULTADO NETO CONTROLADORA	336	172	164	95%
MARGEN NETO	16%	10%		
INGRESOS TOTALES*	3,312	2,567	745	29%
INGRESOS OPERATIVOS**	2,134	1,650	485	29%



CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
TRIMESTRAL Y ACUMULADO 2013 y 2012
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	3T13	2T13	1T13	2012	4T2012	3T2012	2T2012	1T2012
Ingresos por intereses	532	479	588	1,868	628	484	385	371
Gastos por intereses	(347)	(344)	(382)	(1,168)	(320)	(315)	(314)	(219)
MARGEN FINANCIERO	185	135	206	700	308	169	71	152
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7)	(4)	(4)	(17)	(9)	14	(20)	(2)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	177	131	202	683	299	183	51	150
Comisiones y tarifas cobradas	478	466	427	1,476	388	378	369	341
Comisiones y tarifas pagadas	(55)	(41)	(23)	(95)	(18)	(25)	(26)	(26)
Resultado por intermediación	14	(17)	49	(25)	(38)	(17)	48	(18)
Otros ingresos de la operación	133	91	71	244	18	59	110	57
Gastos de administración y promoción	(561)	(493)	(537)	(1,903)	(525)	(478)	(436)	(464)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	187	137	189	380	124	100	116	40
MARGEN OPERATIVO	25%	21%	26%	16%	19%	18%	20%	8%
Participación en el resultado de asociadas		(0)	(0)	2	1	-	-	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	187	136	189	382	125	100	116	41
Impuestos a la utilidad causados	(70)	(50)	(75)	(113)	(32)	(31)	(12)	(38)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	11	0	12	2	-	(6)	(15)	23
RESULTADO NETO	128	87	126	271	93	63	89	26
Participación no controladora	(2)	(1)	(1)	(15)	(9)	(2)	(7)	3
RESULTADO NETO CONTROLADORA	126	85	125	256	84	61	82	29
MARGEN NETO	17%	14%	17%	11%	13%	11%	14%	6%
INGRESOS TOTALES*	1,157	1,019	1,136	3,563	996	904	912	751
INGRESOS OPERATIVOS**	762	638	734	2,317	667	550	592	508

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, mas otros ingresos de la operación.

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013 Y 2012.

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. ACTIVIDADES Y NATURALEZA DE OPERACIONES

a) Constitución y cambio de régimen.

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (Corporación Actinver o la Compañía) antes Grupo Actinver, S.A. de C.V., fue constituida conforme a las leyes mexicanas el 27 de julio de 2004, con una duración indefinida, y tiene como objeto social, entre otros, el 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 el 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.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, celebrada el 11 de marzo de 2010, se aprobó la adopción del régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable con los cambios estatutarios correspondientes.

b) Operaciones Sobresalientes.

Adquisición de negocios

El 10 de enero de 2012 Corporación Actinver adquirió la sociedad denominada Evercore Servicios, S.de R.L. (Evercore).

La citada adquisición incluyó:

- Compra de las partes sociales a los anteriores tenedores en \$125 mil,
- Aumento en la parte mínima fija del capital social de Evercore de \$12,
- Los derechos de las licencias de los índices “Diario Doble de la Bolsa” (DDBol) y “Diario Inverso de la Bolsa” (DIBol), relacionados con la emisión y comercialización de los Títulos Referenciados a Acciones (TRACS).

Evercore tiene el carácter tanto de Fideicomitente como de Asesor Financiero en los fideicomisos números F/0014 y F/0015, emisores de los TRACS, identificados con las claves de pizarra "ANGELD 10" y "DIABLOI 10", emitidos por Protego Casa de Bolsa, S.A. de C.V., División Fiduciaria.

Los TRACS son certificados de participación que representan el patrimonio de los fideicomisos de inversión, los cuales se integran por “NAFRTAC 02”, que consisten en una canasta de acciones de empresas cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y contratos de futuros sobre el IPC cotizados en el Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (MexDer) por un valor notional igual al de los “NAFRTAC 02”. Su objetivo primordial es replicar el comportamiento de las acciones o portafolio al que está referido (subyacente).

Estos certificados están colocados en la BMV y permiten al inversionista comprar o vender un índice o portafolio de acciones a través de una sola acción, proporcionando al público inversionista profundidad, liquidez y mayores opciones de inversión.

Ángel

El Ángel es un título referenciado al índice DDBol, que expresa el rendimiento del IPC pero de doble magnitud, es decir el rendimiento o pérdida obtenido por el índice será multiplicado por dos.

Diablo

Es un título referenciado al índice DIBol, que expresa el rendimiento del IPC, pero en sentido contrario, es decir: si las variaciones de los precios resultan en un rendimiento negativo, este índice tendrá un rendimiento positivo de igual magnitud y viceversa.

Con estas nuevas alternativas, las posibles estrategias bajo el binomio riesgo-rendimiento serán mayores.

Cuando las expectativas de un inversionista son positivas, el Ángel ofrece beneficios dobles de un mercado alcista; sin embargo, si las expectativas no son positivas, las pérdidas serán dos veces mayores. En este caso los rendimientos (o minusvalías), en el tiempo resultan aún mayores por la capitalización de las ganancias (o pérdidas).

Por otra parte, si un inversionista considera que el IPC podría tener un ajuste a la baja, podrá obtener un rendimiento positivo de igual magnitud y ya no tendrá que limitarse a desinvertirse esperando niveles más bajos para comprar.

Esta adquisición complementa los productos financieros que se ofrecen, al permitir invertir en la BMV, tanto con una visión al alza (ANGELD) como con una visión a la baja (DIABLO).

Emisión de acciones mediante oferta pública

Con fecha 6 de mayo de 2010 se llevó a cabo la oferta pública de 65,260,564 acciones con valor de \$702, así mismo, en la misma fecha, los accionistas vendedores celebraron con el Intermediario colocador un contrato bajo la modalidad de mejores esfuerzos, en relación con dicha colocación, mediante oferta pública secundaria de 13,117,362 acciones con valor de \$141, el precio de colocación fue de \$10.75 pesos por Acción.

Constitución de un Grupo Financiero

El 19 de marzo de 2010, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (Grupo Financiero), para constituirse como controladora de un grupo financiero en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

A continuación se presenta un resumen de la información más relevante de cada una de las Subsidiarias de Corporación Actinver:

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple (el Banco)

El Banco es una sociedad constituida el 15 de noviembre de 2006 y cuenta con la autorización del Gobierno Federal, otorgada por la SHCP y por Banco de México (BANXICO), para operar como Institución de Banca Múltiple a partir del 4 de enero de 2007. El Banco está regulado por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y por las

disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) como órgano de inspección y vigilancia de este tipo de instituciones.

Los estados financieros del Banco se consolidan con los del Grupo Financiero.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la Casa de Bolsa)

La Casa de Bolsa es una sociedad constituida el 7 de enero de 1950, con la autorización del Gobierno Federal para actuar como intermediario bursátil y sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y por las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV. Los estados financieros de la Casa de Bolsa se consolidan con los del Grupo Financiero.

Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), antes Actinver Financiamiento, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

La Operadora es una sociedad autorizada por el Gobierno Federal, por conducto de la SHCP para actuar como sociedad operadora y administradora de sociedades de inversión, facultada para la prestación de servicios de administración, distribución y recompra de acciones de dichas sociedades.

En asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas, del 27 de mayo de 2011, se aprobó la fusión de Actinver Financiamiento, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Financiamiento) como sociedad fusionante con Actinver Lloyd, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Lloyd) como sociedad fusionada. Con fecha efectiva 7 de julio de 2011, Actinver Lloyd se fusionó con Actinver Financiamiento, subsistiendo la última; acto seguido, la fusionante cambió su razón social por la de Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver. El acuerdo de fusión quedó inscrito el 8 de julio de 2011, en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio (RPPC).

En la Sesión de Consejo celebrada el 27 de julio de 2010, se aprobó la propuesta de fusión de Actinver Financiamiento, como sociedad fusionante, con Actinver Lloyd, como sociedad fusionada.

Con fecha 17 de mayo de 2011, mediante oficio número UBVA/027A/2011, emitido por la Unidad de Banca, Valores y Ahorro de la SHCP, se autorizó la fusión de Actinver Financiamiento como sociedad fusionante que subsiste, con Actinver Lloyd en su calidad de sociedad fusionada que se extingue.

Actinver Lloyd era una sociedad mexicana, constituida el 5 de septiembre de 1994, con la autorización de la CNBV y su objeto social era la prestación de servicios de administración de cartera, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emiten las Sociedades de Inversión, con las que se tienen celebrados contratos de distribución de acciones y la realización de actividades necesarias para ello.

Operadora Actinver, antes Actinver Financiamiento, es una sociedad mexicana, constituida el 20 de septiembre de 1996, con la autorización de la CNBV y su objeto social es la operación de Sociedades de Inversión a las cuales presta servicios de administración de carteras, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emitan, así como consultoría financiera, administrativa y contable.

Los estados financieros de la Operadora se consolidan con los del Grupo Financiero.

Desarrollos Actinver, S.A. de C.V., antes Actinver Divisas, S. A. de C. V.

Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 8 de septiembre de 1987. Su objeto social era única y exclusivamente la operación de divisas; a partir del año 2010 amplió su objeto preponderante a la adquisición y arrendamiento de inmuebles.

Pure Leasing, S.A. de C.V. (PULSA)

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, subarrendamientos financieros, así como el financiamiento a través de créditos estructurados. Dentro del objeto social de Pulsa también se encuentra la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. Pulsa cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Pulsa 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 Pulsa 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 de Grupo Financiero Actinver.

Los estados financieros de Pure Leasing se consolidan con los de Corporación Actinver.

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 el 16 de abril de 2002 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 de Grupo Financiero Actinver.

Servicios Alterna, S.A. de C.V. (Servicios Alterna)

Es una sociedad mexicana constituida el 14 de octubre de 2005 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 de Grupo Financiero Actinver.

Servicios Financieros Actinver, S. de R.L. de C.V. (Servicios Financieros)

Fue constituida el 12 de mayo de 2004 de conformidad con las leyes de la República Mexicana, con una duración de noventa y nueve años, con fecha 26 de abril de 2010 cambia a su denominación actual y sufre modificaciones en su objeto social. Su 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 técnicos y profesionales relacionados con su objeto social.

En las asambleas generales extraordinarias de accionistas, celebradas los días 22 de mayo y 17 de agosto de 2009, se acordó la venta de Servicios Financieros a Grupo Actinver, S.A. de C.V. (ahora Corporación Actinver). La venta surtió efectos entre las partes, respecto de sus accionistas y ante terceros el 6 de octubre de 2009.

Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)

Es una sociedad constituida el 19 de marzo de 1996 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, cuya actividad principal es fungir como Casa de Bolsa y servir de vehículo para realizar operaciones de Banca de Inversión.

Actinver Wealth Management, Inc. Constituida en el estado de Texas, Estados Unidos de América, cuya principal actividad es brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes.

Actinver Insurance Services, Inc. Constituida en el estado de Texas, 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.

Los estados financieros de Actinver Holdings se consolidan con los de Corporación Actinver.

Traspaso de personal

El de 16 de agosto de 2012, la Administración del Grupo Financiero decidió traspasar a la Casa de Bolsa a la mayoría de los empleados que quedaban en el Banco, reconociéndoles su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación y presentación de la información financiera

Los estados financieros consolidados de Corporación al 30 de septiembre de 2013 y 2012 que se acompañan, han sido preparados en cumplimiento cabal con las bases y prácticas contables establecidos por la CNBV a través de los “Criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros”, contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros (Circular Única), publicada en el Diario Oficial de la Federación del 6 de septiembre de 2004, y sus resoluciones modificatorias, los cuales difieren de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), por lo mencionado en el siguiente inciso.

De conformidad con los criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la CNBV, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas

Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los EE.UU. emitidos por el Financial Accounting Standards Board (US GAAP) o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formales y reconocidas. En la aplicación de este criterio se estará a lo señalado por la NIF A-8 "Supletoriedad".

De conformidad con las NIF A-8 "Supletoriedad", mientras se utilice una norma supletoria, debe revelarse este hecho en notas a los estados financieros, además de una breve descripción de la transacción, transformación interna o evento que motivó la utilización de la norma supletoria; la identificación de la norma supletoria, organismo que la emite, y fecha de vigencia; la fecha en que inició la supletoriedad, así como el período en el que la norma utilizada inicialmente como supletoria se haya sustituido por otra norma supletoria.

Adicionalmente, la CNBV podrá ordenar que los estados financieros de las instituciones se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2012 han sido preparados bajo las mismas bases y políticas contables que la de los estados financieros al 30 de septiembre de 2013.

b) Principales diferencias con las normas de información financiera aplicables en México-

Algunos criterios contables establecidos por la CNBV difieren de las NIF aplicables en México, principalmente en lo relativo a: i) la no clasificación de los activos y pasivos en corto y largo plazo, y ii) la constitución de reservas de saldos deudores por el transcurso del tiempo, y no en base a estudios sobre el grado de recuperabilidad de las cuentas por cobrar y iii) la reclasificación de los títulos para negociar hacia títulos disponibles para la venta solo en circunstancias especiales y mediante aprobación de la CNBV a diferencia de las NIF que permiten la transferencia entre categorías sólo cuando la intención original para la clasificación de los activos financieros se vea afectada por los cambios en la capacidad financiera de la entidad.

c) Efectos de inflación-

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria); consecuentemente, las cifras al 30 de junio de 2013 y 2012 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación:

	Al 30 de septiembre de	
	2013	2012
Del año	1.93%	2.43%
Acumulado en los últimos tres años	11.83%	12.09%

d) Consolidación de estados financieros

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

Los estados financieros de Corporación Actinver están consolidados con las siguientes Compañías y con los porcentajes de participación que se muestran a continuación:

Subsidiarias	Actividad	% de participación	
		2012	2011
Grupo Financiero *	Tenedora de las empresas del sector financiero y dirección corporativa	99.9%	99.9%
Servicios Financieros	Prestación de servicios financieros	99.9%	99.9%
Servicios Actinver	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%
Actinver Holdings*	Tenedora de empresas del sector financiero	100%	100%
Servicios Alterna	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%
Desarrollos Actinver	Compra venta de divisas / servicios inmobiliarios	99.9%	99.9%
Actinver Consultoría	Promoción de seguros	99.9%	99.9%
Servicios Directivos	Servicios de personal Arrendamiento y tenedora de Servicios Directivos y subsidiaria en Argentina	-	99.9%
Pure Leasing*		85%	-

* El Grupo consolida a Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

* Actinver Holdings consolida a Actinver Securities, Inc, Actinver Wealth Management, Inc y Actinver Insurance Services, Inc.

* Pure Leasing consolida a Pulsa Argentina, S.A. y a Servicios Directivos, S.A. de C.V.

e) Conversión de estados financieros de Compañías Subsidiarias extranjeras

Corporación Actinver (entidad informante) y sus Subsidiarias (operaciones extranjeras) registran originalmente sus transacciones en pesos mexicanos y en dólares americanos, respectivamente.

Las monedas funcionales de la entidad informante y de las operaciones extranjeras son el peso mexicano y los dólares americanos, respectivamente. La moneda funcional de la entidad informante es el peso mexicano en virtud de que las ventas, costos y gastos se realizan en forma significativa en dicha moneda. La moneda funcional de las operaciones extranjeras es el dólar americano en virtud de que sus transacciones y los financiamientos obtenidos son realizados y contratados en dicha moneda.

Las operaciones extranjeras operan en un entorno no inflacionario; por lo tanto, las cifras de las entidades extranjeras fueron convertidas a pesos mexicanos como sigue:

- Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre del 30 de septiembre de 2013 y 2012. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.

- El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral de 2013 y 2012 denominada “efecto acumulado de conversión” y se presenta en el estado de variaciones en el capital contable.

f) Disponibilidades

Se encuentran representadas principalmente por caja, depósitos bancarios y disponibilidades restringidas o dadas en garantía, las cuales se registran a valor nominal. Los rendimientos que generan se registran en el resultado conforme se devengan. Las disponibilidades restringidas son aquellas operaciones de divisas que se tienen que liquidar dentro de un período de hasta 72 horas después de haberse pactado. Las disponibilidades en moneda extranjera, se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México al cierre del ejercicio.

Las disponibilidades se registran 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 se valúan al tipo de cambio publicado por BANXICO a la fecha de formulación de estos estados financieros. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan. Véase nota 3.

Las disponibilidades restringidas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con BANXICO y que devenga una tasa de fondeo bancario.

En este rubro se incluye también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados) cuando este plazo no excede a tres días hábiles, así como las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, reconociéndose en ambos casos como disponibilidades restringidas.

A partir del 13 de septiembre de 2010 el Banco empezó a recibir efectivo en ventanillas y a hacer operaciones de compraventa de divisas, por lo que el rubro de disponibilidades muestra las diferentes monedas, así como los metales amonedados que se tienen.

g) Cuentas de margen (Derivados)

Las cuentas de margen son cuentas individualizadas en donde los participantes en mercado reconocido y extrabursátil depositan efectivo o valores destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los contratos con instrumentos financieros derivados celebrados en estos mercados. Estos depósitos pretenden mitigar el riesgo de mercado y/o crédito asociado a estas operaciones.

De acuerdo al criterio contable B-1 “Disponibilidades”, se establece que las cuentas de margen no integran el rubro de Disponibilidades.

h) Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios, otros títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias les asigna al momento de su adquisición, principalmente en “títulos para negociar”, o “disponibles para la venta”. Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio, y los que corresponden a títulos disponibles para la venta se reconocen como parte de la inversión. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan. Véase nota 4.

Las inversiones en valores se valúan como se describe en los párrafos siguientes.

Los valores e instrumentos financieros que forman parte del portafolio de inversión, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados “proveedores de precios”.

Los títulos para negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. El resultado por valuación de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio y para los títulos disponibles para la venta se reconoce en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable.

Las reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponibles para la venta se podrán efectuar en circunstancias extraordinarias, las cuales serán evaluadas y validadas mediante autorización expresa de la CNBV.

i) Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento. Véase nota 5.

Actuando como reportada

La Casa de Bolsa y el Banco reconocen la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de “acreedores por reporto” al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros otorgados en colateral por la Casa de Bolsa y el Banco fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

Actuando como reportadora

La Casa de Bolsa y el Banco reconocen la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de “deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado a la reportada. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral por la Casa de Bolsa y el Banco se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

En aquellos casos en que la Casa de Bolsa y el Banco venden el colateral o lo dan en garantía, reconocen en una cuenta por pagar en el rubro de “colaterales vendidos o dados en garantía”, la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado, y posteriormente lo valúan a su valor razonable o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, adicionalmente registran en cuentas de orden en el rubro de “colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía”, el control de dichos colaterales valuándolos a su valor razonable.

j) Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad o pérdida neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

k) Préstamo de valores

Los préstamos de valores se refieren a la transferencia de la propiedad de ciertos valores, recibiendo como contraprestación un premio. Al final de la operación, se cuenta con el derecho a recibir valores del mismo emisor y, en su caso, valor nominal, especie, clase, serie y fecha de vencimiento y los derechos patrimoniales que hubieren generado los mismos durante la vigencia de la operación.

Las operaciones de préstamos en valores se reconocen de acuerdo a lo que se menciona a continuación:

Actuando como prestamista

La Casa de Bolsa reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido y los activos financieros recibidos como colateral, incluyendo, en su caso, el efectivo administrado en fideicomiso, se reconocen en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar.

En caso de que la Casa de Bolsa, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores y sin mediar incumplimiento por parte del prestatario de las condiciones establecidas en el contrato, vendiera el colateral recibido, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar al precio pactado por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual se valúa a valor razonable. Los colaterales que se pacten en las operaciones de préstamo de valores, cuya propiedad no se haya transferido, se registran en cuentas de orden.

Actuando como prestatario

Cuando la Casa de Bolsa actúa como prestatario reconoce el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, valuadas a su valor razonable y los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar.

En caso de que la Casa de Bolsa vendieran el objeto del préstamo, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce una cuenta por pagar al precio pactado de la operación por la obligación de restituir los valores al prestamista y posteriormente se valúa a valor razonable.

I) Derivados

Se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado en la operación y se valúan y clasifican de acuerdo con su intención de uso, que establece la Administración de la Casa de Bolsa.

Los derivados con fines de negociación consisten en la posición que asume la Casa de Bolsa como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo. Los efectos de valuación de éstos se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

Los valores razonables de los derivados se determinan con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios o, en su caso, mediante modelos de valuación interna en términos de lo señalado por la Circular Única.

Los derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período, excepto en los casos en que la Administración los designe como cobertura de flujo de efectivo.

Los contratos de la Casa de Bolsa se sujetan a una evaluación para determinar si cumplen las condiciones establecidas en la normatividad contable; en caso afirmativo, se separan del contrato que los aloja, se valúan a valor razonable y se presentan en el balance de manera conjunta. Las NIF señalan que se clasifiquen en un rubro por separado del contrato que lo aloja.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria con las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando llegan al vencimiento; se ejercen los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejercen dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los derivados, deben reconocerse a su valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada, tanto en el caso del activo como del pasivo.

Las cuentas de margen asociadas con los derivados que representan liquidaciones parciales o totales por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se registran en un rubro específico en el balance general y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con derivados de la Casa de Bolsa se registran como se indica a continuación:

Contratos de futuros y adelantados

Son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume

una posición larga en el subyacente y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo subyacente.

Los contratos de futuros tienen plazo, cantidad, calidad, lugar de entrega y forma de liquidación estandarizados; su precio es negociable; tienen mercado secundario; el establecimiento de cuentas de margen es obligatorio y la contraparte siempre es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgo de crédito significativo.

Los contratos adelantados son esencialmente negociables en lo que se refiere al precio, plazo, cantidad, calidad, colateral, lugar de entrega y forma de liquidación. Este tipo de contratos no tienen mercado secundario y exponen a la Casa de Bolsa al riesgo de crédito.

Cuando en los contratos adelantados se actúa como comprador del contrato, se reconoce una posición activa y una posición pasiva. Al momento del registro inicial, la posición activa refleja el monto nominal del contrato y subsecuentemente, ésta se valúa de acuerdo con el valor razonable de los derechos de dicho contrato. La posición pasiva por su parte, se mantiene registrada al monto nominal del contrato, por lo que no sufre variaciones en su valor.

Actuando como vendedor, la posición activa se mantiene registrada al monto nominal, por lo que no sufre variaciones en su valor. La posición pasiva, en períodos subsecuentes, se valúa de acuerdo con el valor razonable de las obligaciones del contrato.

Cuando la Casa de Bolsa actúa como comprador o vendedor del contrato de futuros, registra una posición activa y una posición pasiva, las cuales se registran inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizan diariamente, el valor de la posición activa siempre será igual al de la posición pasiva, por lo que ambas deben actualizarse diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación. Por lo anterior, el reconocimiento de las fluctuaciones en el precio de los contratos se registra directamente en las cuentas de margen.

Contratos de opciones

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un subyacente a un precio determinado denominado precio de ejercicio, en una fecha o período establecidos. En los contratos de opciones intervienen dos partes, la que compra la opción es quien paga una prima por la adquisición de ésta, y a su vez obtiene un derecho, más no una obligación, y la parte que emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación más no un derecho.

Cuando se actúa como comprador de la opción, se registra la prima pagada en la operación. Esta se valúa posteriormente, de acuerdo con el valor razonable de la opción. Cuando se actúa como emisor de la opción, se registra la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, dentro del pasivo. Este se valúa posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

Títulos opcionales (warrant)

Conceden al tenedor mediante el pago de una prima, el derecho de recibir en una fecha determinada de la emisora la diferencia positiva respecto al nivel de cierre del Índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (IPC), una acción o canasta de acciones y un nivel de referencia determinado con anterioridad que se denomina "precio de

ejercicio". La prima de cada emisión se invierte en los valores a que está referenciado el título opcional con la finalidad de mitigar el riesgo, la cual se registra contablemente en el rubro de "Derivados".

Las primas cobradas de cada emisión se valúan a valor razonable determinado por el proveedor de precios, registrando su efecto de valuación en resultados. La utilidad o pérdida realizada se registra en resultados cuando los títulos se ejercen, se adquieren en mercado secundario por los clientes o al vencimiento de la emisión.

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un período determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto notional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto notional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos sobre un monto notional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto notional durante la vigencia del contrato.

Por los derechos y obligaciones del contrato se reconoce una posición activa y una pasiva, respectivamente, las cuales se registran inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realiza de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a valor presente proyectados de acuerdo a tasas futuras implícitas aplicables y descontados a la tasa de interés prevalecientes en el mercado a la fecha de valuación y se toman los tipos de cambio publicados por Banco de México.

Operaciones estructuradas y paquetes de derivados

En las operaciones estructuradas se tiene un contrato principal referido a activos o pasivos no derivados y una porción derivada representada por uno o más derivados. Las porciones derivadas de operaciones estructuradas no constituyen derivados implícitos, sino derivados independientes. Estas operaciones están amparadas bajo un sólo contrato.

Por su parte, los paquetes de derivados interactúan entre sí en una sola operación, sin alguna porción que no reúna todas las características de un derivado.

m) Operaciones de custodia y administración

Dentro de las operaciones de administración se contemplan las operaciones que realiza las casas de bolsa por cuenta de terceros, tales como: la compraventa de valores y derivados, las operaciones de reperto y préstamo de valores.

Dado que los bienes mencionados no son propiedad de la Casa de Bolsa, éstos no forman parte del balance general. Sin embargo, se registra en cuentas de orden, el monto

estimado por el que estaría obligado a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura, con excepción del efectivo recibido para el pago de servicios por cuenta de terceros.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en custodia o administración, así como de aquellas operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con lo siguiente:

Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores

En las operaciones de inversiones en valores que realiza la Casa de Bolsa por cuenta de terceros, los títulos recibidos se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable B-2 "Inversiones en valores".

Tratándose de reportos que realicen las entidades por cuenta de terceros, se reconocerán y valuarán el monto de los financiamientos (incluyendo los intereses por reporto devengados), así como los colaterales asociados a los mismos, de conformidad con lo señalado en el criterio B-3 "Reportos".

Derivados

En las operaciones de derivados que realiza la Casa de Bolsa por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable "Derivados y operaciones de cobertura".

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

n) Cartera de créditos

Los créditos vigentes representan los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando. Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establece la Ley y los manuales y políticas internos del Banco. Véase nota 6.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido

el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación o en su caso, 60 o más días naturales de vencidos, y
- Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, se reportan como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido. Asimismo, los créditos con plazos de vencimiento mayores a un año con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran, se consideran como cartera vencida.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aún en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se amortizan contra resultados, durante la vigencia del crédito.

Al 30 de septiembre de 2013 el Banco no presenta créditos emproblemados, sin embargo, estos se identifican tomando en consideración la calificación individual de la cartera, elementos cuantitativos (cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad), mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ha suspendido operaciones. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".

Las NIF requieren que los costos se identifiquen con el ingreso que generen en el mismo periodo, independientemente de la fecha en que se realicen.

o) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina en función de los resultados de la calificación de la cartera crediticia con cifras al cierre de cada mes o período, dependiendo del tipo de cartera de que se trate.

La cartera comercial es calificada conforme lo establece la metodología general descrita en la "Circular única" en sus artículos 112 a 123, 125 y 127, y los Anexos 17, 18 y 19.

Para créditos comerciales cuyo saldo sea menor al equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión, incluyendo los créditos a cargo de un mismo deudor, cuya suma sea en su conjunto menor a dicho importe, los créditos se califican de acuerdo a lo establecido en el Anexo 17 de la Circular Única, utilizando la metodología paramétrica. Este procedimiento consiste en estratificar la totalidad de la cartera bajo este supuesto, en función al número de períodos que reporten incumplimiento de pago total o parcial a la fecha de calificación.

La calificación en forma individual, consiste en la evaluación de la calidad crediticia del deudor, determinada a partir de la calificación específica e independiente del riesgo país, el riesgo financiero, el riesgo industria y la experiencia de pago, llegando así a la calificación acumulada del deudor que se asignará como calificación inicial a todos los créditos a su cargo; a partir de esta evaluación, la calificación de cada crédito podrá variar en función de las garantías personales o reales con que cuente.

Para la calificación de la cartera crediticia de consumo, se consideran la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento así como las garantías proporcionadas por el acreditado.

Las reservas preventivas constituidas para la Cartera Crediticia con grados de riesgos A, A-1 y A-2, según corresponda a tipo de crédito, se considerarán como generales.

Las reservas preventivas constituidas para la citada cartera con grado de riesgo de B o B-1 en adelante según corresponda a tipo de crédito, se considerarán como específicas.

p) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan entre otras, saldos a favor de impuestos, servicios de administración, distribución y otros deudores. Se presentan a su valor de realización, neto de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro.

Cartera de arrendamiento puro

Representa el monto de las rentas devengadas pendientes de cobro. La celebración de los contratos se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen los manuales y políticas internas de Corporación Actinver.

La cartera de arrendamiento se considera vencida por el saldo insoluto total de los mismos cuando:

- Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
- Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente a los 90 días de vencido.

La cartera de arrendamiento se deja de considerar vencida, hasta el momento en que existe evidencia del pago sostenido, es decir, cuando la Arrendadora recibe la totalidad de los saldos pendientes de pago o cuando cumplan con el pago sostenido del contrato.

En el momento en que vencen los contratos y se venden los bienes, se determina una utilidad o pérdida sobre la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros de los bienes.

Cartera de arrendamiento capitalizable

Pulsa registra como cuenta por cobrar el importe total de los contratos de financiamiento otorgados en los casos en los que contablemente se consideran arrendamientos capitalizables. La diferencia entre el valor del contrato (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 disminuyendo la cartera de arrendamiento financiero.

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

Las opciones de compra se reconocen como ingresos en resultados al término del plazo del contrato.

Las comisiones cobradas por la apertura de contratos se aplican a resultados conforme se devengan, considerando el plazo de vigencia de los contratos celebrados.

q) Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro

La estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de:

a) Otras cuentas por cobrar en general

Se calcula sumando los adeudos a los 60 días naturales de su registro inicial y los adeudos identificados a los 90 días naturales, afectando los resultados del período.

El registro de los ingresos por manejo de fideicomisos se hace con base en lo devengado 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.

Los ingresos devengados por manejo de fideicomisos que se encuentran suspendidos de acumulación y no son cobrados, se llevan en cuentas de orden. Cuando los ingresos devengados son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

En los casos de las cuentas liquidadoras en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras se reclasifica como adeudo vencido y se constituye simultáneamente la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del mismo.

b) Cuentas por cobrar de arrendamiento puro, capitalizable y créditos estructurados

Dicha 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.

r) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados de las UDIs hasta el 31 de diciembre de 2007.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de los inmuebles, mobiliario y equipo. Véase nota 8.

Los arrendamientos financieros de mobiliario y equipo son capitalizados, ya que se transmiten sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de éstos. El valor capitalizado corresponde al valor del activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos, el que sea menor. Los costos financieros derivados de los financiamientos otorgados por el arrendatario para la adquisición de éstos se reconocen en los resultados del período conforme se devengan.

s) Inversiones permanentes

Las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición, incluyendo aquellas inversiones en las que a pesar de tener una participación de más de un diez por ciento del poder de voto o del poder de voto potencial en las que no se tiene influencia significativa.

Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del período cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen de las inversiones permanentes.

t) Otros activos

Representan pagos anticipados realizados por Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias, por servicios que va a recibir o por bienes que se van a consumir en el transcurso del tiempo, tales como: pagos de rentas de locales, primas de seguros y gastos financieros por amortizar, así como, depósitos en garantía y activos intangibles.

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- I. De vida definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro.
- II. De vida útil indefinida, no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Los costos de investigación se reconocen como gasto en el ejercicio en el que se incurren. El activo intangible se valúa a su valor razonable, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

u) Deterioro de activos de larga duración en uso

Los valores de los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil se revisan al menos una vez al año o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias del negocio que indican que dichos valores pueden no ser recuperables. Los indicios de deterioro que se consideran para determinar alguna posible pérdida, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean sustancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia,

reducción en la demanda de los productos o servicios que se comercializan, competencia y otros factores económicos y legales.

v) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones, reconociendo los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan.

w) Beneficios a empleados

El de 16 de agosto de 2012, la Administración del Grupo Financiero decidió traspasar a la Casa de Bolsa a la mayoría de los empleados que quedaban en el Banco, reconociéndoles su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones

Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales. Las remuneraciones al término de la relación laboral, por causas distintas a reestructuración, se presentan en los resultados como parte de las operaciones ordinarias, en el costo de ventas y/o en gastos generales, según corresponda.

En 2011 se determinó implementar un plan de pensiones de contribución definida, donde el empleado se obliga a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y donde la Casa de Bolsa y el Banco se obligan a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado, las cuales se depositan en la subcuenta participante en un fideicomiso creado para esos efectos. Es política de la Casa de Bolsa y el Banco reconocer en resultados la obligación asumida en cada ejercicio según se vayan cumpliendo los requisitos para que estas se consideren "Asumidas", creando un pasivo correspondiente, neto de las aportaciones cubiertas.

x) Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado varios estimados y supuestos relacionados con la presentación de los activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes, tales como estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, provisión de beneficios a empleados, determinación de flujos de efectivo futuros, selección de tasas de descuento y otros, para presentar la información financiera de conformidad con los criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros establecidos por la CNBV. Los rubros más importantes sujetos a dichas estimaciones incluyen la valuación de las inversiones en valores y operaciones derivadas, los activos por impuestos diferidos, el valor en libros de los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados.

y) Impuesto sobre la renta, impuesto empresarial a tasa única y participación de los trabajadores en la utilidad, anticipados o diferidos

Las provisiones de impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial a tasa única (IETU) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU), se registran en los resultados del año en que se causan, y se determina el efecto diferido de estos conceptos proveniente de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo los beneficios de pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales. El efecto diferido activo, se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. Los impuestos diferidos se determinan aplicando las tasas de impuestos y PTU promulgadas que se estiman estarán vigentes en las fechas en que las partidas temporales serán recuperadas o realizadas.

El IETU es un impuesto que coexiste con el ISR, por consiguiente, la Compañía ha preparado proyecciones basadas en supuestos razonables, confiables, debidamente respaldados y que representan la mejor estimación de la administración en donde ha identificado que la tendencia esperada es que esencialmente se pagará ISR en años futuros, por lo tanto, sólo se ha reconocido el ISR diferido.

La PTU causada en el año se incluye en el estado de resultados adjunto, dentro del rubro "Gastos de administración y promoción" como beneficios directos otorgados a los empleados del Banco y la Casa de Bolsa, de conformidad con la normatividad vigente.

En las Compañías que cuentan con empleados, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación en el estado de resultados. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

z) Capital contable

El capital social y las utilidades acumuladas expresan: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación de los factores derivados de las UDIs a sus valores históricos hasta el 31 de diciembre de 2007.

aa) Utilidad integral

La utilidad integral la componen: la utilidad neta y el resultado por valuación de los títulos disponibles para su venta. Los importes de la utilidad integral de 2013 y 2012, se expresan en pesos históricos.

bb) Reserva para adquisición de acciones propias

- Las compras y ventas de acciones se registran directamente en la reserva de adquisición de acciones propias a su costo de adquisición y colocación respectivamente, el manejo contable se hace de la siguiente forma:
- La reserva esta topada hasta por el importe total de las utilidades acumuladas.
- Las acciones recompradas constituyen una partida especial de naturaleza deudora dentro de la reserva para recompra de acciones.

- En caso de que se decreten dividendos de las acciones recompradas disminuyen el costo de adquisición de dichas acciones.
- El importe obtenido en la recolocación de acciones recompradas afecta directamente a la partida especial en la reserva de recompra de acciones.
- El posible diferencial entre la venta y el costo obtenido en la recolocación de las acciones recompradas se trata como sigue:
- Si el precio de venta es superior al costo de compra, se muestra en el capital contribuido en una partida denominada “prima en recolocación de acciones recompradas”.
- Si el costo de compra es superior al precio de venta se carga a la prima en recolocación de las acciones recompradas, hasta agotarla y en su caso el excedente se carga al capital ganado.

cc) Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, bajo el método de interés imputado o línea recta, según corresponda.

Los valores e instrumentos financieros que forman parte de la cartera y portafolio de inversión se valúan utilizando precios proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados “proveedores de precios”.

En las operaciones de reporto se reconoce un interés sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme al método de interés efectivo, tomando en cuenta el precio al vencimiento del compromiso futuro de reventa o recompra de los valores.

Todos los derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura, se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación.

El reconocimiento de los intereses y comisiones de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga.

El reconocimiento de los ingresos por manejo de los fideicomisos se hace con base en lo devengado.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

dd) Operaciones de arbitraje internacional

Las operaciones de arbitraje internacional son aquellas compras o ventas de valores efectuadas en mercados del exterior, a las que debe corresponder una operación contraria en alguna bolsa de valores del país y que se registren el mismo día en que fueron concertadas en el exterior, la operación contraria deberá registrarse en bolsa a más tardar en el remate del día hábil inmediato siguiente.

Las casas de bolsa podrán celebrar operaciones de arbitraje internacional por cuenta propia o de terceros, únicamente con: intermediarios de valores establecidos en el extranjero que sean socios o miembros de alguna bolsa de valores que operen en el

exterior, instituciones de crédito del exterior reconocidas y reguladas por las autoridades de sus respectivos países, y con otras entidades del exterior que específicamente autorice la CNBV a solicitud expresa de una casa de bolsa.

En las operaciones de arbitraje internacional, únicamente serán objeto las acciones o títulos fiduciarios que las representen, que sean negociables fuera del país y que se encuentren inscritos en las secciones de valores y especial del registro correspondiente, así como respecto de valores representativos de capital listados en el sistema internacional de cotizaciones.

Estas operaciones deberán pactarse siempre a precios netos; es decir, una vez descontados los costos y comisiones asociados a la transacción y se deberá confirmar con los intermediarios de valores, instituciones de crédito o entidades del exterior, las operaciones que con ellos sean realizadas, el mismo día en que haya sido concertada.

Cuando estas operaciones se celebren por cuenta propia, y no tengan posición propia suficiente para la liquidación de dichas operaciones, podrán obtener en préstamo o reporto los valores o efectivo necesarios, en términos de las disposiciones aplicables, y cuando se celebren operaciones de compra de valores en el extranjero, a las que correspondan operaciones de venta en el país, deberán informar a la bolsa respectiva, a más tardar el día hábil inmediato siguiente a la concertación de las operaciones de venta, a través de los medios que dicha bolsa determine en su reglamento interior, la emisora, clase y serie, así como la cantidad de títulos y precio tanto de la operación de compra como de la venta. El precio se indicará en la moneda en que se hayan celebrado ambas operaciones.

ee) Actividades de fideicomiso

Se registran en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso, en tanto que en otros casos, incluye el registro de activos, costos e ingresos que se generen durante la operación del mismo.

La valuación del patrimonio del fideicomiso reconocida en cuentas de orden se efectúa conforme a los criterios contables, excepto cuando el Comité Técnico de algún fideicomiso establezca reglas específicas para su valuación. El saldo del conjunto de las cuentas controladoras de cada uno de los fideicomisos, coincide con lo registrado en cuentas de orden, para cada uno de ellos.

Las pérdidas por las responsabilidades en que se haya incurrido como fiduciario, se reconocen en resultados en el período en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

El reconocimiento de los ingresos por manejo de los fideicomisos se hace con base en lo devengado 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.

Los ingresos devengados por manejo de los fideicomisos que se encuentran suspendidos de acumulación y no son cobrados, se llevan en cuentas de orden. Cuando los ingresos devengados son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

ff) Cuentas de orden, operaciones de custodia y administración

Dentro de las operaciones de administración se contemplan las operaciones que realizan las instituciones por cuenta de terceros, tales como la compraventa de valores e instrumentos financieros derivados, las operaciones de reporto y el préstamo de valores.

Los bienes muebles e inmuebles pueden ser objeto de operaciones de custodia, administración o una combinación de ambos. En el caso de valores propiedad de terceros, éstos pueden ser enajenados, administrados o traspasados de acuerdo con las condiciones pactadas en el contrato. Por la esencia de este tipo de operaciones, no existe transmisión de la propiedad del bien en custodia o administración; sin embargo, el custodio es responsable por los mismos, por lo que asume un riesgo en caso de su pérdida o daño.

Dado que los bienes mencionados no son propiedad de Corporación Actinver y Subsidiarias, éstos no forman parte del balance general; sin embargo, se registra en cuentas de orden, el monto estimado por el que estaría obligado a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura, con excepción del efectivo recibido para el pago de servicios por cuenta de terceros.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en custodia o administración, así como de aquellas operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con lo siguiente:

Operaciones por cuenta de terceros

Las operaciones de inversiones en valores que realiza la Casa de Bolsa y el Banco por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable "Inversiones en valores".

Las operaciones de reporto que realiza la Casa de Bolsa y el Banco por cuenta de terceros, se reconocen y valúan los colaterales asociados a dichas operaciones, así como el premio que se va devengando, de acuerdo a lo establecido en el Criterio Contable "Reportos".

I. Información por segmentos

El criterio contable C-3 "Información por segmentos", establece que para llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a Corporación Actinver y Subsidiarias, éstas deberán segregar sus actividades de acuerdo con su importancia relativa, considerando aquellos mayores al 10% del total de ingresos; Corporación Actinver los ha separado de acuerdo a la estructura de consolidación, ya que cada subsidiaria representa un segmento de negocio específico, mismas que se revisan regularmente con el objeto de asignarle recursos y evaluar su desempeño. Véase nota 19.

II. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, Corporación Actinver lleva a cabo transacciones con partes relacionadas.

Son partes relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital de Corporación Actinver o de su sociedad controladora o de las entidades financieras y Compañías integrantes del grupo financiero y los miembros del Consejo de Administración de Corporación Actinver, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que Corporación Actinver o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

gg) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando los tipos de cambio vigentes a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados dentro de los ingresos o gastos por intereses en el rubro de utilidad o pérdida por valorización según corresponda, para el caso de posiciones que generan margen financiero y dentro de otros ingresos (egresos) de la operación para partidas que no contribuyen al margen financiero.

3. DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2 0 1 3</u>	<u>2 0 1 2</u>
Caja	\$ 211	\$ 94
Depósitos en Banco de México	7	3
Bancos	518	194
Restringidas o dadas en garantía	1	2
Metales amonedados	1	1
Divisas a recibir	(341)	1,829
Otras disponibilidades	79	231
Divisas a entregar	117	(1,956)
Total	\$ 593	\$ 398

4. INVERSIONES EN VALORES

Las inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos como son cambios de precios en el mercado donde se cotizan, en las tasas de interés asociadas al plazo, en los tipos de cambio y lo riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

La integración de las inversiones en valores se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2 0 1 3</u>	<u>2 0 1 2</u>
Títulos para Negociar (Posición propia)	\$ 1,229	\$ 1,020
Títulos para Negociar (Restringidos)	17,317	16,560
Inversión BMV (Disponible)	0	0
Inversión BMV (Restringido)	0	0
Títulos disponibles para la venta (Posición propia)	2,137	2,510
Títulos disponibles para la venta (Restringidos)	7,614	5,967
Total	\$ 28,297	\$ 26,057

Títulos para negociar.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos para negociar se registra en los resultados del período, dentro de la cuenta de resultado por valuación a valor razonable.

Títulos disponibles para la venta.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos disponibles para la venta se registra como parte del capital ganado, sin afectar el estado de resultados.

5. OPERACIONES CON VALORES (REPORTOS)

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de septiembre de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

Reportada VR				Reportada CR					
Títulos restringidos	2013		Posicion		Títulos restringidos	2012		Posicion	
	Acreedores por Reporto/Colaterales		Activa	Pasiva		Acreedores por Reporto		Activa	Pasiva
24,149	24,049	100	-	21,916	21,769	147	-		
Reportadora CR				Reportadora CR					
Deudor por Reporto/Colaterales vendidos	2013		Posicion		Deudor por Reporto/Colateral es vendidos	2012		Posicion	
	Colaterales recibidos /Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía		Activa	Pasiva		Colaterales recibidos /Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía		Activa	Pasiva
227	228	-	1	-	102	-	102		

Actuando el Grupo Financiero Actinver como reportada, al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el monto de los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados, asciende a \$932 y \$806, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de gastos por intereses en el estado de resultados.

Por su parte, actuando como reportadora, el monto de los premios devengados a favor, que fueron reconocidos en resultados asciende a \$178 y \$199 en 2013 y 2012, respectivamente, los cuales también se encuentran registrados dentro del rubro de ingresos por interés en el estado de resultados.

6. CARTERA DE CREDITO

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la clasificación de la cartera de crédito se integra como se muestra a continuación:

Cartera Vigente	2013			2012		
	Capital	Interés devengado	Total	Capital	Interés devengado	Total
Crédito al consumo	\$ 1,237	\$ 4	\$ 1,241	\$ 833	\$ 3	\$ 836
Crédito comercial	2,132	18	2,150	719	4	723
Total cartera de crédito	3,369	22	3,391	1,552	7	1,559
Estimación preventiva	(27)	-	(27)	(10)	-	(10)
Total cartera vigente	3,342	22	3,364	1,542	7	1,549
Cartera Vencida	2013			2012		
	Capital	Interés devengado	Total	Capital	Interés devengado	Total
Crédito al consumo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Crédito comercial	-	-	-	-	-	-
Total cartera de crédito	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Estimación preventiva	-	-	-	-	-	-
Total cartera vencida	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total cartera	3,342	22	3,364	1,542	7	1,549
Arrendamiento financiero	848	-	848	146	-	146
Créditos estructurados	291	-	291	402	-	402
Estimación preventiva	(48)	-	(48)	(4)	-	(4)
Total cartera neta	4,433	22	4,455	2,086	7	2,093

Las características de la cartera por sector económico del Banco por actividad de los acreditados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

Concentración de riesgos:

Las características de la cartera por sector económico del Banco por actividad de los acreditados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Consumo y personal	34%	46%
Factoraje Financiero	6%	16%
Comercial y Servicios	60%	38%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito

Los ingresos por intereses y comisiones por el periodo de enero al 30 de septiembre de 2013 y 2012, de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	Intereses	Comisiones	Total	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	\$ 54	\$ 3	\$ 57	\$ 33	\$ 1	\$ 34
Crédito comercial	110	6	116	46	2	48
	<u>\$ 164</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 173</u>	<u>\$ 79</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 82</u>

Cartera de crédito adquirida

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros el 14 de mayo 2012, el Grupo Financiero adquirió cartera de consumo por \$113.

Tasas ponderadas anuales de colocación

Durante 2013 y 2012, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera comercial	8.13%	9.23%
Créditos personales	7.97%	8.76%

Por los años terminado el 30 de septiembre de 2013 y 2012, el Grupo Financiero no tuvo quebrantos con partes relacionadas, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigadas.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La calificación de la cartera y las estimaciones preventivas constituidas se integran como se muestra enseguida:

Cartera al									
30 de septiembre 2013					30 de septiembre 2012				
Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe	Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe
A	30%	1,076	0.56%	6	A	45%	821	0.49%	4
A-1	46%	1,418	0.48%	8	A-1	54%	723	0.51%	5
A-2	4%	161	0.62%	1					
B	5%	165	2.42%	4	B	1%	15	6.67%	1
B-1	14%	521	0.96%	5	B-1	-	-	-	-
B-2	1%	50	6.00%	3					
	100%	3,391		27		100%	1,559		10

Por su parte, al 30 de septiembre la estimación preventiva correspondiente a las operaciones de arrendamiento financiero y créditos estructurados es por \$49

La composición de la cartera por tipo de crédito se integra como se muestra a continuación:

Cartera comercial

La composición de la cartera por tipo de crédito se integra como se muestra a continuación:

Cartera	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	Comercial	Consumo	Total	Comercial	Consumo	Total
A	-	1,076	1,076	-	821	821
A-1	1,418	-	1,418	723	-	723
A-2	161	-	161	-	-	-

B	-	165	521	-	15	-
B-1	521	-	-	-	-	-
B-2	50	-	50	-	-	-
Cartera Calificada	<u>2,150</u>	<u>1,241</u>	<u>3,391</u>	<u>723</u>	<u>836</u>	<u>1,559</u>

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 30 de septiembre de 2013 y 2012, se analiza a continuación:

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 se integran como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2 0 1 3</u>	<u>2 0 1 2</u>
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 981	\$ 531
Deudores diversos	269	125
Clientes en cuenta corriente*	147	153
Comisiones por cobrar	169	287
IVA acreditable (real y provisión)	18	36
Saldo a favor de impuestos	79	64
Préstamos y otros adeudos al personal	47	2
Reserva para cuentas incobrables	(112)	(101)
Total	<u>\$ 1,598</u>	<u>\$ 1,097</u>

En 2013 y 2012 Corporación determinó que la estimación existente es suficiente.

* Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, dentro de cliente en cuenta corriente se cuenta con cartera de arrendamiento puro y se integra como sigue (montos en pesos):

	<u>2013</u>		<u>Vencida</u>		<u>Total</u>
	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	<u>Legal</u>	<u>No legal</u>	
Arrendamiento puro	\$15	34	\$6	\$0	\$55
Total	<u>\$15</u>	<u>\$34</u>	<u>\$6</u>	<u>\$0</u>	<u>\$55</u>

	<u>2012</u>		<u>Vencida</u>		<u>Total</u>
	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	<u>Legal</u>	<u>No legal</u>	
Arrendamiento puro	\$38	\$89	\$12	\$0	\$139
Total	<u>\$38</u>	<u>\$89</u>	<u>\$12</u>	<u>\$0</u>	<u>\$139</u>

8. INMUEBLES, MOBILIARIO y EQUIPO

Los inmuebles, mobiliario y equipo neto al 30 de septiembre de 2013 y 2012 se integran como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2 0 1 3</u>	<u>2 0 1 2</u>
Equipo de transporte	\$334	\$ 429
Maquinaria y equipo	286	416
Mobiliario y equipo	113	196
Equipo de cómputo	114	84
Equipo de comunicaciones	0	1
Equipo arrendado	8	15
Mejoras a locales arrendados	146	160
Terrenos	55	55
Inmuebles	22	23
Total	\$1,078	\$1,379

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo de Pulsa se integran como se muestra en la página siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipo de transporte	\$334	\$428
Maquinaria y equipo	285	416
Mobiliario y equipo	57	151
Equipo de cómputo	90	62
Terrenos	36	36
Inmuebles	10	11
Total	\$812	\$1,104

La depreciación cargada a resultados en 2013 y 2012 fue por \$128 y \$177, respectivamente.

Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos determinada en base a su vida útil estimada son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>%</u>
Construcciones	5%
Maquinaria	10%
Equipo de acondicionamiento físico	33%
Equipo de transporte	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo y equipo de digitalización	30% y 12%
Conmutadores	20%
Equipo de encuadernación	9%
Carritos de Golf eléctricos	10%
Plantas de luz	5%

9. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, las inversiones permanentes se integran como sigue:

	% Participación	2013	2012
Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda	*	\$ 31	30
Sociedades de Inversión de renta variable	*	22	21
Fideicomisos (a)	68.16%	46	48
Cecoban, S.A. de C.V.	2.63%	3	3
Central Parking	11.25%	-	4
Hoteles City Express	0.3448%	-	12
Otras Inversiones Permanentes			1
		\$ 102	\$ 119

*El porcentaje de participación (promedio ponderado) que la Operadora tiene en los fondos es del 0.08%.

10. OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 30 de septiembre de 2013 y 2012, se integran de la siguiente manera:

	2013	2012
Intangibles	\$ 1,002	\$ 1,246
Otros Intangibles	44	2
Pagos anticipados:		
De gastos	333	97
De impuestos	0	68
Cargos diferidos:		
Gastos de instalación	26	2
Otros activos:		
Depósitos en garantía	50	38
Otros activos	0	8
	\$ 1,455	\$ 1,461

11. CAPTACIÓN

El rubro de captación se integra al 30 de septiembre de 2013 y 2012 de la siguiente manera:

	2013	2012
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 939	\$ 1,041
Depósitos a plazo*	4,280	3,235
Títulos de crédito emitidos (ver Nota 13)	967	1,000

\$ 6,186 \$ 5,276

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación (información no auditada), se analiza como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Moneda Nacional:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.21%	0.85%
Depósitos a plazo	4.16%	4.36%

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, los depósitos a plazo clasificados por su vencimiento se analizan a continuación:

	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>Días 61-90</u>	<u>91-180</u>	<u>Mayor a 180 días</u>	<u>Total</u>
<u>2013</u>						
Público en general	378	1,136	149	25	3	1,691
Mercado de Dinero	1,401	-	1,188	-	-	2,589
	<u>1,779</u>	<u>1,136</u>	<u>1,337</u>	<u>25</u>	<u>3</u>	<u>4,280</u>
<u>2012</u>						
Público en general	679	2,351	167	34	4	3,235
Mercado de Dinero	-	-	-	-	-	-
	<u>679</u>	<u>2,351</u>	<u>167</u>	<u>34</u>	<u>4</u>	<u>3,235</u>

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Los adeudos están denominados en moneda nacional y dólares, se deja cartera como garantía de dichos pasivos, los cuales se toman para fondear nuevas operaciones.

La integración de los préstamos bancarios vigentes al 30 de septiembre de 2013, se muestran a continuación (cifras en pesos):

<u>Institución</u>	<u>Línea de crédito</u>	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa TIE variable</u>
Banco Inbursa, S.A.	500 mdp	402	30	432	+3.5 ptos
Banco Inbursa, S.A.	95 mdp	9	0	9	+1.8 ptos
Banco Inbursa, S.A.	55.5 mdp	39	0	39	+1.7 ptos
Banco Azteca, S.A.	300 mdp	475	25	500	+2.3 ptos
Bajío	100 mdp	0	96	96	+2.5 ptos
Banorte	50 mdp	0	21	21	+3.5 ptos
Ci Banco	100 mdp	0	138	138	+3.5 ptos
Banco Azteca, S.A.	30 mdd	0	147	147	5% fija
Banco Ve Por Mas SA	35 mdp	0	26	26	+3.0 ptos
Nacional Financiera	300 mdp	228	0	228	+1.0 pto
Intereses		5	-	5	
Totales		<u><u>\$1,158</u></u>	<u><u>\$483</u></u>	<u><u>\$1,641</u></u>	

A continuación se enlistan los saldos de los pasivos vigentes al 30 de septiembre de 2012 (cifras en pesos):

Institución	Línea de crédito	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Tasa TIIE variable
Banco Inbursa, S.A.	350 mdp	306	44	350	+3.5 ptos
Banco Inbursa, S.A.	172 mdp	9	0	9	+1.8 ptos
Banco Inbursa, S.A.	95 mdp	13	0	13	+1.8 ptos
Banco Inbursa, S.A.	55.5 mdp	42	0	42	+1.7 ptos
Banco Azteca, S.A.	300 mdp	210	144	354	+2.3 ptos
Banco Azteca, S.A.	30 mdd	0	150	150	5% fija
Bajío	50 mdp	48	0	48	+3.5 y 2.75 ptos
Banorte	50 mdp	0	26	26	+1.85 y 3.5 ptos
Banorte	24.5 mdp	14	0	14	+3.5 ptos
Ci Banco	100 mdp	0	97	97	+3.5 ptos
Intereses		7	0	7	
Totales		\$649	\$461	\$1,110	

Al 30 de septiembre de 2012 el Banco tenía contratado un call money (nivelación) por \$77 con Interacciones a una tasa del 4.48%.

13. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS.

Al 30 de septiembre de 2013 se tienen los siguientes títulos de crédito emitidos:

a) CERTIFICADOS BURSÁTILES:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo	Vencimiento
ACTINVR 07 (a)	11-Oct-07	100	-	26-Sep-14
ACTINVR 09 (b)	17-Sep-09	100	50	26-Sep-14
ACTINVR 13	29-May-13	\$ 100	\$ 450	23-May-18
Total			500	

ACTINVER 07 y 09:

Los Certificados Bursátiles forman parte de un programa autorizado por la CNBV, mediante oficio número 153/869740/2007, de fecha 9 de octubre de 2007. La primera emisión se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Valores con el no. 3088-4.15-2007-001-01 y la segunda emisión con el no. 3088-4.15-2007-001-02

- (a) Con fecha 29 de mayo de 2013, esta emisión (\$350) fue amortizada al 100% de forma anticipada.
- (b) Con fecha 29 de mayo de 2013, esta emisión fue amortizada de forma anticipada y parcial por \$100.

No. de series en que se divide la emisión, con base en el programa de Certificados Bursátiles constituido por Corporación Actinver, descrito en el prospecto de dicho programa por un monto de hasta \$500. Se llevó a cabo la primera oferta pública (ACTINVR07) por \$350, y 3,500,000 Certificados Bursátiles. La segunda oferta pública (ACTINVR09) por \$150, con 1,500,000 Certificados Bursátiles; ambas con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

Fecha de emisión: 11 de octubre de 2007 y 17 de septiembre de 2009, respectivamente.

Fecha de vencimiento: 26 de septiembre de 2014.

Tasa de interés: TIIE a plazo de 28 días más 1.5 puntos porcentuales.

Los certificados bursátiles que se emiten al amparo del programa son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica.

Destino de los recursos:

Los recursos de la primera emisión de los certificados bursátiles fueron destinados a sustituir pasivos a corto y largo plazo por \$200, capital de trabajo de la Emisora por \$50 y capitalización de la Casa de Bolsa por \$100. De la segunda emisión de certificados, el 45% de los recursos se emplearon para sustitución de pasivos sin costo y 55% para cubrir requerimientos de capital de trabajo.

ACTINVR13:

Con fecha 29 de mayo de 2013 se realizó la oferta pública de 4,500,000 certificados bursátiles (\$450) con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno y que forman parte de un programa revolvente autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores hasta por un monto total de \$800 y se encuentran inscritos con el número 3088-4.15-2013-002-01 en el Registro Nacional de Valores

Fecha de emisión: 29 de mayo de 2013.

Fecha de vencimiento: 23 de mayo de 2018.

Tasa de interés: TIIE a plazo de hasta 29 días más 1.5 puntos porcentuales.

Recursos netos que obtuvo la Emisora: \$441'131,541.26 M.N. (cuatrocientos cuarenta y un millones ciento treinta y un mil quinientos cuarenta y un pesos 26/100 Moneda Nacional)

Los certificados bursátiles que se emiten al amparo del programa son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica.

Destino de los recursos:

Con los recursos que obtuvo de la primera emisión, se amortizó de forma total el principal de los Certificados Bursátiles ACTINVR07 por \$350 y se amortizaron \$100 del principal de los Certificados Bursátiles ACTINVR09.

b) OBLIGACIONES CONVERTIBLES:

<u>Clave de emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 12 *	28-Mar-12	<u>100</u>	<u>467</u>	3-Mar-17
Total			467	

Con fecha 28 de marzo de 2012 se realizó la oferta pública de 5,000,000 de obligaciones, con clave "ACTINVR 12", opcionalmente convertibles a elección del Tenedor en acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V., con valor nominal de \$100 pesos cada una dando un total de \$500 millones de pesos.

*** CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA OFERTA:**

Emisora: Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

Clave de pizarra: ACTINVR 12.

Tipo de valor: Obligaciones opcionalmente convertibles a elección del Tenedor en acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (las "Obligaciones").

Número de Obligaciones: 5'000,000 (cinco millones) de Obligaciones.

Serie: Única.

Valor nominal de las Obligaciones: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional) por cada Obligación.

Monto de la Oferta: \$500'000,000.00 M.N. (quinientos millones de pesos 00/100 Moneda Nacional).

Precio de colocación: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional), por cada Obligación.

Fecha de Oferta: 28 de marzo de 2012.

Fecha de Registro en Bolsa: 30 de marzo de 2012.

Fecha de liquidación: 30 de marzo de 2012.

Fecha de vencimiento: 3 de marzo de 2017.

Capital social pagado de la Emisora: El capital social pagado de la Emisora asciende a la cantidad de \$849'562,970.75 M.N.

Monto del activo de la Emisora: El activo consolidado de la Emisora asciende a la cantidad de \$21,943'240,341.57 M.N., según consta en el balance general aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012.

Monto del pasivo de la Emisora: El pasivo consolidado de la Emisora asciende a la cantidad de \$18,954'158,320.04 M.N., según consta en el balance general aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012.

Recursos netos que obtendrá la Emisora: La Emisora obtendrá \$485'956,690.53 M.N. como recursos netos de la Oferta.

Acciones de la Emisora en circulación: A la fecha del presente Prospecto, el capital social autorizado de la Emisora asciende a la cantidad de \$919'641,753.60 M.N., y está representado por 565'600,000 acciones, de las cuales 522'500,000 están suscritas y pagadas, y 43'100,000 son acciones de tesorería. De las 43'100,000 acciones de tesorería emitidas por la Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012, 37'300,000 son Acciones de Conversión y el resto son acciones que serán eventualmente canceladas, salvo que la Asamblea General de Accionistas de la Compañía resuelva darles otro destino.

Características de las Acciones de Conversión: Las Acciones de Conversión son acciones ordinarias, nominativas, Clase "II", Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver. Mientras no sean entregadas a los Obligacionistas como resultado de la conversión de las Obligaciones, las Acciones de Conversión serán acciones de tesorería. Una vez entregadas a los Obligacionistas, las Acciones de Conversión estarán totalmente suscritas y pagadas.

Porcentaje que representan las Acciones de Conversión: Las Acciones de Conversión representan el 6.66% del capital social autorizado de la Emisora.

14. ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar se integran de la siguiente manera:

Concepto	2 0 1 3	2 0 1 2
Arrendamiento capitalizable	\$8	\$9
Acreedores por liquidación de operaciones	987	433
Comisiones por pagar	2	101

Dividendos por pagar	2	2
IVA por pagar	55	48
Otros impuestos por pagar	25	22
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidas	15	12
Obligaciones al retiro	0	0
Provisión para beneficios a los empleados	16	18
Proveedores y acreedores diversos	221	127
Provisiones servicios administrativos	170	92
Otras cuentas por pagar	353	87
Total de Acreedores y otras cuentas por pagar	\$1,854	\$951

15. CAPITAL CONTABLE

a) Acuerdo de Accionistas.

El 24 de abril de 2012 se celebró la asamblea general ordinaria anual de accionistas donde los principales acuerdos fueron los siguientes:

- i. Se aprobó decretar un dividendo en favor de los accionistas de la Sociedad de \$0.10 M.N. por acción, el cual será pagado a los accionistas de la Sociedad en la proporción que les corresponde conforme a su participación en el capital social de la Sociedad, mediante transferencia de fondos a las cuentas de los accionistas de la Sociedad, contra entrega de los cupones Nos. 1 y 2 adheridos a los títulos definitivos que amparan las acciones representativas del capital social de la Sociedad, en dos exhibiciones de \$0.05 M.N. por acción, cada una. El pago de la primera exhibición se realizará a más tardar el día 30 de junio de 2012, contra entrega del cupón No. 1, y el pago de la segunda exhibición se realizará a más tardar el día 31 de octubre de 2012, contra entrega del cupón No. 2.
- ii. Se aprueba el informe del Consejo de Administración sobre los procedimientos y acuerdos relacionados con la adquisición y colocación de acciones propias correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2011. Se aprueba que el monto máximo de recursos que la Sociedad podrá destinar a la adquisición de acciones propias durante el ejercicio social comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2012 será hasta por un importe que no exceda la cantidad de \$120'000,000.00 M.N.

El 23 de abril de 2013 se celebró la Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas, donde los principales acuerdos fueron los siguientes:

- i. Se decreta un dividendo a favor de los accionistas de la Sociedad, proveniente de la Cuenta de Utilidades Pendientes de Aplicar reflejadas en los estados financieros consolidados por de \$0.15 M.N. por acción, el cual será pagado a los accionistas de la Sociedad en la proporción que les corresponde conforme a su participación en el capital social de la Sociedad, mediante transferencia de fondos a las cuentas de los accionistas de la Sociedad, contra entrega de los cupones 1, 2 y 3 adheridos a los títulos definitivos que amparan las acciones representativas del capital social de la Sociedad, en 3 (tres) exhibiciones de \$0.05 M.N. por acción, cada una. El pago de la primer exhibición se realizará a más tardar el 31 de mayo de 2013, contra entrega del cupón No. 1, el pago de la segunda exhibición se realizará a más tardar el día 31 de agosto de 2013, contra entrega del cupón No. 2, y el pago de la tercera exhibición se realizará a más tardar el día 30 de noviembre de 2013, contra entrega del cupón No. 3.

- ii. Se aprueba el informe del Consejo de Administración sobre los procedimientos y acuerdos relacionados con la adquisición y colocación de acciones propias correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2012. Se aprueba que el monto máximo de recursos que la Sociedad podrá destinar a la adquisición de acciones propias sea la cantidad de \$120'000,000.00 M.N durante el ejercicio social comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2013, y hasta la fecha en que se celebre la siguiente Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, sin exceder dicho monto.

Los saldos históricos del capital y movimientos mencionados anteriormente se muestran a continuación:

	<u>Acciones serie</u>			<u>Acciones serie "B"</u>			<u>Importes</u>		
	<u>"A"</u>	<u>"B"</u>	<u>Total</u>	<u>Clase I</u>	<u>Clase II</u>	<u>Total</u>	<u>Fijo</u>	<u>Variable</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008	15,375,552	421,890,472	437,266,024	-	-	-	\$25	\$614	\$639
Incremento de capital del 11 de septiembre de 2009	-	<u>19,992,918</u>	<u>19,992,918</u>	-	-	-	-	<u>150</u>	<u>150</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	15,375,552	441,883,390	228,629,471	-	-	-	25	764	789
Incremento de capital del 11 de marzo de 2010	-	<u>65,260,564</u>	<u>65,260,564</u>	-	-	-	-	<u>106</u>	<u>106</u>
	15,375,552	507,143,954	522,519,506	-	-	-	25	870	895
Reclasificación de acciones serie "A" a serie "B" Clase I y II	(15,375,552)	(507,143,954)	(522,519,506)	15,375,552	507,143,954	522,519,506	-	-	-
Menos acciones en tesorería	-	-	-	-	(19,506)	(19,506)	-	-	-
Menos acciones canceladas	-	-	-	-	<u>(3,000,000)</u>	<u>(3,000,000)</u>	-	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,375,552</u>	<u>504,124,448</u>	<u>519,500,000</u>	<u>\$25</u>	<u>\$820</u>	<u>\$845</u>

Al 30 de septiembre de 2013, el monto correspondiente al incremento por actualización del capital social pagado es por \$45.

b) Reserva Legal

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal que de acuerdo con la LGSM, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

c) Restricción a las utilidades

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará él a cargo de Corporación a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

d) Utilidad Integral

La utilidad integral está representada por la utilidad o pérdida neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, la utilidad integral del ejercicio se integra como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado del ejercicio	\$ 336	\$ 172
Valuación de títulos disponibles para su venta	21	(7)
Efecto acumulado por conversión	3	(8)
Participación no controladora	(64)	(76)
Utilidad integral	<u><u>\$ 296</u></u>	<u><u>\$ 81</u></u>

e) Reserva para recompra de acciones.

Se tiene constituida al 30 de septiembre de 2013 una reserva para la recompra de acciones por \$120. Durante el ejercicio 2013 se han efectuado recompras por un importe \$114.0 con cargo a esta reserva. El total de acciones recompradas por el mismo ejercicio es de 1,902,097 que equivale al 0.37% del total de las acciones en circulación de la compañía. El valor de mercado de las acciones al 30 de septiembre de 2013 fue de \$13.50 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. Durante el segundo trimestre 2013 se realizó una cancelación de 3,000,000 de títulos equivalente a 4.9 millones de pesos, con cargo al capital contable. El monto neto de las acciones recompradas al 30 de septiembre 2013 es de \$21.0

16. IMPUESTO A LA UTILIDAD

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La Ley del ISR vigente al 31 de diciembre de 2009, establecía una tasa aplicable del 28% y, conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1º de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales del 2010 al 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU fue del 17% para 2009 y, a partir del 2010 y en adelante del 17.5%.

En 2012 y 2011 Corporación y sus subsidiarias determinaron utilidad fiscal, la cual se determina en forma individual y en cada una de ellas es superior a la determinada para efectos de IETU. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como, de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 el rubro de impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	2013	2012
Impuesto sobre la renta causado	\$ 196	\$ 81
Impuesto sobre la renta diferido	(24)	(2)

17. PARTES RELACIONADAS

Ver anexo III.

18. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

a) La Administración determinó los segmentos operativos de la entidad conforme a las subsidiarias que se consolidaron, las cuales algunas son parte del sistema financiero mexicano y tienen operaciones especializadas para cada producto que manejan, a continuación se mencionan los principales segmentos (subsidiarias) y su actividad principal:

- **Grupo Financiero**, su objeto social es 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 la realización de todos los actos procedentes que le correspondan como controladora. Esta es tenedora de empresas del sector financiero.

Su información financiera está preparada de acuerdo con los criterios específicos para sociedades controladoras de Grupos Financieros emitidas por la Comisión.

- **Actinver Holdings Inc.**, es tenedora de las acciones de Actinver Securities Inc., esta última es una casa de bolsa cuyo objetivo es satisfacer los múltiples requerimientos de inversión internacional de un selecto grupo de inversionistas privados e institucionales, está registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) y asociada a la National Association of Securities Dealers (NASD).

La información financiera que se incorporó a la consolidación, está preparada de acuerdo con las NIF Mexicanas mediante la aplicación del boletín B-15.

- **Servicios Actinver, Servicios Alternos y Servicios Directivos**, tienen por objeto la prestación de servicios de mensajería en general, administración, mantenimiento, limpieza, reparación y adaptaciones de oficinas.

Prestación y contratación de servicios personales y profesionales y en particular de naturaleza comercial, que sean conducentes al logro de sus objetivos.

Su información financiera está preparada de acuerdo con las NIFs Mexicanas.

- **Corporación Actinver**, tiene como objeto social, entre otros, 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 el participar en su administración y liquidación. Obtener o conceder préstamos y la adquisición, enajenación y en general la negociación con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por la ley.

Su información financiera está preparada de acuerdo con las NIFs Mexicanas.

- **Servicios Financieros Actinver** (antes Prudential Consultoría), tiene por objeto el prestar servicios financieros a empresas. Sus Cifras no son significativas para Corporación.

- **Actinver Consultoría S.A. de C.V.**, inicio actividades a partir del tercer trimestre de 2010, su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros, sus cifras no son importantes a nivel consolidado.

- **Pure leasing, S.A. DE C.V.** La actividad Principal es la compra de toda clase de bienes muebles y destinarlos en contratos de arrendamiento puro, subarrendamientos financieros, así como el financiamiento a través de créditos.

b) Los principales activos y pasivos por segmentos de negocio se describen en el anexo II.

c) Las principales operaciones por segmentos de negocio que reflejan los estados financieros de la entidad se detallan en el anexo I. La presentación de la información por segmentos del estado de resultados se apega a las NIFs, toda vez que la CNBV no ha emitido un criterio específico en relación a la información por segmentos.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Calificación Corporación Actinver

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

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a Corporación Actinver son 'HR A' y 'HR2', respectivamente con perspectiva es estable.

El 19 de septiembre de 2013 Fitch Ratings subió las calificaciones de Corporación Actinver de largo plazo a 'A(mex)' desde 'A-(mex)' y de corto plazo a 'F1(mex)' desde 'F2(mex)', y el 22 de mayo de 2013 HR Ratings ratificó las calificaciones de Corporación Actinver con perspectiva Estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es Estable.

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 19 de septiembre de 2013 Fitch Ratings incrementó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., y el 8 de noviembre de 2012, HR Ratings ratificó 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 a Banco Actinver son "A+(mex)" y "F1(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 a Banco Actinver son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva de la calificación es Estable.

El 19 de septiembre de 2013, Fitch Ratings incrementó las calificaciones de riesgo contraparte de largo plazo a 'A+(mex)' desde 'A-(mex)' y de corto plazo a 'F1(mex)' desde 'F2(mex)' a Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple.

El 22 de julio de 2013 HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo de "HR A+" y de corto plazo de "HR1" para Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple 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 Pure Leasing

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch Ratings a Pure Leasing son "A(mex)" y "F1(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 a Pure Leasing son 'HR A' y 'HR2', respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

El 27 de septiembre de 2012 y el 22 de agosto de 2012, Fitch y HR Ratings, ratificaron respectivamente las calificaciones de Casa de Bolsa con perspectiva estable.

El 19 de septiembre de 2013 Fitch Ratings incrementó las calificaciones de riesgo contraparte de Pure Leasing, S.A. de C.V. de largo plazo a 'A(mex)' desde 'BBB+(mex)' y de corto plazo a 'F1(mex)' desde 'F2(mex)'.

El 22 de agosto de 2012 HR Ratings ratificó las calificaciones para Pure Leasing, S.A. de C.V.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR2	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 del Grupo Financiero 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 del Grupo Financiero.

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.

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 utilizan la Operadoras 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.

Riesgo de Crédito-

Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúen las subsidiarias del Grupo Financiero, 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 del Grupo Financiero, 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 del Grupo Financiero lleven a cabo, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

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

Adicionalmente las subsidiarias del Grupo Financiero 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 del Grupo Financiero.

Las subsidiarias del Grupo Financiero 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.

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.	\$ 1,390	\$ 111
Operaciones con sobre tasa en m.n.	1,322	106
Operaciones con tasa real	70	6
Operaciones con tasa nominal m.e.	196	16
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	1	0
Operaciones en divisas	147	12
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1,744</u>	<u>140</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>4,869</u>	<u>390</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	60	5
Por depósitos y préstamos	44	4
Posición en títulos de deuda	3,534	283
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>414</u>	<u>33</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>4,053</u>	<u>324</u>
Grupo II (Ponderado al 20%)	2,279	182
Grupo III (Ponderado al 100%)	<u>1,360</u>	<u>109</u>
Total Derivados y posición títulos de deuda	<u>3,639</u>	<u>291</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>951</u>	<u>76</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	\$ 9,873 =====	\$ 790 ===
Índice de Consumo		76.22%

Capital Global / Activos en Riesgo	10.50%
Capital Básico / Activos en Riesgo	10.50%
Capital Global / Capital Requerido (veces)	1.31

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de septiembre de 2013 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 septiembre de 2013 es de 76.22% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos 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 cierre de septiembre de 2013

		% sobre capital neto
Capital Básico	\$ 1,036	100.00%
Capital Complementario	-	0.00%
Capital Global	1,036	100.00%
	===	=====
VaR al cierre de septiembre de 2013	\$ 16	1.51%
	===	=====
VaR Promedio del tercer trimestre del 2013	\$ 14	1.34%
	===	=====

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.

Al cierre de septiembre de 2013 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 295
Menos:	
20% capital global	<u>207</u>
Excedente	\$ 88
	===

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 cierre de septiembre de 2013

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad</u> <u>+ 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (7)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado Derivados	(15)
Mercado Cambios	<u>1</u>
Total	\$ (24)

Riesgo de Crédito:

Riesgo de crédito de instrumentos financieros al cierre de septiembre de 2013:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a \$4 y \$3, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2013, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 2	\$ 5
Mercado de Capitales	9	29
Mercado de Derivados	5	17
Mercado de Cambios	1	3
Total	16	50
	==	==

Al cierre de septiembre de 2013 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 tercer trimestre del 2013 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de septiembre 2013:

	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	181	15
Operaciones con sobre tasa en m.n.	749	60
Operaciones con tasa nominal m.e.	1	0
Operaciones en divisas	49	4
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>308</u>	<u>25</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>1,288</u>	<u>103</u>

De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	2	0
Posición en títulos de deuda	2,191	175
De los acreditados en operaciones de crédito	1,759	141
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	136	11
Inversiones Permanentes y otros Activos	359	29
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	<u>562</u>	<u>45</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>5,009</u>	<u>401</u>
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	610	49
Grupo III (Ponderado al 50%)	100	8
Grupo VII (Ponderado al 20%)	511	41
Grupo VII (Ponderado al 50%)	543	43
Grupo VII (Ponderado al 100%)	415	33
Grupo VII (Ponderado al 150%)	<u>12</u>	<u>1</u>
Total Posición en títulos de deuda	<u>2,191</u>	<u>175</u>
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	1	0
Grupo IV (Ponderado al 100%)	606	48
Grupo VII (Ponderado al 20%)	344	28
Grupo VII (Ponderado al 100%)	808	65
Grupo VI (Ponderado al 125%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 125%)	<u>0</u>	<u>0</u>
Total acreditados en operaciones de crédito	<u>1,759</u>	<u>141</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>533</u>	<u>43</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	6,830	546
	=====	=====
Índice de Capitalización (ICAP)		15.80%
Capital Neto / Activos en Riesgo		15.80%
Capital Básico / Activos en Riesgo		15.56%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		1.98

El Índice de capitalización para el mes de septiembre de 2013 es de 15.80% 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 cierre de septiembre de 2013

		% sobre capital neto
Capital Básico	\$ 1,063	98.44%
Capital Complementario	<u>17</u>	<u>1.56%</u>
Capital Neto	\$ 1,079	100.00%
	===	=====
VaR al cierre de septiembre de 2013	\$ 5	0.43%
	=	=====
VaR promedio del tercer trimestre 2013	\$ 5	0.47%
	=	=====

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.

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 cierre de septiembre de 2013

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	-7
Mercado de Cambios	0
Mercado de Capitales	-1
Mercado de Derivados	1
Total	-6

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 cierre de septiembre de 2013 es de 27 millones de pesos. El saldo de la cartera de crédito al cierre de septiembre de 2013 es de 3,680 millones de pesos, la cartera vigente es de 3,680 millones de pesos y la cartera vencida de 0 pesos.

El saldo de la cartera neta de crédito es de 3,653 millones de pesos.

Los 8 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.

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 \$6 y \$2, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2013

Unidad de Negocio	VaR Mercado	VaR Liquidez Horizonte 10 días
Mercado de Dinero	1	3
Mercado de Cambios	0	1
Mercado de Capitales	2	7
Mercado de Derivados	<u>4</u>	<u>12</u>
VaR Global	5	15

Al cierre de septiembre de 2013 Banco Actinver 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 tercer trimestre de 2013 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 3T 2013 (%)	Consumo VaR 3T 2013 (%)	VaR Crédito 30/09/2013	VaR Liquidez 30/09/2013
ACTEMER	N/A	6.04	1	0.0001	0.0016%	0.0154%	3.4165%
ACTI500	N/A	5.14	1	1.0559	20.5551%	0.0000%	3.3295%
ACTICOB	AAA/4HR	1.45	1	0.9911	66.4112%	0.0666%	3.1646%
ACTICRE	N/A	6.04	1	0.8814	14.9508%	0.0056%	2.9001%
ACTINMO	N/A	4.30	1	1.2314	30.1076%	0.0012%	4.3050%
ACTIDOW	N/A	5.77	1	0.9886	16.6905%	0.0001%	3.2890%
ACTINEM	N/A	6.04	1	1.3584	22.7375%	0.0002%	4.4433%
ACTIEUR	AAA/5HR	1.50	1	1.0488	71.6170%	0.0118%	3.4384%
ACTIG+	AA/3HR	0.30	1	0.0022	0.5683%	0.0857%	0.0142%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.07	1	0.0065	10.0037%	0.0051%	0.0240%
ACTIMED	AA/4HR	0.13	1	0.0090	9.2787%	0.0110%	0.0249%

ACTINBR	N/A	10.73	1	1.9272	18.3125%	0.0002%	5.5881%
ACTIPAT	N/A	5.97	1	1.4015	23.5650%	0.0010%	4.4234%
ACTIPLA	AA/5HR	0.49	1	0.4002	107.6522%	0.0059%	0.7907%
ACTIPLU	AA/4HR	2.73	1	1.1255	40.3046%	0.0453%	3.7278%
ACTIREN	AAA/4HR	0.10	1	0.0054	3.7359%	0.0294%	0.0097%
ACTIUS	N/A	4.47	1	1.0161	20.6866%	0.0011%	3.2477%
ACTIVAR	N/A	5.37	1	1.4717	27.7330%	0.0001%	4.7266%
ACTIVCO	N/A	1.34	1	0.0820	4.4228%	0.0016%	0.2011%
ACTIVCR	N/A	5.59	1	0.3761	5.7745%	0.0026%	1.1401%
ACTIVPA	N/A	2.68	1	0.2763	8.3215%	0.0029%	0.6859%
ACTOTAL	N/A	7.38	1	0.1019	0.0026%	0.0058%	0.1456%
ALTERNA	AA/5HR	0.49	1	0.0359	10.8130%	0.0452%	0.1107%
APOLO10	AAA/4HR	0.49	1	0.0001	0.0238%	0.0154%	0.0002%
APOLO12	AA/4HR	0.34	1	0.0024	0.4962%	0.0498%	0.0115%
APOLO90	AAA/4HR	0.15	1	0.0001	0.0804%	0.0154%	0.0002%
REGIO 1	N/A	0.70	1	0.0001	0.0166%	0.0154%	0.0002%
OPTIMO	N/A	7.03	1	0.8522	13.3476%	0.0020%	3.1203%
APOLOM	AAA/3HR	0.29	1	0.0001	0.0367%	0.0154%	0.0002%
AWLASA	AAA/2HR	0.10	1	0.0000	0.0762%	0.0154%	0.0001%
ACTCOMM	N/A	5.14	1	1.0249	20.3331%	0.0002%	3.4165%
AGOB+	AAA/3HR	0.15	1	0.0484	40.9322%	0.0857%	0.1634%
F-PATRI	AAA/2HR	0.05	1	0.0001	0.2352%	0.0154%	0.0002%
OPORT1	N/A	3.68	1	0.4819	10.2983%	0.0619%	0.0013%
LOYDMAX	AAA/4HR	1.00	1	0.0000	0.0088%	0.0154%	0.0001%
LOYD-US	N/A	2.70	1	0.4874	11.9076%	0.0000%	1.0480%
LOYPLUS	AA/4HR	0.22	1	0.0234	2.3622%	0.0519%	0.1926%
MAYA	N/A	7.04	1	1.2946	19.2782%	0.0008%	3.9055%
PRUCOD	AAA/4HR	1.45	1	0.0001	0.0081%	0.0154%	0.0002%
PRUDLS	AAA/5HR	2.73	1	0.0001	0.0043%	0.0154%	0.0002%
PRUEM	A/6HR	3.35	1	1.1146	33.7342%	0.0000%	3.6909%
PRUREF	N/A	4.47	1	1.4310	31.3660%	0.0000%	4.5122%

1/ Promedio VaR de junio 2013 a septiembre 2013, 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 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".

Este espacio se ha dejado intencionalmente en blanco.

20. MERCADO DE DERIVADOS

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

	Subyacente	Monto	Valor Razonable		Neto en
		Nocional	Activo	Pasivo	Estados Financieros
<u>2013</u>					
Futuros	DEUA	4,180,000	49	49	
Futuros	IPC	9,360	377	377	
Futuros	TIIE	9,000,000	9	9	
Contratos Adelantados	USD	22,138,047	213	212	1
Contratos Adelantados	USD	25,892,230	342	343	(1)
FRA	USD	25,000,000	1	1	0
Opciones	AC	131,657,917	0	0	0
Opciones	ALFA	29,437,773	3	0	3
Opciones	AMX	30,767,996	1	0	1
Opciones	CEMEX	13,841,097	2	0	2
Opciones	FEMSA	9,230,000	1		1
Opciones	G MEX B	43,902,258	4	1	3
Opciones	MEXCHEM	34,074,262	3	0	3
Opciones	OMA B	10,184,000	1		1
Opciones	WALMEX	33,875,111	2	0	2
Opciones	IPC	298,528,359	20	8	12
Opciones	S&P	140,359,431	29	3	26
Opciones	TIIE	2,059,666	0	0	
Warrant's	IPC	308,180,000		291	(291)
Warrant's	CAN	247,730,000	0	248	(249)
Warrant's	AMX	24,015,000		24	(24)
Warrant's	WMX	19,090,000		19	(19)
Warrant's	IVV	151,505,000		152	(152)
Warrant's	GMX	28,510,000		27	(27)
Swaps	LIBOR	132,000,000	3	3	
Swaps	TIIE	18,438,000,000	286	290	(4)
Swaps	USD	41,005,155	4	4	
				\$	(712)
<u>2012</u>					
Futuros	DEUA	420,000	5	5	
Futuros	IPC	1,680	52	52	
Futuros	TIIE	24,000,000	24	24	
Contratos Adelantados	USD	2,411,086	32	32	
Opciones	USD	12,799,720	0	0	
Opciones	G MEX B	156,461,686	6	3	3
Opciones	IPC	338,649,637	18	5	13
Opciones	TIIE	1,667,500	0	0	
Opciones	WALMEX	82,224,210	2	0	2
Warrant's	IPC	249,864,331		245	(245)
Warrant's	WMX	66,450,000		65	(65)
Warrant's	GMX	42,250,000		45	(45)
Swaps	LIBOR	92,000,000	15	16	(1)
Swaps	TIIE	16,768,000,000	413	423	(10)
Swaps	USD	17,932,811	0	0	
				\$	(348)

Futuros

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos a 109 y 129 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 la Casa de Bolsa emitió Opciones (Warrant's) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercado reconocido sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas con las características que se mencionan a continuación:

Al 30 de Septiembre de 2013

Clave de Pizarra	Numero de Títulos	Precio de Ejercicio (pesos nominales)	Importe Nominal	Precio de Mercado	Importe a Mercado Pesos	Millones	Vencimiento
IPC406R DC271	36,300	1,000	36,300,000	950.00	34,485,000	34	19 de Junio 2014
IPC403R DC280	62,920	1,000	62,920,000	940.00	59,144,800	59	31 de Marzo 2014
IPC311R DC281	39,430	1,000	39,430,000	945.00	37,261,350	37	14 de Noviembre 2013
IPC410R DC283	146,570	1,000	146,570,000	955.00	139,974,350	140	22 de Octubre 2013
CAN405R DC032	246,400	100	24,640,000	98.50	24,270,400	24	14 de Mayo 2014
AMX312R DC040	175,800	50	8,790,000	49.23	8,654,634	9	18 de Diciembre 2013
WMX312R DC051	190,900	100	19,090,000	98.32	18,769,288	19	18 de Diciembre 2013
IVV512R DC003	1,515,050	100	151,505,000	100.50	152,262,525	152	15 de Diciembre 2015
GMX401R DC050	285,100	100	28,510,000	95.00	27,084,500	27	15 de Enero 2014
IPC312R DC289	22,960	1,000	22,960,000	920.41	21,132,499	21	31 de Diciembre 2014
AMX401R DC043	304,500	50	15,225,000	49.10	14,950,950	15	24 de Enero 2014
CAN409R DC034	464,200	100	46,420,000	99.80	46,327,160	46	17 de Septiembre 2014
CAN409R DC035	1,694	10,000	16,940,000	9,980.26	16,906,560	17	17 de Septiembre 2014
CAN406R DC036	15,973	10,000	159,730,000	10,000.00	159,730,000	160	25 de Junio 2014
			779,030,000		760,954,016	761	

Emisión de Warrant

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

El 21 de junio de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 92,770 (noventa y dos setecientos setenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 26 de junio de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$92,770,000.00 (noventa y dos millones setecientos setenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC406R_DC271 al 30 de septiembre de 2013 está conformado por \$32,895,950.94 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$98,380.00 pesos, opciones de IPC con un valor razonable de \$3,749,538.24 y 55,990 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$53,190,500.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$89,737,609.18 que representa el 101.82% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$88,131,500.00

Adicional a la autorización de la CNBV, también fue otorgada la opinión favorable por parte de la BMV para la inscripción y listado de dichos títulos opcionales. El 16 de abril de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 160,000 (ciento sesenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 19 de abril de 2013, con ejercicio

europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$160,000,000.00 (ciento sesenta millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC410R_DC283 al 30 de septiembre de 2013 está conformado por \$135,242,164.45 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$579,560.00, opciones de IPC con un valor razonable de \$8,075,026.75 y 13,130 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$12,539,150.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$155,276,781.20 que representa el 101.62% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$152,800,000.00

El 27 de noviembre de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 86,800 (ochenta y seis mil ochocientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 30 de noviembre de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$86,800,000.00 (ochenta y seis millones ochocientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC311R_DC281 al 30 de septiembre de 2013 está conformado por \$34,407,076.08 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$393,520.00, opciones de IPC con un valor razonable de -\$1,122,437.90 y 47,170 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$44,575,650.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$77,2466,768.18 que representa el 94.44% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$82,026,000.00

El 28 de mayo de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 520,000 (quinientos veinte mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 31 de mayo de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos a acciones de ALFA, CEMEX, GMEXICO, MEXCHEM y WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$52,000,000.00 (cincuenta y dos millones de pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WC_CAN405R_DC032 al 30 de septiembre de 2013 está conformado por \$22,576,026.77 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$434,120.00, opciones de ALFA, CEMEX, GMEXICO, MEXCHEM y WALMEX con un valor razonable de \$1,826,511.31 y 273,400 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$26,929,900.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$50,898,318.08 que representa el 99.37% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$51,220,000.00

El 25 de junio de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 200,000 (doscientos mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 28 de junio de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos a acciones de WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$20,000,000.00 (veinte millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_WMX312R DC051 al 30 de septiembre de 2013 está conformado por \$18,936,305.84 en instrumentos de mercado de dinero y opciones de WALMEX con un valor razonable de \$709,888.02 y 7,100 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$698.072.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$20,344,265.86 que representa el 103.46% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$19,664,000.00.

El 25 de julio de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 375,000, (trescientos setenta y cinco mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 30 de julio de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.60% referidos a acciones de GMEXICO, el monto total de la oferta fue de \$37,500,000.00 (treinta y siete millones quinientos mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_GMX401R_DC050 al 30 de septiembre del 2013 está conformado por 26,858,087.99 pesos en instrumentos de mercado de dinero, opciones de GMEXICO con un valor razonable de \$847,431.90 y 87,500 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de 8,312,500.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$36,018,019.89 que representa el 101.10% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$35,625,000.00

El 19 de octubre de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 107,850 (ciento siete mil ochocientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de octubre de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$107,850,000.00 (ciento siete millones ochocientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC403R_DC280 al 30 de septiembre del 2013 está conformado por \$58,733,652.96 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$1,727,050.00, opciones de IPC con un valor razonable de \$2,241,007.60 y 43,960 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$41,322,400.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$100,570,010.56 que representa el 99.20% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$101,379,000.00

El 25 de junio de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 240,000 (doscientos cuarenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 28 de junio de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.60% referidos a acciones de AMX, el monto total de la oferta fue de \$12,000,000.00 (doce millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_AMX312R_DC040 al 30 de septiembre del 2013 está conformado por \$8,802,082.40 pesos en instrumentos de mercado de dinero, opciones de AMX con un valor razonable de \$380,618.65 y 60,200 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$2,963,646.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$12,146,347.05 que representa el 102.80% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$11,815,200.00.

El 21 de agosto de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 310,000 (trescientos diez mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 26 de agosto de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.60% referidos a acciones de AMX, el monto total de la oferta fue de \$15,500,000.00 (quince millones quinientos mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_AMX401R_DC043 al 30 de septiembre del 2013 está conformado por \$14,544,209.82 pesos en instrumentos de mercado de dinero, opciones de AMX con un valor razonable de \$463,731.17 y 4,000 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$196,400.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$14,526,250.99 que representa el 95.44% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$15,221,000.00.

El 27 de junio de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000,000 (dos millones) de títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de julio de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de

emisión de 97.00% referidos a acciones del S&P 500, el monto total de la oferta fue de \$200,000,000.00 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IVV512R_DC003 al 30 de septiembre de 2013 está conformado \$126,441,906.36 pesos en instrumentos de mercado de capitales, por opciones del S&P con un valor razonable de \$26,317,584.12 y 483,200 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$48,561,600 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$201,321,090.48 que representa el 100.16% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$201,000,000.00.

El 15 de agosto de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 23,000 (veintitrés mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 20 de agosto de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de .20% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$23,000,000.00 (veintitrés millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC312R_DC289 al 30 de septiembre de 2013 está conformado por \$22,746,567.47 en instrumentos de mercado de dinero, que representa el 102.06% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$21,169,315.00.

El 28 de agosto de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 465,000 (cuatrocientos sesenta y cinco mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de septiembre de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos a acciones de ALFA, CEMEX, FEMSA, OMA y WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$46,500,000.00 (cuarenta y seis millones quinientos mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WC_CAN409R_DC034 al 30 de septiembre de 2013 está conformado por \$42,158,047.62 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$1,184,960.00, opciones de ALFA, CEMEX, FEMSA, OMA y WALMEX con un valor razonable de \$3,433,212.71 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$44,406,300.33 que representa el 95.69% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$46,407,000.00.

El 29 de agosto de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000 (dos mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 03 de septiembre de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos a acciones de ALFA, CEMEX, FEMSA, OMA y WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$20,000,000.00 (veinte millones de pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WC_CAN409R_DC035 al 30 de septiembre de 2013 está conformado por \$16,629,088.16 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$651,180.00, opciones de ALFA, CEMEX, FEMSA, OMA y WALMEX con un valor razonable de \$1,520,424.48 y 300 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$2,994,078.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$20,492,410.64 que representa el 102.66% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$19,960,520.00.

El 27 de septiembre de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 16,000 (dieciséis mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de octubre de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos a acciones de ALFA, GMEXICO y MEXCHEM, el monto total de la oferta fue de \$160,000,000.00 (ciento sesenta millones de pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WC_CAN406R_DC036 al 30 de septiembre de 2013 está conformado por futuros de IPC con un valor razonable de \$554,130.00, opciones de ALFA, GMEXICO y MEXCHEM con un valor razonable de \$6,120,545.14 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$6,674,675.14 que representa el 4.17% del valor de

mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$160,000,000.00; los recursos de este warrant entraran el día de su liquidación el día 02 de Octubre del 2013.

21. INSTITUTO PARA LA PROTECCION DEL AHORRO BANCARIO

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden enfrentar los bancos, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones antes sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDIs (\$1.99 al 30 de septiembre de 2013), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquéllos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2013 y 2012, por concepto de cuotas, ascendieron a \$14.389 y \$6.620, respectivamente.

22. EVENTOS RELEVANTES

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	\$ -

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.

Con fecha 26 de septiembre Banco Actinver, S.A. y Pure Leasing, S.A. de C.V. celebraron un contrato de cesión y agencia mercantil. El objeto del contrato es ceder de forma irrevocable por parte de Pure Leasing los "Financiamientos" en favor del Banco, pagando ésta última en favor de PULSA la cantidad de \$77,680,000.00 (Setenta y Siete Millones Seiscientos Ochenta Mil Pesos 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos).

El 31 de agosto de 2012, Corporación Actinver, a través de su subsidiaria Actinver Holdings Inc., adquirió una participación superior al 23% del capital social de LCM Capital Holdings LLC, (LYONROSS), firma basada en Nueva York, Estados Unidos, especializada en el manejo de inversiones. LYONROSS cuenta, entre otros, con servicio de asesoría financiera y manejo de cartera; lo que sumado a su posición geográfica, permitirá que Corporación Actinver y sus subsidiarias complementen su abanico de productos y servicios que ofrece a sus clientes.

Con fecha 29 de mayo se adquirió un 16% adicional en la participación de Pure Leasing, por un importe de \$80; por lo anterior, al 30 de junio de 2013 Corporación mantiene una participación del 85% en dicha empresa.

23. 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.
- 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.

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.
- 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.

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco.

24. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 21 de octubre de 2013 por Héctor Madero Rivero, Director General de Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y subsidiarias y aprobados por el Consejo de Administración el 22 de octubre de 2013.

Estas notas son parte integrante a los estados financieros de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

Héctor Madero Rivero
Director General

C.P.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

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco.

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias
Estado de resultados por segmentos
Por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2013
(Cifras en millones de Pesos)

<u>Concepto</u>	Admón y Distrib. de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto	0	272	(3)	256	0	0	526
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	979	(72)	555	1	85	46	1,593
Ingresos netos	979	200	552	257	85	46	2,119
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	(15)	0	0	(15)
Gastos de administración y promoción	740	151	417	182	65	35	1,591
Resultado de operación	239	49	135	59	21	11	513
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	(0)	0	0	0	0	(0)	(5)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	80	16	45	20	7	4	172
Resultado neto por segmento	159	32	89	39	14	8	336

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias
Estado de resultados por segmentos
Por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2012
(Cifras en millones de Pesos)

<u>Concepto</u>	Admón y Distrib. de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto	0	283	(1)	109	0	0	392
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	792	(80)	309	9	107	114	1,251
Ingresos netos	792	203	308	118	107	114	1,643
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	(8)	0	0	(8)
Gastos de administración y promoción	640	206	257	96	87	93	1,378
Resultado de operación	153	(3)	51	14	20	21	256
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	1	0	0	0	0	0	(5)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	47	(1)	16	4	6	6	79
Resultado neto por segmento	107	(2)	35	10	14	14	172

Anexo III
1 de 2

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2013

COMPAÑÍA	INGRESOS		EGRESOS		SALDOS AL	
	SERVICIOS DE CUSTODIA	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	TOTAL	CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
ACTICOBER S I I D P F, SA DE CV	15	15	0	0	3	3
ACTICRECE , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	42	42	0	0	9	0
ACTIDOW , S.A. DE C.V. S.I.R.V	2	2	0	0	0	0
ACTIEMPRE , S.A. DE C.V. S I I D	1	1	0	0	0	0
ACTIEURO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	1	1	0	0	0	0
ACTIGANA+ S.A. DE C.V. S.I.I.D.	6	6	0	0	1	0
ACTIGOBER , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P M	28	28	0	0	6	0
ACTIMED , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	101	101	0	0	20	0
ACTINVER CORE PLUS FUND US , S.A. DE C.V. S I I D	0	0	0	0	0	0
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS SA DE CV S.I.R.V.	3	3	0	0	0	0
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V. S I R V	2	2	0	0	0	0
ACTINVER US , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
ACTIPATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	7	7	0	0	1	0
ACTIPLAZO , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	15	15	0	0	2	0
ACTIPLUS , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	6	6	0	0	1	0
ACTIRENT , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	90	90	0	0	17	0
ACTIVARIABLE , S.A. DE C.V. S.I.R.V. , S.A. DE C.V.	20	20	0	0	4	0
APOLO 10, S.A. DE C.V., S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
APOLO 12, S.A. DE C.V., S.I.I.D	66	66	0	0	13	0
APOLO 4, S.A. DE C.V., S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
APOLO 90 DIAS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., S.I.I.D P M	0	0	0	0	0	0
APOLO INDIZADO, S.A. DE C.V., S I R V	3	3	0	0	1	0
APOLO MENSUAL, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO PATRIMONIAL PLUS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACCIONES MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA SA DE CV SIRV(APOLO INDIZAD	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO , S.A. DE C.V. S I R V	22	22	0	0	5	0
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S I R V	25	25	0	0	5	0
FONDO ACTINVER COMMODITIES, SA DE CV SIRV	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES SA DE CV S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL S.A. DE C.V. S I R V	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. S.I.R.V.	9	9	0	0	2	0
FONDO ALTERNA , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	33	33	0	0	7	0
FONDO BURSATIL LLOYD , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
FONDO GARANTIA ACTINVER 1, S.A. DE C.V. S I R V	1	1	0	0	0	0
FONDO INMOBILIARIO ACTINVER, S.A. DE C.V., S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD MAXIMO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	18	18	0	0	6	0
FONDO LLOYD PLUS , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	17	17	0	0	2	0
FONDO MAYA SA DE CV S I R V	13	13	0	0	3	0
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S.I.R.V.	4	4	0	0	1	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	5	5	0	0	1	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	2	2	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
VALORES AWLASA , S.A. DE C.V. S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
TOTAL	\$ 558	\$ 558	\$ -	\$ -	\$ 113	\$ 5

Anexo III
2 de 2

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012.

Los principales saldos y operaciones con partes relacionadas son los siguientes:

COMPAÑÍA	INGRESOS		EGRESOS		SALDOS AL 30 de Septiembre de 2012	
	SERVICIOS DE CUSTODIA	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTR ATIVOS	TOTAL	CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
ACTICOBER S I I D P F, SA DE CV	17	17	0	0	2	0
ACTICRECE , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	45	45	0	0	5	0
ACTIDOW , S.A. DE C.V. S.I.R.V	3	3	0	0	0	0
ACTIEMPRE , S.A. DE C.V. S I I D	0	0	0	0	0	0
ACTIEURO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	1	1	0	0	0	0
ACTIGANA+ S.A. DE C.V. S.I.I.D.	8	8	0	0	1	0
ACTIGOBER , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P M	33	33	0	0	5	0
ACTIMED , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	128	128	0	0	16	1
ACTINVER CORE PLUS FUND US , S.A. DE C.V. S I I D	1	1	0	0	0	0
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS SA DE CV S.I.R.V.	7	7	0	0	1	0
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V. S I R V	5	5	0	0	1	0
ACTINVER US , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	1	1	0	0	0	0
ACTIPATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	6	6	0	0	1	0
ACTIPLAZO , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	12	12	0	0	2	0
ACTIPLUS , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	9	9	0	0	1	0
ACTIRENT , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	129	129	0	0	17	0
ACTIVARIABLE , S.A. DE C.V. S.I.R.V. , S.A. DE C.V.	25	25	0	0	3	0
APOLO 10, S.A. DE C.V., S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
APOLO 12, S.A. DE C.V., S.I.I.D	96	96	0	0	14	0
APOLO 90 DIAS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., S.I.I.D P M	6	6	0	0	0	0
APOLO INDIZADO, S.A. DE C.V., S I R V	1	1	0	0	0	0
APOLO MENSUAL, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO PATRIMONIAL PLUS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACCIONES MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA SA DE CV SIRV(APOLO INDIZA	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO , S.A. DE C.V. S I R V	21	21	0	0	3	0
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S I R V	27	27	0	0	4	0
FONDO ACTINVER COMMODITIES, SA DE CV SIRV	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL S.A. DE C.V. S I R V	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. S.I.R.V.	9	9	0	0	1	0
FONDO ALTERNA , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	44	44	0	0	6	0
FONDO BURSATIL LLOYD , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
FONDO GARANTIA ACTINVER 1, S.A. DE C.V. S I R V	3	3	0	0	2	0
FONDO LLOYD MAXIMO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	9	9	0	0	0	0
FONDO LLOYD PLUS , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	37	37	0	0	5	0
FONDO MAYA SA DE CV S I R V	13	13	0	0	2	0
APOLO 4, S.A. DE C.V., S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S.I.R.V.	6	6	0	0	1	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	1	1	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
VALORES AWLASA , S.A. DE C.V. S.I.I.D	6	6	0	0	0	0
TOTAL	\$ 711	\$ 711	\$ -	\$ -	\$ 95	\$ 2