

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

(Cifras en millones de pesos)

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Corporación Actinver), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad de los auditores

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

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

(Continúa)

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

Opinión

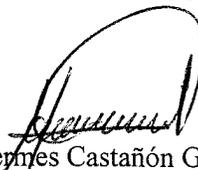
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México emitidos por la Comisión.

Párrafo de énfasis

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

Como se menciona en la nota 4 a los estados financieros consolidados, el 24 de junio de 2013, fue publicado en el Diario Oficial de la Federación las resoluciones que modifican las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones) en lo referente a la metodología para calificar cartera crediticia comercial, incorporando un modelo de calificación crediticia basado en pérdida esperada, cuya adopción inicial tuvo un efecto de \$22, el cual fue reconocido disminuyendo los resultados de ejercicios anteriores en el capital contable, conforme a la opción establecida en las Disposiciones.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Hermes Castañón Guzmán

25 de febrero de 2014.

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

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en millones de pesos)

Activo	<u>2013</u>	<u>2012</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponibilidades (nota 6)	\$ 795	418	Captación tradicional (nota 15):		
Cuentas de margen	<u>31</u>	<u>36</u>	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,547	1,127
Inversiones en valores (nota 7):			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	16,928	16,599	Público en general	1,871	3,208
Títulos disponibles para la venta	<u>11,369</u>	<u>7,897</u>	Mercado de dinero	4,804	-
			Títulos de crédito emitidos	<u>966</u>	<u>971</u>
	<u>28,297</u>	<u>24,496</u>		<u>9,188</u>	<u>5,306</u>
Deudores por reporto (nota 8)	<u>500</u>	<u>340</u>	Préstamos bancarios (nota 16):		
Derivados:			De corto plazo	1,090	1,166
Con fines de negociación (nota 9)	<u>680</u>	<u>460</u>	De largo plazo	<u>512</u>	<u>211</u>
Cartera de crédito vigente (nota 10):			Acreedores por reporto (nota 8)	<u>22,363</u>	<u>14,988</u>
Créditos comerciales:			Colaterales vendidos o dados en garantía (nota 8)	<u>37</u>	<u>5,924</u>
Actividad empresarial o comercial	4,130	2,052	Derivados:		
Entidades financieras	371	6	Con fines de negociación (nota 9)	<u>1,386</u>	<u>838</u>
Créditos al consumo	<u>1,379</u>	<u>980</u>	Otras cuentas por pagar:		
Total cartera de crédito vigente	5,880	3,038	Impuestos a la utilidad por pagar (nota 19)	44	15
Menos:			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	52	38
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10c)	<u>159</u>	<u>58</u>	Acreedores por liquidación de operaciones	607	262
Total cartera de crédito, neto	<u>5,721</u>	<u>2,980</u>	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 17 y 18)	<u>911</u>	<u>560</u>
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 11)	<u>1,202</u>	<u>1,047</u>		<u>1,614</u>	<u>875</u>
Mobiliario y equipo, neto (nota 12)	<u>1,059</u>	<u>1,107</u>	Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 19)	-	55
Inversiones permanentes (nota 13)	<u>103</u>	<u>115</u>	Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>37</u>	<u>13</u>
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 19)	<u>43</u>	-	Total pasivo	<u>36,227</u>	<u>29,376</u>
Otros activos (nota 14):			Capital contable (nota 20):		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,500	1,419	Capital contribuido:		
Otros activos a corto y largo plazo	<u>53</u>	<u>48</u>	Capital social	960	895
	1,553	1,467	Prima en venta de acciones	1,120	590
			Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	<u>34</u>	<u>34</u>
				<u>2,114</u>	<u>1,519</u>
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	197	243
			Resultados de ejercicios anteriores	965	950
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	12	(7)
			Efecto acumulado por conversión	13	7
			Resultado neto	<u>396</u>	<u>256</u>
				<u>1,583</u>	<u>1,449</u>
			Participación no controladora	<u>60</u>	<u>122</u>
			Total capital contable	3,757	3,090
			Compromisos y contingencias (nota 26)		
			Hechos posteriores (nota 28)		
Total activo	\$ <u>39,984</u>	<u>32,466</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>39,984</u>	<u>32,466</u>

(Continúa)

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

Balances Generales Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en millones de pesos)

		CUENTAS DE ORDEN			
Operaciones por cuenta de terceros		2013	2012	Operaciones por cuenta propia	
					2013 2012
Cientes cuentas corrientes:					
Bancos de clientes		\$ 898	522	Bienes en custodia o en administración (nota 24e)	\$ 95,271 77,129
Dividendos cobrados de clientes		7	-	Compromisos crediticios (nota 10a)	3,192 289
Liquidación de operaciones de clientes		<u>(504)</u>	<u>(147)</u>	Colaterales recibidos por la entidad (nota 8):	
		401	375	Deuda gubernamental	3,669 4,424
				Deuda bancaria	3,310 -
Operaciones en custodia:				Otros títulos de deuda	<u>2,839</u> <u>341</u>
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 24c)		<u>281,728</u>	<u>232,987</u>		<u>9,818</u> <u>4,765</u>
Operaciones por cuenta de clientes:				Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:	
Operaciones de préstamo por cuenta de clientes (nota 24d)		24,060	24,188	Deuda gubernamental	3,169 4,804
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes		91	85	Deuda bancaria	3,310 3,227
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes (nota 8)		9,318	9,194	Otros títulos de deuda	<u>2,839</u> <u>822</u>
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 24c)		14,893	15,134		<u>9,318</u> <u>8,853</u>
Fideicomisos administrados o mandatos (nota 24b)		<u>28,325</u>	<u>16,891</u>	Otras cuentas de registro	217 17
		76,687	65,492		
				Totales por cuenta propia	\$ <u>117,816</u> <u>91,053</u>
Totales por cuenta de terceros		\$ <u>358,816</u>	<u>298,854</u>		

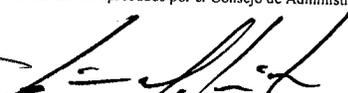
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

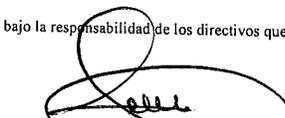
El capital social histórico al 31 de diciembre de 2013 y 2012, asciende a \$915 y \$850, respectivamente.

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

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


Héctor Madero Rivero
Director General


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


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


L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

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

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

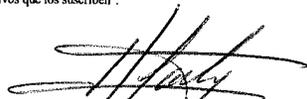
(Cifras en millones de pesos)

	2013	2012
Resultado neto	\$ 396	256
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valuación razonable	19	(81)
Depreciación y amortización	196	124
Provisiones	97	303
Estimación preventiva para riesgos crediticios	79	17
Participación en el resultado de asociadas	(1)	(2)
Participación no controladora	8	15
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades causados y diferidos	<u>172</u>	<u>111</u>
	966	743
Actividades de operación:		
Cambio cuentas de margen	5	(3)
Cambio en inversiones en valores	(3,816)	(7,061)
Cambio en deudores por reporto	(160)	(317)
Cambio en derivados (activo)	(220)	(460)
Cambio en cartera de crédito vigente	(2,842)	(1,784)
Cambio en cuentas por cobrar y otros	(155)	(408)
Cambio en otros activos operativos	(53)	(295)
Cambio en captación tradicional y títulos de crédito emitidos	3,882	3,510
Cambio en préstamos bancarios	225	588
Cambio en acreedores por reporto	7,375	(643)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(5,887)	5,924
Cambio en derivados (pasivo)	571	548
Cambio en otros pasivos operativos	587	66
Pago de impuestos a la utilidad	<u>(152)</u>	<u>(90)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>326</u>	<u>318</u>
Actividades de inversión:		
(Adquisición) disposición de mobiliario y equipo, neto	(148)	13
Pago por adquisición de subsidiaria	(20)	-
Efectivo de subsidiaria adquirida	3	-
Incremento en intangibles	(52)	(45)
Efecto acumulado por incorporación de subsidiaria	<u>(61)</u>	<u>(23)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(278)</u>	<u>(55)</u>
Actividades de financiamiento:		
Emisión de acciones, neto	595	-
Recompra de acciones, neto	23	16
Emisión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	-	34
Participación no controladora	(62)	(88)
Pagos de dividendos en efectivo	<u>(227)</u>	<u>(52)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>329</u>	<u>(90)</u>
Incremento neto de disponibilidades	377	173
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>418</u>	<u>245</u>
Disponibilidades al final del periodo	\$ <u>795</u>	\$ <u>418</u>

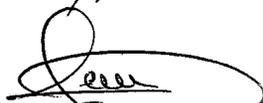
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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


Héctor Madero Rivero
Director General


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


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


E.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, diríjase a:
<http://www.actinver.com/herramientas/actinver/quien/EstadosFinancieros/GeoActinver/>

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

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses (nota 23a)	\$ 2,032	1,868
Gastos por intereses (nota 23a)	<u>(1,412)</u>	<u>(1,168)</u>
Margen financiero	620	700
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10c)	<u>(79)</u>	<u>(17)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	541	683
Comisiones y tarifas cobradas (nota 23b)	1,816	1,476
Comisiones y tarifas pagadas (nota 23b)	(191)	(95)
Resultado por intermediación, neto (nota 23c)	143	(25)
Otros ingresos de la operación, neto (nota 23d)	371	244
Gastos de administración y promoción	<u>(2,128)</u>	<u>(1,903)</u>
Resultado de la operación	552	380
Participación en el resultado de asociadas, neto	<u>1</u>	<u>2</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	553	382
Impuestos a la utilidad causados (nota 19)	(181)	(113)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 19)	<u>32</u>	<u>2</u>
Resultado neto	404	271
Participación no controladora	<u>(8)</u>	<u>(15)</u>
Resultado de la participación controladora	\$ <u>396</u>	\$ <u>256</u>
Utilidad por acción (en pesos)	\$ <u>0.70</u>	\$ <u>0.49</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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


Héctor Madero Rivero
Director General


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


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


L.C. Luis David Buño Valdez
Subdirector de Contabilidad

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

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido	Prima por obligaciones oportunamente convertibles	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Capital ganado Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión	Resultado del ejercicio	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 895	\$ 90	113	904	13	18	235	210	2,978
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:									
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	223	-	-	(235)	-	-
Emisión de Obligaciones oportunamente convertibles en acciones	-	34	-	-	-	-	-	-	34
Reserva para recompra de acciones	-	-	102	(102)	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(52)	-	-	-	-	(52)
Recompra de acciones, neto	-	-	16	-	-	-	-	-	16
Total de movimientos inherentes a decisiones de los accionistas	-	34	130	69	-	-	(235)	-	(2)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 2A5):									
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	(20)	-	-	-	(20)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	(23)	-	(11)	-	-	(11)
Reconocimiento de los efectos de subsidiarias en el capital contable	-	-	-	-	-	-	-	(88)	(88)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	256	-	256
Resultado neto	-	-	-	(23)	(20)	(11)	256	(88)	114
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	(23)	(20)	(11)	256	(88)	114
Saldo al 31 de diciembre de 2012	895	90	243	950	(7)	7	256	122	3,090
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:									
Cancelación de acciones (nota 2Aa)	(5)	-	-	-	-	-	-	-	(5)
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	13	243	-	-	(236)	-	-
Emisión de acciones (nota 2Aa)	70	-	-	-	-	-	-	-	600
Reserva para recompra de acciones	-	-	(82)	82	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(227)	-	-	-	-	(227)
Recompra de acciones, neto	-	-	23	-	-	-	-	-	23
Total de movimientos inherentes a decisiones de los accionistas	65	-	(66)	98	-	-	(236)	-	39
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 2A6):									
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	19	-	-	-	19
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	(61)	-	6	-	-	6
Reconocimiento de los efectos de subsidiarias en el capital contable	-	-	-	(22)	-	-	-	-	(61)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	(62)	(62)
Resultado neto	-	-	-	(83)	-	-	396	-	396
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	(83)	19	6	396	(62)	276
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 960	1120	197	965	12	13	396	60	3,757

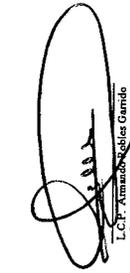
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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


Hector Madero Rivero
Director General


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


L.C.P. Armando Reyes Gamido
Director de Auditoría Externa


C.F.C. Juan D. Delgado Vallaz
Subdirector de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:
<http://www.actinver.com/informacion/comunicacion/Quinta%20Informe%20Financiero%202013.pdf>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

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

Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluyen los de Corporación Actinver y sus Subsidiarias (conjuntamente con sus subsidiarias, Corporación Actinver). La descripción de la actividad principal de sus subsidiarias y el porcentaje de tenencia accionaria se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

Operaciones sobresalientes-

2013

Programa 2013 de certificados bursátiles y primera emisión al amparo del mismo.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión Bancaria), mediante oficio número 153/6410/2013 de fecha 24 de mayo de 2013, autorizó la oferta pública de la primera emisión al amparo del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$450, la cual se llevó a cabo el 29 de mayo de 2013 con fecha de vencimiento el día 23 de mayo de 2018 (Programa 2013, nota 15).

Amortización anticipada de las emisiones de certificados bursátiles bajo el programa 2007.

Con fecha 29 de mayo de 2013, con cargo a los recursos netos obtenidos de la oferta pública de la primera emisión de certificados bursátiles al amparo del Programa 2013, se amortizaron anticipadamente (i) de forma total, la primera emisión de certificados bursátiles al amparo del programa 2007, por la suma principal de \$350; y (ii) de forma parcial, la segunda emisión de certificados bursátiles de septiembre 2009, por la suma principal de \$100, de un total de dicha emisión de \$150 (nota 15).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Adquisición de participación adicional en el capital social de Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (antes Pure Leasing).

Con fecha 29 de mayo de 2013, Corporación Actinver y Sinca Inbursa celebraron un contrato de compraventa de acciones en el cual Corporación Actinver ejerció la opción de compra de acciones respecto del 16% del capital social de Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver, antes Pure Leasing, S. A. de C. V.), previamente pactado en el Contrato de Opción de Compra celebrado con fecha 30 de abril de 2011, donde Corporación Actinver adquirió el 51% de las acciones de Arrendadora Actinver, y con fechas de 26 de abril de 2012 y 17 de mayo de 2012, adquirió el 10% y 8%, respectivamente, por lo que al 31 de diciembre de 2013, Corporación Actinver es titular de aproximadamente el 85% de la tenencia accionaria de Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (nota 2).

Cambio de denominación social de Pure Leasing.

Con fecha 20 de septiembre de 2013, Arrendadora Actinver, subsidiaria de Corporación Actinver, celebró una asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas mediante la cual reformó íntegramente sus estatutos sociales y cambió su denominación social de Pure Leasing, S. A. de C. V. a Arrendadora Actinver, S. A. de C. V.

Adquisición de Optima Capital Management, Inc.

El 10 de octubre de 2013, Actinver Wealth Management, Inc., subsidiaria de Corporación Actinver, compró el 100% de las acciones de Optima Capital Management, Inc., (Optima), entidad constituida en el estado de Texas, de los Estados Unidos de América, con el objeto de incrementar su base de clientes y crear sinergias derivadas de la combinación de operaciones. El precio de compra fue de cuatro millones de dólares americanos, de los cuales un millón quinientos mil dólares, fueron pagados en la fecha de adquisición y el remanente será liquidado en tres parcialidades con un plazo de dos años, sujeto a ajustes por valuación de los activos en administración de Optima. El valor razonable de los activos identificables asciende a ochenta y un mil dólares americanos, por lo que el diferencial entre el precio de compra y el valor de los activos identificables fue reconocido como crédito mercantil, dentro de intangibles en el rubro de "Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto" (nota 14).

Oferta pública de acciones de Corporación Actinver.

El 10 de diciembre de 2013, se realizó la emisión y colocación de la oferta pública primaria de acciones de Corporación Actinver, con suscripción en México de 43'010,753 acciones correspondientes a la oferta base y que fueron equivalentes a \$600 (nota 20).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Estructuración e inicio de un fondo de capital privado.

En el último trimestre del 2013, Corporación Actinver constituyó cuatro compañías con la finalidad de estructurar la operación de un fondo de capital privado en Canadá, como se menciona a continuación:

Con fecha 17 de octubre de 2013 se fundaron las siguientes entidades:

Actinver Private Equity GP, LLC. Entidad fundada en el estado de Delaware, Estados Unidos de América. Su principal actividad es fungir como “General Partner” en Fondos de Capital Privado. Esta entidad es subsidiaria de Actinver Holdings, Inc., cuya participación social es del 100%.

Actinver Private Equity Manager, LLC. Entidad fundada en el estado de Delaware, Estados Unidos de América. Su principal actividad es la administración de Fondos de Capital Privado. Esta entidad es subsidiaria de Actinver Holdings, Inc., cuya participación social es del 100%.

Con fecha 12 de noviembre de 2013 se constituyeron las siguientes compañías:

Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V. Entidad constituida en México. Su principal actividad es realizar inversiones en toda clase de negocios, empresas y sociedades, con principal énfasis en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros. Esta entidad es subsidiaria de Corporación Actinver, cuya participación accionaria es del 99.99%.

Actinver Private Equity Servicios, S. C. Entidad constituida en México. Su principal actividad es la prestación de servicios profesionales independientes, por cuenta propia o de terceros, en materia de asesoría, formulación, revisión, administración, operación, coordinación y supervisión de todo tipo de proyectos. Esta entidad es subsidiaria de Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V., cuya participación accionaria es del 99.99%.

Constitución de Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V.

Con fecha 18 de diciembre de 2013, se constituyó **Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V.**, cuya principal actividad, en los términos de la autorización otorgada por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, es la de realizar actividades de intermediación a través de apoderados, con respecto a operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos. Es subsidiaria de Actinver Consultoría, S. A. de C. V., cuya participación accionaria es de 99.99%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2012

Adquisición de operaciones activas (pasivas) con American Express.

El 14 de mayo de 2012, Corporación Actinver, a través de su subsidiaria Banco Actinver S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (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 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 2013, se han cumplido con la totalidad de los pagos, que ascienden a \$280.

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 no presenta saldos vencidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Adquisición de capital social de LCM Capital Holdings, LLC.

El 31 de agosto de 2012, Corporación Actinver, a través de su subsidiaria Actinver Holdings Inc., adquirió una participación del 23.62% del capital social de LCM Capital Holdings LLC, (LYONROSS), firma ubicada 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 el abanico de productos y servicios que ofrece a sus clientes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(2) Entidades de Corporación Actinver-

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero)	99.9%	Cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles y a su vez posee como subsidiarias a las siguientes: (i) Banco Actinver S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco) , quien cuenta con autorización de la SHCP y del Banco de México (el Banco Central) para realizar operaciones de banca múltiple que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso; (ii) Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) quien actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV); (iii) Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora) , quien realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión. Tanto el Grupo Financiero, el Banco, la Casa de Bolsa y la Operadora son reguladas por la Comisión Bancaria.
Desarrollos Actinver, S. A. de C. V. (Desarrollos Actinver)	99.9%	Su objeto social es la operación de divisas, la adquisición, compraventa, financiamiento, corretaje, explotación, enajenación, fraccionamiento y arrendamiento de inmuebles.
Actinver Consultoría, S. A. de C. V. (Actinver Consultoría)	99.9%	Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros. Tenedora del 99.99% de Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. , cuya actividad principal es la intermediación en operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Servicios Alterna, S. A. de C. V. (Servicios Alterna)	99.9%	Tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero.
Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver) (antes Pure Leasing, S. A. de C. V.)	85%	Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento operativo y capitalizable, el financiamiento a través de créditos estructurados, así como la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. Arrendadora Actinver a su vez es propietaria del 90% de Pure Leasing Argentina, S. A. , subsidiaria fundada en Buenos Aires, Argentina y del 99.99% de Servicios Directivos Actinver, S. A. de C. V. , cuyo objeto es la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales del Grupo Financiero.
Servicios Financieros Actinver, S. de R. L. de C. V.	99.9%	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 técnico y profesionales relacionados con su objeto social.
Actinver tracs, S. de R. L. de C. V. (Actinver tracs)	99.9%	Su objeto social es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, contable, legal y mercantil. Actinver tracs fue adquirida por Corporación Actinver el 10 de enero de 2012.
Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V.	99.9%	Su principal actividad es realizar inversiones en toda clase de negocios, empresas y sociedades, con principal énfasis en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros. Tenedora del 99.99% de Actinver Private Equity Servicios, S. C. , cuya principal actividad es la prestación de servicios profesionales independientes, por cuenta propia o de terceros, en materia de asesoría, formulación, revisión, administración, operación, coordinación y supervisión de todo tipo de proyectos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)	100%	Es una sociedad constituida en el estado de Delaware, Estados Unidos de América; su administración y operación están ubicadas en Texas y la actividad de ventas es dirigida primordialmente en ese mismo Estado. Actinver Holdings es controladora de las compañías que se mencionan a continuación: Actinver Securities, Inc., Actinver Wealth Management, Inc., Actinver Insurance Services, Inc., LCM Capital Holdings, LLC, Optima Capital Management, Inc., Actinver Private Equity GP, LLC y Actinver Private Equity Manager, LLC , todas constituidas en los Estados Unidos de América, sus actividades principales son operaciones de Banca de Inversión, brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes, servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y latinoamericano, así como la administración y operación de un fondo de capital privado en Canadá.

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

El 25 de febrero de 2014, Héctor Madero Rivero (Director General), Fernando Cisneros Matusita (Director Ejecutivo de Administración), Armando Robles Garrido (Director de Auditoría Interna) y Luis David Bucio Valdez (Subdirector de contabilidad), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Bases de presentación-

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver están preparados con fundamento en la “Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores” emitida por la Comisión Bancaria, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Grupo Financiero el 93% y 90% de los activos consolidados y el 94% y 92% de ingresos consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Bancaria.

Los criterios de contabilidad señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión Bancaria para las sociedades controladoras de grupos financieros, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

b) Uso de juicios y estimaciones

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen valuaciones de instrumentos financieros, reportos, derivados, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, obligaciones laborales e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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

c) Moneda funcional y moneda de informe

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional. Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras fueron convertidos de su moneda de registro a su moneda funcional y a su vez a moneda de informe peso mexicano, previo a la consolidación.

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

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

Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por Corporación Actinver, excepto por lo que se indica en la nota 4, que incluye los cambios contables reconocidos durante el ejercicio 2013:

(a) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Corporación Actinver y de todas sus subsidiarias, toda vez que ejerce control sobre ellas. Los saldos y operaciones importantes entre las entidades que forman Corporación Actinver, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto el valor de la UDI)

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los que se prepararon, según corresponda, de acuerdo con criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para aquellas entidades reguladas por esta institución y de acuerdo con las NIF para las entidades no reguladas. En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación" se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada de los últimos tres ejercicios y los valores de la UDI al cierre de cada año indicado se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI al 31 de diciembre</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2013	\$ 5.058731	11.76%
2012	4.874624	12.31%
2011	4.691316	12.12%

(c) Disponibilidades-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Las divisas adquiridas en operaciones de compra-venta a 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originados por estas operaciones se registran en los rubros de "Otras cuentas por cobrar, neto" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente.

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

(d) Cuentas de margen-

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

(e) Inversiones en valores-

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

Títulos para negociar-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

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

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por intermediación". Si, en un período posterior, el valor razonable del título sujeto a deterioro se incrementa o el monto de la pérdida por deterioro disminuye; la pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte en los resultados consolidados del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados consolidados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta no se revierte.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

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

(f) Operaciones de reporto-

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

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

Corporación Actinver actuando como reportador reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 "Custodia y Administración de Bienes", en tanto que actuando como reportado se reclasifica el activo financiero en el balance general consolidado, presentándolo como restringido.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

En caso de que Corporación Actinver, actuando como reportador venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando Corporación Actinver actúa como reportado y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

(g) Préstamo de valores-

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

(h) Instrumentos financieros derivados-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

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

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

(j) *Cartera de crédito-*

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

Cartera de arrendamiento capitalizable-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Créditos e intereses vencidos-

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

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles,
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando lo siguiente:
 - a) Créditos con amortización única de capital e intereses - Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.
 - b) Créditos con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses - Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días de vencidos, o el principal 30 o más días de vencido.
 - c) Créditos cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales - Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días de vencidos.
 - d) Créditos revolventes, se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 60 días de vencido.
 - e) Sobregiros de cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato no cobrados en los plazos de 2 o 5 días, según corresponda a operaciones con entidades del país o el extranjero, respectivamente.

Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados y se lleva el control de los mismos en cuentas de orden. Cuando dichos intereses son cobrados se reconocen directamente en los resultados consolidados en el rubro de "Ingresos por intereses".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

Los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito derivados principalmente por la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, cierre de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada en el desarrollo de esas actividades, se amortizan bajo el método de línea recta en los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro de "Ingresos por intereses" durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 1.49 años para cartera de consumo y 2.18 años para cartera comercial.

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

Cartera crediticia comercial-

Corporación Actinver determina la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a la cartera comercial, conforme a la metodología publicada el 24 de junio de 2013 en el Diario Oficial de la Federación, la cual modifica a las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (las Disposiciones) en lo referente a la metodología para calificar cartera crediticia comercial, adoptando un modelo de calificación crediticia basado en pérdida esperada.

Corporación Actinver previo a la calificación de los créditos de su cartera crediticia comercial, clasifica cada uno de los créditos en alguno de los siguientes grupos, según sean otorgados a quienes se menciona en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- i. Entidades federativas y municipios.
- ii. Proyectos con fuente de pago propia.
- iii. Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en el inciso anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como "estructurados".
- iv. Entidades financieras.
- v. Personas morales no incluidas en los incisos anteriores y físicas con actividad empresarial. A su vez, este grupo se divide en:
 - a. Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.
 - b. Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

Corporación Actinver trimestralmente califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas para cada uno de los créditos de su cartera crediticia comercial, utilizando para tal efecto el saldo del adeudo correspondiente al último día de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos en las Disposiciones, considerando para tal efecto la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Cartera crediticia de consumo no revolvente-

Corporación Actinver calcula reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo no revolvente, considerando para tal efecto la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, considerando lo siguiente: a) el monto exigible, b) el pago realizado, c) el importe original del crédito, d) el valor original del bien, e) el saldo del crédito, f) días de atraso, g) plazo total y h) plazo remanente.

Cartera crediticia de consumo revolvente-

Las reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo revolvente se calculan crédito por crédito sobre el monto correspondiente al último período de pago conocido, considerando los siguientes factores como: a) saldo a pagar, b) pago realizado, c) límite de crédito, d) pago mínimo exigido y e) impago. El monto total de reservas a constituir es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento, por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

El monto total de reservas a constituir por Corporación Actinver para la cartera crediticia es igual a la suma de las reservas de cada crédito.

Las reservas preventivas que Corporación Actinver constituye para la cartera crediticia, calculadas con base en las metodologías establecidas en las Disposiciones; son clasificadas conforme a los grados de riesgo A-1, A-2, B-1, B-2, B-3, C-1, C-2, D y E de acuerdo a lo siguiente:

<u>Grados de riesgo</u>	<u>Porcentaje de reservas preventivas</u>		
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	
		<u>No revolvente</u>	<u>Revolvente</u>
A-1	0 a 0.9	0 a 2.0	0 a 3.0
A-2	0.901 a 1.5	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0
B-1	1.501 a 2.0	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5
B-2	2.001 a 2.50	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0
B-3	2.501 a 5.0	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0
C-1	5.001 a 10.0	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0
C-2	10.001 a 15.5	8.01 a 15.0	15.01 a 35.0
D	15.501 a 45.0	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0
E	Mayor a 45.0	Mayor a 35.01	Mayor a 75.01

Corporación Actinver evalúa periódicamente si un crédito vencido es recuperable o no, los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Las recuperaciones derivadas de créditos castigados se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio.

Reservas adicionales – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la administración, podrían verse emprobleados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otros accesorios, así como aquellas reservas requeridas por la Comisión Bancaria.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(1) *Otras cuentas por cobrar-*

Los préstamos a funcionarios y empleados, los derechos de cobro y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluados por la administración del Grupo Financiero para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos y cuentas liquidadoras. En este rubro también se incluyen los deudores por liquidación de operaciones de ventas de divisas a 24 y 48 horas e inversiones en valores.

Cartera de arrendamiento operativo-

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:

- a) Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
- b) 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 de 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.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(m) *Mobiliario y equipo-*

El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. El monto depreciable del mobiliario y equipo se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 12).

(n) *Inversiones permanentes-*

Las inversiones en compañías afiliadas y asociadas se valúan por el método de participación, reconociendo los cambios en los resultados del ejercicio. Este rubro también incluye otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa, las cuales se reconocen a su costo de adquisición.

Los dividendos provenientes de otras inversiones permanentes se reconocen en los resultados del ejercicio, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(ñ) *Otros activos, cargos diferidos e intangibles-*

En este rubro se incluyen pagos provisionales de impuestos, costos de referencia, pagos anticipados y su amortización acumulada; asimismo se incluye las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autoregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores. Los activos intangibles no amortizados se valúan para determinar su deterioro.

(o) *Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

Los impuestos a la utilidad causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012. La PTU se calcula con base en el artículo 16 de la Ley del ISR.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(p) *Captación-*

Este rubro comprende los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo del público en general incluyendo fondeo del mercado de dinero y bonos bancarios. Los intereses se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan dentro del rubro "Gastos por intereses". Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta contra los resultados consolidados durante el plazo del título que le dio origen.

(q) *Otras cuentas por pagar-*

Corporación Actinver reconoce con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la presentación de servicios y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por servicios recibidos por pagar.

(r) *Préstamos bancarios y de otros organismos-*

El rubro incluye préstamos bancarios directos de corto y largo plazo; los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. En el caso de los préstamos interbancarios pactados a plazo menor o igual a 3 días se presentan como parte del rubro de exigibilidad inmediata.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(s) Beneficios a los empleados-

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado, considerando los sueldos proyectados. La vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es aproximadamente de 16 y 17 años, respectivamente.

La ganancia o pérdida actuarial de los beneficios por terminación se reconoce directamente en los resultados consolidados del periodo conforme se devenga, mientras que en los beneficios al retiro se amortizan entre la vida laboral promedio remanente de los empleados.

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

(t) Efecto acumulado por conversión-

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

(u) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(v) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Transacciones en moneda extranjera

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

Operaciones 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:

- a) Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre de 2013 y 2012. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.
- b) Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.
- c) 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 consolidado de variaciones en el capital contable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(x) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de “Valores de clientes recibidos en custodia”, según las características del bien y operación.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración se valúan a su valor razonable, representando así, el monto estimado por el que estaría obligado Corporación Actinver a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

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.

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 registro 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.

Operaciones de administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que Corporación Actinver realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”.

Los préstamos de valores realizados por Corporación Actinver por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de “Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto utilidad por acción)

Tratándose de los colaterales que Corporación Actinver reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por la prestación de servicios de reporto, préstamo de valores, derivados u otros colaterales recibidos o entregados, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realizó en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros.

Operaciones por cuenta de terceros-

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

(y) *Utilidad por acción-*

Representa el resultado de dividir el resultado neto del año entre las acciones en circulación al cierre del ejercicio. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la utilidad por acción es de \$0.70 y \$0.49 pesos, respectivamente.

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

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS (\$2 al 31 de diciembre de 2013). Corporación Actinver reconoce en los resultados consolidados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

(aa) *Contingencias-*

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

(ac) Información por segmentos-

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

(4) Cambios contables-

Cambios contables-

Durante 2013, se realizó la adopción de la NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados” y la NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”, que entraron en vigor a partir del 1o. de enero de 2013 con efectos retrospectivos, sin que ello haya tenido un efecto en las cifras de Corporación Actinver.

El 24 de junio de 2013, fue publicado en el Diario Oficial de la Federación las resoluciones que modifican las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” en lo referente a la metodología para calificar cartera crediticia comercial, adoptando un modelo de calificación crediticia basado en pérdida esperada. Corporación Actinver a través de su subsidiaria el Banco, optó por calificar y provisionar dicha cartera conforme a la metodología correspondiente al 31 de diciembre de 2013. Conforme a las Disposiciones, el Banco podía reconocer dicho efecto al 31 de diciembre de 2013, de la forma siguiente:

- a) En el capital contable, dentro del rubro de resultado de ejercicios anteriores, si como consecuencia de la aplicación de la metodología, es necesario constituir reservas adicionales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- b) En los resultados del ejercicio cuando el monto de las reservas adicionales a constituir sea mayor al saldo del rubro de resultado de ejercicios anteriores, por la diferencia que resulte.
- c) Si del efecto financiero resultara un excedente de reservas:
 - i. Liberar dicho excedente acorde con lo señalado en las Disposiciones, o bien;
 - ii. Conservar el referido excedente de reservas, hasta en tanto no se liquiden, quebranten, renueven o reestructuren los créditos que les dieron origen. Una vez liquidados, quebrantados, renovados o reestructurados dichos créditos, las Instituciones deberán liberar el excedente de reservas conforme a lo señalado en los criterios de contabilidad.
 - iii. Cuando los créditos se amorticen parcialmente, las instituciones deberán liberar el excedente de reservas correspondiente a la parte amortizada del crédito.

El efecto inicial por adopción de la metodología de cartera crediticia comercial ascendió a \$22, mismo que fue reconocido en la utilidad integral afectando el rubro de resultado de ejercicios anteriores, dentro del capital contable consolidado, sin la necesidad de constituir reservas adicionales con cargo a los resultados del ejercicio y sin reformular los estados financieros consolidados de períodos anteriores, en virtud de que la administración consideró que era impráctico determinar los montos correspondientes a períodos anteriores al terminado el 31 de diciembre de 2013.

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. La Mejora aplicable a Corporación Actinver que no genere cambios contables es la NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”, la cual 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 período ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable.

Reclasificaciones-

Corporación Actinver realizó las reclasificaciones a la información financiera consolidada que se muestran en la hoja siguiente, como consecuencia de las reclasificaciones realizadas por la Casa de Bolsa y el Banco a sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012 para conformarlos con la presentación utilizada al 31 de diciembre de 2013.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Rubro	Saldo originalmente		Saldo reclasificado
	presentado	Reclasificación	
Disponibilidades	\$ 257	161	418
Derivados – negociación (Activo)	1	459	460
Total de activo	\$ 31,846	620	32,466
Derivados – negociación (Pasivo)	\$ (379)	(459)	(838)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	(399)	(161)	(560)
Total de pasivo	\$ (28,756)	(620)	(29,376)
Total de pasivo y capital contable	\$ 31,846	620	32,466

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco calculado al tercer mes de inmediato anterior, y 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2013, la posición máxima permitida asciende a 16.20 y 12 millones de dólares, respectivamente (10.72 y 11 millones de dólares al 31 de diciembre de 2012, respectivamente).

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analiza como se muestra a continuación:

	Millones de dólares		Moneda nacional	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos	189	124	\$ 2,472	1,608
Pasivos	(164)	(95)	(2,146)	(1,232)
Posición larga, neta	25	29	\$ 326	376

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, determinados por el Banco Central, y utilizados para valuar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de \$13.0843 y \$12.9658 pesos por dólar, respectivamente. Al 25 de febrero de 2014, fecha de emisión de los estados financieros consolidados fue de \$13.2248, pesos por dólar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(6) Disponibilidades-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	\$ 160	143
Bancos:		
Del país	122	59
Del extranjero	236	111
Depósitos en Banco de México	5	2
Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días	270	100
Otras disponibilidades	<u>2</u>	<u>3</u>
 Total disponibilidades	 \$ 795	 418
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
Compra - venta de divisas a 24-48 horas:		
Compra de divisas (Disponibilidad restringida)	\$ 68	21
Venta de divisas	<u>(260)</u>	<u>(182)</u>
 Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)	 \$ (192)	 (161)
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Caja y bancos:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos en moneda extranjera y pesos de caja y bancos, se integran a continuación:

<u>Disponibilidad</u>	<u>Moneda original</u>		<u>Moneda</u>	<u>Tipo de cambio</u>		<u>Saldo valorizado</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y bancos	2	1	Dólar Canadiense	12.3168	13.0310	\$ 26	13
Caja y bancos	21	10	Dólar Americano	13.0843	12.9658	273	130
Caja y bancos	4	3	Euro	18.0079	17.0889	74	51
Caja y bancos	1	-	Franco	14.7146	14.1966	2	1
Caja y bancos	-	1	Libra	21.6689	21.0681	9	21
Caja y bancos	125	86	Pesos	1.0000	1.0000	125	86
Caja y bancos	4	3	Pesos Argentinos	2.0071	2.6375	8	8
Caja y bancos	8	19	Yen Japonés	0.1244	0.1506	1	3
	<u>=====</u>	<u>=====</u>				<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Banco Central:

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

Otras disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días:

Al 31 de diciembre de 2013, el préstamo interbancario con vencimiento a 2 días por \$270, cuya contraparte fue Nacional Financiera, S. N. C., devenga interés a la tasa del 3.25% (en 2012, a 2 días por \$100, cuya contraparte fue Banco Nacional de México, S. A. devengó interés a una tasa del 4.3%).

Compraventa de divisas a 24-48 horas:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24 y 48 horas, se integra como se muestra a continuación:

<u>Divisa</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar	\$ 68	(181)	6	(108)
Euro	-	(54)	15	(56)
Dólar canadiense	-	(21)	-	(16)
Libra esterlina	-	(4)	-	(2)
	\$ 68	(260)	21	(182)
	===	===	===	===

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en valores se analizan en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Títulos para negociar sin restricción:</u>		
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 450	954
Certificados bursátiles	161	217
Deuda gubernamental	565	2
Deuda bancaria	<u>622</u>	<u>86</u>
	<u>1,798</u>	<u>1,259</u>
<u>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía:</u>		
Deuda gubernamental*	2,973	3,900
Deuda bancaria*	2,388	2,684
Otros títulos de deuda*	9,456	8,452
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>313</u>	<u>304</u>
	<u>15,130</u>	<u>15,340</u>
Total títulos para negociar	<u>16,928</u>	<u>16,599</u>
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
<u>Sin restricción:</u>		
Deuda gubernamental	1,888	964
Deuda bancaria	1,014	3,768
Otros títulos de deuda	<u>820</u>	<u>2,010</u>
	<u>3,722</u>	<u>6,742</u>
<u>Con restricción o dados en garantía*:</u>		
Otros títulos de deuda	537	827
Deuda bancaria	3,310	2
Deuda gubernamental	3,783	307
Instrumentos de patrimonio neto	<u>17</u>	<u>19</u>
	<u>7,647</u>	<u>1,155</u>
Total títulos disponibles para la venta	<u>11,369</u>	<u>7,897</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>28,297</u>	<u>24,496</u>

*/** Ver nota en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- * Los títulos para negociar y disponibles para la venta con restricción o dados en garantía, corresponden a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando Corporación Actinver como reportado (nota 8), los cuales únicamente se darían de baja del balance general consolidado en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y Corporación Actinver no pudiera reclamar el colateral.
- ** Corresponde a operaciones de compra de valores por liquidar a 24, 48 y 72 horas.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2013 y 2012, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Las tasas promedio ponderadas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, son de 3.75% y 5.2%, respectivamente y plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 1.8 años y 3.2 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco no mantenía dentro de su portafolio títulos distintos a valores gubernamentales mexicanos de un mismo emisor superior al 5% de su capital neto de \$1,506 y \$943, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, Corporación Actinver registró en los resultados consolidados dentro del rubro "Resultado por intermediación, neto", pérdidas por deterioro por \$14 de títulos disponibles para la venta; por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, Corporación Actinver no registró pérdidas por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2013

Clave	Razón Social	Calificación				Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
		FITCH	S&P	Moodys	HR				
CFE	Comisión Federal de Electricidad	AAA (mex)		Aaa.mx		3.95	1,634	\$ 4,290	411%
PEMEX	Petróleos Mexicanos		mxAAA	Aaa.mx		3.91	1,446	2,436	234%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.		mxAAA		HR AAA	4.05	1,224	1,097	105%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	AAA (mex)			HR AAA	4.52	1,987	887	85%
						===	===	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Clave	Razón Social	Calificación				Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
		FITCH	S&P	Moody's	HR				
CFECB	Bank of América México, S.A.	AAA (mex)	mxAAA			3.87	2,248	768	74%
CFEHCB	HSBC México, S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		3.99	1,361	430	41%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	AA (mex)	mxAAA			4.28	1,582	392	38%
BANAMEX	Banco Nacional de México, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx		3.92	847	387	37%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)		Aaa.mx		4.02	1,444	302	29%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	AAA (mex)	mxAAA			4.04	1,500	212	20%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	AAA (mex)			HR AAA	4.00	829	165	16%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.		mxAAA	Aaa.mx		4.15	675	162	15%
BACOMER	BBVA Bancomer, S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		3.75	136	137	13%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	A (mex)			HR A+	5.17	863	115	11%
BMIFEL	Banca Mifel, S. A.	F2 (mex)	MxA-1			3.67	3	100	10%
IDEAL	Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V.			Aa2.mx	HR AAA	4.39	736	95	9%
CEMEXCB	Cemex, S.A.B. de C.V.		mxAAA		HR AAA	4.78	643	84	8%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. de C.V.	AA (mex)			HR AA+	4.31	1,689	75	7%
MFRISCO	Minera Frisco, S.A.B. de C.V.	AA- (mex)			HR AA-	4.54	1,704	70	7%
TELFIM	Telefónica Finanzas México, S.A. de C.V.		mxAA+	Aa2.mx		4.15	195	60	6%
DINEXCB	Banco Invex, S.A.	AA- (mex)			HR AA+	4.84	1,948	59	6%

Al 31 de diciembre de 2012

Clave	Razón social	Calificación				Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
		FITCH	S&P	Moody's	HR				
PEMEX	Petróleos Mexicanos	AAA (mex)		Aaa.mx	HR AAA	5.02	1,504	\$ 3,927	416%
CFECB	Bank of America México, S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		5.01	2,278	1,222	129%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Clave	Razón social	Calificación				Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
		FITCH	S&P	Moodys	HR				
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.		mxAAA		HR AAA	5.05	858	\$ 1,198	127%
GDFCB	The Bank of New York Mellon, S.A.	AAA (mex)	mxAAA			4.97	1,476	1,196	127%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	AAA (mex)		Aaa.mx		4.92	697	1,005	106%
BANAMEX	Banco Nacional de México, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx		5.48	1,101	782	83%
CFEHCB	HSBC México, S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		4.98	1,719	446	47%
CEMEXCB	HSBC México, S.A.		mxAAA		HR AAA	6.55	1,008	102	11%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)		Aaa.mx		4.92	870	332	35%
FEFA	Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario	AAA (mex)	mxAAA			5.02	857	296	31%
FORD	Ford Credit de México, S.A. de C.V.	AA (mex)		Aa3.mx		5.47	641	285	30%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	AA (mex)	mxAAA			5.45	1,195	278	29%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A.B. de C.V.	F2 (mex)			HR1	6.62	92	234	25%
INCARSO	Grupo Carso, S.A.B. de C.V.	AA (mex)			HR AA+	5.55	1,676	211	22%
BAZTECA	Banco Azteca, S.A.	F1 (mex)			HR A+	5.72	98	202	21%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.		mxAAA	Aaa.mx		5.21	1,039	176	19%
DINEXCB	Banco Invex, S.A.	AA (mex)			HR AA+	7.45	2,313	154	16%
BACOMER	BBVA Bancomer, S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		5.05	501	139	15%
NRF	NR Finance México, S.A. de C.V.		mxAAA	Aaa.mx		5.11	729	80	8%
BINTER	Banco Interacciones, S.A.	A (mex)		A3.mx	HR A+	5.76	332	65	7%
FINDEP	Financiera Independencia, S.A.B. de C.V.	A (mex)			HR A	7.16	499	56	6%
HOLCIM	Holcim Capital México, S.A. de C.V.	AAA (mex)	mxAAA			5.32	816	49	5%

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de la inversiones en valores incluyendo entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesto Corporación Actinver y la forma en que dichos riesgos están administrados se mencionan en la nota 25.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(8) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

	<u>Deudores por reporto</u>		<u>Acreedores por reporto</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deuda gubernamental	\$ 500	-	(3,467)	(3,892)
Deuda bancaria	-	-	(2,376)	(2,685)
Certificados bursátiles	-	<u>340</u>	<u>(16,520)</u>	<u>(8,411)</u>
	\$ <u>500</u>	<u>340</u>	<u>22,363</u>	<u>(14,988)</u>
Colaterales recibidos y dados en garantía	\$ <u>9,818</u>	<u>4,765</u>	<u>9,318</u>	<u>8,853</u>

A continuación se analizan los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportado registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportador y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>					<u>2012</u>				
	<u>Títulos restringidos</u>		<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio (días)</u>		<u>Títulos restringidos</u>		<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio (días)</u>	
	<u>Con fines de negociación</u>	<u>Disponibles para la venta*</u>		<u>Cuentas de orden</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>	<u>Con fines de negociación</u>		<u>Disponibles para la venta*</u>	<u>Cuentas de orden</u>
Deuda gubernamental	\$ 2,973	3,783	3,669	7	2	\$ 3,900	307	4,424	10	2
Deuda bancaria	2,388	3,310	3,310	14	2	2,684	2	-	13	2
Otros títulos de deuda	9,456	537	2,839	14	2	8,452	827	341	3	2
Instrumentos de patrimonio neto	<u>313</u>	<u>17</u>	-	3	2	<u>304</u>	<u>19</u>	-	3	2
	\$ <u>15,130</u>	<u>7,647</u>	<u>9,818</u>			\$ <u>15,340</u>	<u>1,155</u>	<u>4,765</u>		

*Los \$7,647 y \$1,155 de títulos restringidos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, corresponden a títulos disponibles para la venta restringidos en relación con los colaterales vendidos o dados en garantía, que se muestran en el balance general consolidado.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Ingresos por intereses" ascendieron a \$48 y \$108, respectivamente y "Gastos por intereses" por \$1,023 y \$948, respectivamente (nota 23a).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto montos nominales)

(9) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto nomenclal en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
2013				
Futuros	MXN	7,000,000	\$ 1	(1)
Futuros	DEUA	200,000	11	(11)
Futuros	IPC	1,730	168	(168)
Forwards	USD	72,082	302	(301)
Swaps	CCS	6,364,484	3	(3)
Swaps	LIBOR	153,000,000	48	(50)
Swaps	IRS	16,848,000,000	250	(253)
Opciones	ALFA	38,072,916	5	-
Opciones	AMX	1,596,000	-	-
Opciones	CEMEX	21,726,994	3	-
Opciones	FEMSA	9,230,000	1	-
Opciones	GMEX	39,420,629	6	-
Opciones	IPC	119,033,251	16	(4)
Opciones	MEXCHEM	41,694,114	2	(1)
Opciones	OMA	10,184,000	1	-
Opciones	S&P	148,359,432	40	(3)
Opciones	USD	3,966,000	1	(1)
Opciones	TIIE	59,068	-	-
Opciones	WALMEX	10,430,122	2	(1)
Warrants	AMX	3,454,000	-	(4)
Warrants	CAN	252,480,000	-	(246)
Warrants	IPC	350,620,000	-	(342)
Warrants	GMX	26,510,000	-	(27)
Warrants	IVV	141,371,670	-	(150)
			\$ 680	(1,386)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto montos nominales)

<u>2012</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	DEUA	170,000	\$ 2	(2)
Futuros	IPC	2,130	94	(94)
Futuros	TE28	30,000,000	30	(30)
			===	===
Forwards	LIBOR	259,000	1	(4)
Forwards	USD	661,086	38	(38)
Swaps	CCS	409,700	-	-
Swaps	LIBOR	92,000,000	10	(12)
Swaps	IRS	16,308,000,000	363	(370)
Opciones	GMEX	955,745	8	(5)
Opciones	IPC	3,699	37	(10)
Opciones	WALMEX	1,082,200	3	(1)
Warrants	IPC	406,470	-	(296)
Warrants	GMX	440,000	-	(39)
Warrants	WMX	639,000	-	(63)
			\$ 460	(838)
			===	===

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos a 79 y 33 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

<u>2013</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
	AMX401R DC043	69,300	50	\$ (4)	24-Ene-14
	CAN405R DC032	244,100	100	(24)	14-May-14
	CAN409R DC034	408,300	100	(40)	17-Sep-14
	CAN409R DC035	1,669	10,000	(17)	17-Sep-14
	CAN404R DC038	1,273	10,000	(13)	24-Abr-14
	Subtotal, a la hoja siguiente			\$ (98)	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>2013</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
	Subtotal, de la hoja anterior:			\$ (98)	
	CAN406R DC036	15,782	10,000	(152)	25-Jun-14
	GMX401R DC050	265,100	100	(27)	15-Ene-14
	IPC312R DC289	22,960	1,000	(23)	31-Dic-14
	IPC403R DC280	60,070	1,000	(57)	31-Mzo-14
	IPC403R DC297	4,355	10,000	(43)	26-Mzo-14
	IPC406R DC271	36,170	1,000	(36)	19-Jun-14
	IPC410R DC283	145,070	1,000	(140)	22-Oct-14
	IPC410R DC294	4,280	10,000	(43)	15-Oct-14
	IVV512R DC003	1,328,899	100	(141)	15-Dic-15
	IVV512R DC004	10,219	830	(9)	15-Dic-15
				\$ (769)	

<u>2012</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
	IPC304R DC267	119,050	1,000	\$ (96)	11-Apr-13
	IPC406R DC271	92,770	1,000	(42)	19-Jun-14
	GMX302R DC043	440,000	100	(39)	20-Feb-13
	IPC403R DC280	107,850	1,000	(79)	31-Mar-14
	IPC311R DC281	86,800	1,000	(79)	14-Nov-13
	WMX306R DC035	639,000	100	(63)	21-Jun-13
				\$ (398)	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(10) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cartera y los compromisos de crédito se analizan como se muestra a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Créditos comerciales:			
Operaciones quirografarias	\$	860	9
Operaciones prendarias		284	593
Operaciones de factoraje*		396	-
Créditos estructurados		266	337
Arrendamiento capitalizable		1,008	681
Otros		<u>1,316</u>	<u>432</u>
		<u>4,130</u>	<u>2,052</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias		<u>371</u>	<u>6</u>
Créditos de consumo:			
Personales		1,276	851
Créditos revolventes al consumo		<u>103</u>	<u>129</u>
		<u>1,379</u>	<u>980</u>
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	\$	<u>5,880</u>	<u>3,038</u>
Compromisos crediticios, registrado en cuentas de orden (nota 24a)	\$	<u>3,192</u>	<u>289</u>

* De las operaciones de factoraje, \$114 han sido otorgadas bajo el programa de "Cadenas productivas", establecido por el Gobierno de México mediante la administración de Nacional Financiera, S. N. C., y su pasivo correspondiente a favor de dicha entidad está incluido dentro del rubro de "Préstamos bancarios" (nota 16).

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tenía cartera de crédito vencida por \$0.5 y al 31 de diciembre de 2012 no existió cartera de crédito vencida.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Concentración de riesgos:

A continuación se presenta de forma agregada el saldo y porcentaje de concentración de la cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>%</u>	<u>Saldo</u>	<u>%</u>
Consumo	\$ 1,379	23%	980	32%
Comercio y servicios	2,228	38%	364	12%
Construcción y vivienda	277	5%	274	9%
Manufactura e industrial	329	6%	23	1%
Servicios financieros	372	6%	337	11%
Arrendamiento capitalizable y créditos estructurados	1,274	22%	1,018	34%
Agropecuario, silvicultura y pesca	<u>21</u>	<u>- %</u>	<u>42</u>	<u>1%</u>
	<u>\$ 5,880</u>	<u>100%</u>	<u>3,038</u>	<u>100%</u>

El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es de \$904 y \$754, respectivamente.

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

Los montos de las comisiones y de los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito ascienden a \$13 y \$8, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

A continuación se presenta el desglose de los intereses y comisiones ganadas (nota 23a) por tipo de crédito por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>
Actividad empresarial o comercial	\$ 159	6	63	3
Consumo	78	4	51	1
Arrendamiento capitalizable	92	3	23	3
Créditos estructurados	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>47</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 356</u>	<u>13</u>	<u>184</u>	<u>8</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera de crédito adquirida-

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros consolidados, el 14 de mayo de 2012, Corporación Actinver adquirió cartera de consumo por \$113, misma que al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no presenta saldos vencidos.

Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable-

La integración de las cuentas por cobrar en arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en pesos	\$ 759	586
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en dólares valorizados	80	3
Valor residual de los activos arrendados, neto	<u>169</u>	<u>92</u>
	1,008	681
Menos		
Estimación preventiva para cartera en arrendamiento	<u>(64)</u>	<u>(42)</u>
Cuenta por cobrar en arrendamiento, neto	\$ <u>944</u>	<u>639</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizables se encuentran vigentes, incluyendo un contrato de arrendamiento reestructurado durante 2012 por \$79. Las cuentas por cobrar por arrendamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012, tienen vencimientos hasta 2019.

Corporación Actinver ha celebrado contratos de arrendamiento capitalizables con vigencia entre 1 y 15 años por los cuales reconoce mensualmente el importe de las rentas exigible de dichos contratos. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las rentas pactadas por cobrar (no auditadas), tanto en dólares como en pesos, en los próximos cinco años, se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Año en que se devengarán</u>	<u>Importe en</u>	
	<u>Dólares valorizados</u>	<u>Moneda nacional</u>
2014	\$ 12	503
2015	12	393
2016	12	288
2017	12	207
2018	11	72
	===	===

Créditos estructurados-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los créditos estructurados, se integran como se muestra a continuación:

2013

<u>Cliente</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Plazo en meses</u>	<u>Tasa</u>
Azteca Holdings, S. A. de C. V.	\$ 132	12 a 13	Fija 7%
Marea Fishers, S. A. de C. V.	37	108	Variable
Dankel Medical, S. A. de C. V.	25	72	Variable
Cold Land, S. A. de C. V.	18	41	Fija 12%
Food Land, S. A. de C. V.	18	42	Fija 12%
Inmobiliaria Arquiterra, S. A. de C. V.	15	108	Variable
Operadora Cliden, S. A. de C. V.	7	4	Fija 12.5%
Pablo Salinas Pedrero	2	2	Fija 14% y 15%
Otros	<u>12</u>	2 a 60	Fija y variable
	\$ <u>266</u>		

2012

<u>Cliente</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Plazo en meses</u>	<u>Tasa</u>
Azteca Holdings, S. A. de C. V.	\$ 151	13 a 14	Fija 7%
Marea Fishers, S. A. de C. V.	42	120	Variable
Dankel Medical, S. A. de C. V.	21	84	Variable
Cold Land, S. A. de C. V.	20	53	Fija 12%
Food Land, S. A. de C. V.	19	54	Fija 12%
Inmobiliaria Arquiterra, S. A. de C. V.	18	120	Variable
Comercializadora Jubileo, S. A. de C. V.	14	4	Fija 12.5%
TMM Logistics, S. A. de C. V.	10	24 a 60	Fija 14% y 15%
Otros	<u>42</u>	9 a 66	Fija y variable
	\$ <u>337</u>		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(b) Tasas ponderadas anuales de colocación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 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	7.96%	8.01%
Créditos personales	7.94%	7.73%
Arrendamiento capitalizable	11.79%	9.75%
Créditos estructurados	9.27%	9.20%
	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, Corporación Actinver no tuvo quebrantos, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada.

(c) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en la nota 3(k), Corporación Actinver clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

La estimación preventiva de la cartera evaluada al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es por \$159 y \$58, respectivamente, de las cuales \$95 y \$16, respectivamente, corresponden a la estimación del Banco y \$64 y \$42, respectivamente, a Arrendadora Actinver. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analiza a continuación:

Cartera comercial y entidades financieras

	<u>2013</u>		<u>2012</u>		
	<u>Importe Moneda nacional</u>	<u>Estimación</u>	<u>Importe Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera Estimación</u>	
A-1	\$ 825	3	723	-	4
A-2	172	6	-	-	-
B-1	444	8	57	260	6
B-2	923	21	-	-	-
B-3	684	26	-	-	-
C-1	164	12	-	-	-
C-2	<u>15</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 3,227	78	780	260	10
	=====	==	=====	=====	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera de consumo

		<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>Importe</u>	<u>Estimación general</u>	<u>Importe</u>	<u>Estimación general</u>
A	\$	1,141	6	938	5
B		<u>238</u>	<u>11</u>	<u>42</u>	<u>1</u>
	\$	<u>1,379</u>	<u>17</u>	<u>980</u>	<u>6</u>

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al principio del año	\$ 58	41
Reconocimiento en resultado de ejercicios anteriores (nota 4)	22	-
Provisiones a resultados	<u>79</u>	<u>17</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 159</u>	<u>58</u>

Las políticas de crédito de Corporación Actinver relacionadas con los procedimientos establecidos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como las relativas al seguimiento de riesgo crediticio, concentraciones de riesgo, créditos emprobleados y la designación de cartera de crédito como restringida, se describen en la nota 25.

(11) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 479	563
Deudores diversos	203	241
Cartera de arrendamiento operativo	335	68
Préstamos al personal	50	37
Impuestos a favor	173	163
Partes relacionadas (nota 21)	62	47
Estimación para cuentas incobrables	<u>(100)</u>	<u>(72)</u>
	<u>\$ 1,202</u>	<u>1,047</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(12) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Tasa anual de Depreciación y amortización</u>	<u>Vida útil en años</u>
Mejoras a locales arrendados	\$ 202	210	10%	20
Mobiliario y equipo de oficina	106	108	10%	10
Equipo de cómputo	104	68	30% y 12%	3 a 7
Equipo adquirido en arrendamiento financiero	36	48	Varias	Varias
Terrenos e inmuebles	19	35		
Equipo de transporte	18	4	25%	4
Depreciación y amortización acumulada	<u>(202)</u>	<u>(200)</u>		
	\$ <u>283</u>	<u>273</u>		

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto por depreciación y amortización cargado a resultados ascendió a \$28 y \$41, respectivamente (\$27 y \$10, respectivamente en 2012).

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

<u>2013</u>	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Equipo de transporte	\$ 590	(275)	315	25%
Maquinaria	429	(148)	281	9%, 10%, 20% y 25%
Mobiliario y equipo de oficina	62	(8)	54	9%, 10%, 20% y 33%
Inmuebles	50	(5)	45	5%
Terrenos				
Equipo de cómputo	<u>101</u>	<u>(20)</u>	<u>81</u>	33%
Total	\$ <u>1,232</u>	<u>(456)</u>	<u>776</u>	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la depreciación cargada a resultados correspondiente a estos activos, fue de \$127 y \$87, respectivamente. Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos fueron determinadas con base en su vida útil estimada.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, Corporación Actinver realizó bajas de mobiliario y equipo por \$79; asimismo, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, Corporación Actinver llevó a cabo ventas de activos, por un valor en libros de \$19 generando pérdida de \$1 que se registró en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto" dentro del estado consolidado de resultados.

(13) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 30	30
Sociedades de inversión de renta variable	23	23
Fideicomisos de administración e inversión	47	59
Cecoban, S. A. de C. V.	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>\$ 103</u>	<u>115</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$1 y \$2, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2013 y 2012, como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intangibles	\$ 1,038	981
Costos de referencia por adquisición de portafolio	280	278
Pagos anticipados	106	104
Depósitos en garantía	42	41
Licencias y software, neto	78	63
Otros activos	51	20
Amortización acumulada	<u>(42)</u>	<u>(20)</u>
	<u>\$ 1,553</u>	<u>1,467</u>

La amortización cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de \$22 y \$19, respectivamente. Los costos de referencia pagados se amortizan de manera creciente en un plazo de 10 años; por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la amortización asciende a \$13 y \$8.

(15) Captación tradicional-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los depósitos de exigibilidad inmediata ascienden a \$1,547 y \$1,127, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos (información no auditada), se analiza como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.35%	3.13%
Depósitos a plazo	4.08%	4.41%
	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los días por vencer a los cuales se encuentran negociados los depósitos a plazo, son como sigue:

2013	Días				Mayor a 180 días	Total
	1-30	31-60	61-90	91-180		
Público en general	\$ 989	258	296	203	125	1,871
Mercado de dinero	2,226	-	2,578	-	-	4,804
2012						
Público en general	\$ 2,998	87	76	22	25	3,208

Al 31 de diciembre de 2013, la captación tradicional proveniente de mercado de dinero se integra de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento que devengan intereses con tasas del 3.74% al 3.84% y vencimientos de 2 a 86 días.

Títulos de crédito emitidos:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

2013

Clave de emisión	Fecha de emisión	Títulos	Saldo insoluto	Vencimiento
Actinvr 13	29-may-13	Certificados bursátiles	\$ 450	23-may-18
Actinvr 09	17-jun-09	Certificados bursátiles	50	26-sep-14
Actinvr 12	28-mar-12	Obligaciones	466	03-mar-17
Total			\$ <u>966</u>	

2012

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(16) Préstamos bancarios-

Al 31 diciembre de 2013 y 2012, los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación:

2013

<u>Institución</u>	<u>Línea de crédito</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>
Banco Inbursa, S.A.	350	\$ 346	6	352	+ 2.9 ptos
Banco Inbursa, S.A.	100	100	-	100	+ 2.9 ptos
Banco Inbursa, S.A.	-	-	29	29	+ 1.8 ptos
NAFIN	200	114	-	114	5% Fija
Banco Azteca, S.A.	300	301	-	301	+ 2.3 ptos
Banco Azteca, S.A.	200	176	25	201	+3.0% Fija
Bajío	100	-	87	87	+ 2.5 ptos
BBVA Bancomer	50	50	-	50	+3.5 ptos
Banorte	-	-	17	17	+ 3.5 ptos
Banco Ve Por Mas, S.A.	-	-	23	23	+ 3 ptos
Ci Banco	145	1	138	139	+ 3.5 ptos
Ci Banco	53	-	53	53	+ 3.0 ptos
Banco Azteca, S.A.	11 millones de dólares	2	134	136	5% Fija
Totales		\$ 1,090	512	1,602	

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

2012

<u>Institución</u>	<u>Línea de crédito</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>
Banco Inbursa, S.A.	500	\$ 450	-	450	+ 3.5 ptos
Banco Inbursa, S.A.	95	8	-	8	+ 1.8 ptos
Banco Inbursa, S.A.	55.5	39	-	39	+ 1.7 ptos
Banco Azteca, S.A.	500	475	-	475	+ 2.3 ptos
Bajío	50	46	-	46	+ 2.5 ptos
Banorte	50	-	34	34	+ 3.5 ptos
Ci Banco	150	-	142	142	+ 3.5 ptos
Banco Azteca, S.A.	30 millones de dólares	146	-	146	5% Fija
Banco Ve Por Mas, S.A.	35	-	35	35	+ 3 ptos
Intereses devengados	-	2	-	2	
Totales		\$ 1,166	211	1,377	

(17) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 115	96
Otros impuestos y derechos por pagar	140	75
Divisas por entregar	43	85
Arrendamiento capitalizable	6	15
Otras cuentas por pagar	415	128
Sobregiro por operaciones de compra-venta de divisas (nota 6)	<u>192</u>	<u>161</u>
	<u>\$ 911</u>	<u>560</u>

(18) Beneficios a empleados-

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(s), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012. La integración del pasivo laboral reconocido y los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los que se muestran a continuación:

- a) Conciliación entre saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, en miles de pesos:

Situación financiera de los pasivos y activos	Terminación		Retiro	
	2013	2012	2013	2012
OBD al inicio del periodo	\$ 13,222	10,630	2,228	3,413
Más (menos)				
Reconocimiento de obligaciones por traspaso de personal al 1 de enero	-	(35)	-	(1)
Costo laboral del servicio actual	1,456	2,085	453	-
Costo financiero	850	-	148	-
Pérdidas y ganancias actuariales generadas en el periodo	15,407	(2,421)	(49)	(1,206)
Beneficios pagados	<u>(13,267)</u>	<u>2,963</u>	<u>(32)</u>	<u>22</u>
OBD al final del periodo	<u>\$ 17,668</u>	<u>13,222</u>	<u>2,748</u>	<u>2,228</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Situación financiera de los pasivos y activos	Prima de antigüedad por terminación		Prima de antigüedad por retiro	
	2013	2012	2013	2012
OBD al 31 de diciembre	\$ (17,628)	(9,965)	(2,349)	415
Activos del plan	1,403	1,372	655	673
Situación financiera del plan	(16,225)	(8,593)	(1,694)	1,088
Reconocimiento de servicios anteriores	11,740	-	821	-
Modificaciones	-	-	-	-
Pérdidas actuariales	(11,740)	(3,257)	-	(1,450)
Pasivo neto proyectado	\$ <u>(16,225)</u>	<u>(11,850)</u>	<u>(873)</u>	<u>(362)</u>

	Beneficios					
	Terminación		Retiro		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Costo neto del período:						
Costo laboral del servicio actual	\$ 1,456	267	320	52	1,776	319
Costo financiero	850	148	148	20	998	168
Costo laboral de servicios pasados:						
Pérdida (ganancia) actuarial, neta	15,407	7,642	(49)	140	15,358	7,782
Amortización del pasivo de transición	-	-	133	36	133	36
Costo neto del período	\$ <u>17,713</u>	<u>8,057</u>	<u>552</u>	<u>248</u>	<u>18,265</u>	<u>8,305</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$16 y \$12, respectivamente, está incluido dentro del rubro "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes son los que se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.12%	6.83%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.31%	5.04%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (beneficios al retiro)	16 años	17 años

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

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y aboga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

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

Conforme a la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores. La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la PTU causada asciende a \$50 y \$36, respectivamente, y se encuentra registrada dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado consolidado de resultados.

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

El (gasto) ingreso estimado en el estado consolidado de resultados por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	2013				2012			
	ISR		PTU		ISR		PTU	
	Causado	Diferido	Causada	Diferida	Causado	Diferido	Causada	Diferida
Banco	\$ (54)	14	(18)	3	(46)	7	(18)	3
Casa de Bolsa	(52)	11	(32)	24	(43)	(24)	(18)	(11)
Operadora	(11)	(3)	-	-	-	(3)	-	-
Corporación	(32)	-	-	-	-	18	-	-
Arrendadora	(17)	8	-	-	(12)	4	-	-
Actinver								
Holdings	(13)	(1)	-	-	(11)	-	-	-
Desarrollos								
Actinver	(1)	-	-	-	(1)	-	-	-
Actinver								
Consultoría	(1)	-	-	-	-	-	-	-
Servicios								
Tracs	-	3	-	-	-	-	-	-
	\$ (181)	32	(50)	27	(113)	2	(36)	(8)

Impuestos diferidos

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

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pasivos diferidos:		
Valuación de instrumentos financieros	\$ (75)	(104)
Pagos anticipados	<u>(28)</u>	<u>(24)</u>
Pasivo diferidos, bruto	<u>(103)</u>	<u>(128)</u>
Activos diferidos:		
Mobiliario y equipo	52	19
Pérdida fiscal	5	1
Estimación de cuentas incobrables	44	23
Provisiones no pagadas	26	13
Comisiones	9	2
PTU causada y diferida	14	17
Créditos diferidos y anticipos de clientes	6	-
Provisiones por beneficios a los empleados	<u>4</u>	<u>3</u>
Activo diferido, bruto	<u>160</u>	<u>78</u>
Reserva de valuación	<u>(14)</u>	<u>(5)</u>
Activo (pasivo) diferido, neto	\$ <u>43</u>	<u>(55)</u>

El movimiento de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analiza como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al inicio del año	\$ (55)	(66)
Resultados:		
ISR diferido	32	2
PTU diferida	36	(8)
Reserva de valuación	(9)	(5)
Capital contable:		
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta	8	(4)
Efecto acumulado por incorporación de subsidiaria	<u>31</u>	<u>26</u>
	\$ <u>43</u>	<u>(55)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Otras consideraciones:

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

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

(20) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

- Mediante acuerdo tomado en Asamblea de Accionistas del 14 de noviembre de 2013, se aprobó la emisión de 96,100,000 acciones de tesorería serie "B", Clase II sin expresión de valor nominal, de las cuales, a) 43,100,000 serán destinadas a la posible conversión de las obligaciones emitidas por Corporación Actinver (nota 15) y, b) 53,000,000 acciones (46,086,957 acciones de la oferta base, y 6,913,043 de la opción de sobreasignación), correspondientes a la oferta pública primaria de acciones (nota 1), de las cuales, el 10 de diciembre de 2013, se suscribieron y pagaron 43,010,753 acciones de la oferta base, que representaron un incremento de \$70 en el capital social y \$530 en prima por suscripción de acciones.
- Mediante acuerdo tomado en Asamblea de Accionistas del 23 de abril de 2013, se aprobó la cancelación de 3,000,000 acciones serie "B", clase II sin expresión de valor nominal por un monto de \$5.

Como resultado de los movimientos mencionados anteriormente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social nominal suscrito se integra por 562,510,753 y 522,500,000 acciones, sin expresión de valor nominal, respectivamente, divididas en dos series; 15,375,552 acciones de la serie "A" clase I en ambos años; y 547,135,201 y 507,124,448 acciones de la serie "B", clase II, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social histórico de Corporación Actinver asciende a \$915 y \$850, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(b) Utilidad integral-

La utilidad integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias, el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta y en 2013 también incluye el reconocimiento de los efectos de subsidiarias en el capital contable y participación no controladora y el efecto por cambio en la metodología de calificación de cartera crediticia comercial.

(c) Restricciones al capital contable-

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

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

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

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

(d) Reserva para recompra de acciones-

El monto máximo para constituir la reserva para la recompra de acciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es por \$120 en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto acumulado de las recompras netas es por \$26 y \$49, respectivamente, las (ventas) recompras por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron por \$(23) y \$(16) respectivamente; el valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de \$14.17 y \$11.95 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(e) Pago de dividendos-

En asamblea general anual ordinaria de accionistas del 15 de noviembre de 2013, se decretó un dividendo a favor de los accionistas, por un monto de 29 centavos por acción, equivalente a \$152, pagado en una sola exhibición que fue realizada el día 29 de noviembre de 2013.

En asamblea general anual ordinaria de accionistas del 23 de abril de 2013, se decretó un dividendo a favor de los accionistas, en un monto de 15 centavos por acción, equivalente a \$75 en total en tres exhibiciones, siendo la primera el 31 de mayo de 2013, la segunda el 31 de agosto de 2013 y la última el 29 de noviembre de 2013.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, Corporación Actinver pagó dividendos a los tenedores de las acciones representativas de su capital social, en un monto de 10 centavos por acción, por lo que el importe de dividendos pagado fue de \$52.

(f) Capitalización (no auditada)-

Índice de capitalización del Banco

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

La información correspondiente al capital neto, activos en riesgo y requerimientos de capital del Banco al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta en la siguiente hoja. Las cifras de 2013 y 2012 corresponden a las publicadas por el Banco Central a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (no auditado).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Capital básico, complementario y neto</u>		
Capital contable	\$ 1,728	1,246
Menos deducciones requeridas:		
Activos intangibles	57	44
Inversiones en acciones de entidades financieras	2	2
Partidas que impliquen diferimiento de la aplicación de gastos o costos en capital	<u>259</u>	<u>274</u>
Capital básico (Tier 1)	<u>1,410</u>	<u>926</u>
Más:		
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales y otras cuentas por cobrar	<u>96</u>	<u>17</u>
Capital complementario (Tier 2)	<u>96</u>	<u>17</u>
Capital neto (Tier 1+ Tier 2)	<u>\$ 1,506</u>	<u>943</u>
	=====	=====

Activos en riesgo y requerimiento de capital

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Riesgo de mercado:</i>				
Operaciones o posiciones en:				
Pesos con tasa nominal	\$ 494	229	40	18
Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	863	628	69	50
Operaciones con tasa nominal moneda extranjera	-	7	-	1
Divisas o con rendimiento relativo indizado al tipo de cambio	27	21	2	2
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>308</u>	<u>193</u>	<u>25</u>	<u>15</u>
Total riesgo de mercado, a la siguiente hoja	\$ <u>1,692</u>	<u>1,078</u>	<u>136</u>	<u>86</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Total riesgo de mercado, de la hoja anterior	\$	<u>1,692</u>	<u>1,078</u>	<u>136</u>	<u>86</u>
<i>Riesgo de crédito:</i>					
Grupo III (ponderados al 20%)		888	734	71	59
Grupo III (ponderados al 50%)		-	100	-	8
Grupo IV (ponderados al 20%)		-	45	-	4
Grupo V (ponderados al 20%)		32	-	3	-
Grupo VII (ponderados al 20%)		641	270	51	21
Grupo VII (ponderados al 50%)		513	516	41	41
Grupo VII (ponderados al 100%)		99	134	8	11
Grupo VII (ponderados al 150%)		-	-	-	-
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos		<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal riesgo de crédito		<u>2,174</u>	<u>1,799</u>	<u>174</u>	<u>144</u>
De los acreditados en operaciones de crédito		2,288	372	183	30
Inversiones permanentes y otros activos		381	310	31	25
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones		29	-	2	-
De las operaciones realizadas con personas relacionadas		<u>585</u>	<u>191</u>	<u>47</u>	<u>15</u>
Total riesgo de crédito		<u>5,457</u>	<u>2,672</u>	<u>437</u>	<u>214</u>
Riesgo operacional		<u>589</u>	<u>382</u>	<u>47</u>	<u>31</u>
Total riesgo de mercado, crédito y operacional	\$	<u>7,738</u>	<u>4,132</u>	<u>620</u>	<u>331</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Índices de capitalización:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital a activos en riesgo de crédito:		
Capital básico (Tier 1)	25.83%	34.65%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.04%</u>	<u>0.64%</u>
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>25.87%</u>	<u>35.29%</u>
Capital a activos en riesgo de mercado, crédito y operacional:		
Capital básico (Tier 1)	18.21%	22.40%
Capital complementario (Tier 2)	<u>0.03%</u>	<u>0.42%</u>
Capital neto (Tier1 + Tier 2)	<u>18.24%</u>	<u>22.82%</u>

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

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

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

La aplicación de esta Resolución no tuvo efectos materiales en su índice de capitalización.

Índice de capitalización de la Casa de Bolsa

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital global	\$ 1,042	943
Requerimientos por riesgo de mercado	352	297
Requerimientos por riesgo de crédito	344	277
Requerimientos por riesgo operacional	<u>78</u>	<u>66</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>774</u>	<u>640</u>
Exceso en el capital global	\$ 268	303
Índice de consumo de capital	<u>74.23%</u>	<u>67.84%</u>
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.35	1.48
Requerimientos por riesgo operacional	78	66

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 947	76
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,425	114
Operaciones con tasa real	16	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	218	17
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	78	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,719</u>	<u>138</u>
Total riesgo de mercado, a la hoja siguiente	\$ <u>4,403</u>	<u>352</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Total riesgo de mercado, de la hoja anterior	\$ <u>4,403</u>	<u>352</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	35	3
Por posición en títulos de deuda	3,867	309
Por depósitos y préstamos	21	2
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>375</u>	<u>30</u>
Total riesgo de crédito	<u>4,298</u>	<u>344</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>972</u>	<u>78</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ <u>9,673</u>	<u>774</u>

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2012:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

Las revelaciones requeridas por el anexo 1-O de las Disposiciones aplicables al Banco, se presentan dentro de la nota 25 a las notas a los estados financieros.

(21) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las principales operaciones en resultados realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Operaciones:</u>		
Ingresos:		
Administración de fondos		
Sociedades de inversión	\$ 1,139	938
Custodia de valores		
Sociedades de inversión	29	23
	====	====

Los saldos por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios administrativos:		
Sociedades de inversión (nota 11)	\$ 62	47
	==	==

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(22) Información por segmentos-

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

2013

<u>Concepto</u>	<u>Administración de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses, neto	-	416	4	186	14	-	620
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	456	646	635	210	112	80	2,139
Ingresos netos	456	1,062	639	396	126	80	2,759
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(57)	(22)	-	(79)
Gastos de administración y promoción	(427)	(625)	(896)	(59)	(63)	(58)	(2,128)
Resultado de operación	29	437	(257)	280	41	22	552
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora	1	-	-	-	(8)	-	(7)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	(6)	(103)	58	(88)	(9)	(1)	(149)
Resultado neto por segmento	24	334	(199)	192	24	21	396

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2012

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

		<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Inter-mediación</u>	<u>Admón de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>								
Activos	\$	8,832	40	15,355	200	13,646	1,911	39,984
Pasivos		<u>4,615</u>	<u>-</u>	<u>15,198</u>	<u>100</u>	<u>14,587</u>	<u>1,727</u>	<u>36,227</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>								
Activos	\$	2,609	3,438	14,106	205	10,312	1,796	32,466
Pasivos		<u>977</u>	<u>145</u>	<u>14,813</u>	<u>93</u>	<u>11,937</u>	<u>1,411</u>	<u>29,376</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(23) Información adicional sobre resultados-

(a) Margen financiero

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analiza a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses:		
Disponibilidades	\$ 15	6
Inversiones en valores	1,549	1,544
Intereses en operaciones de reporto (nota 8)	48	108
Cartera de crédito (nota 10a)	356	184
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito (nota 10a)	13	8
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	4
Otros	<u>51</u>	<u>14</u>
	<u>2,032</u>	<u>1,868</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	17	16
Depósitos a plazo	173	125
Préstamos bancarios y de otros organismos	108	79
Títulos de crédito emitidos	91	-
Intereses en reportos	<u>1,023</u>	<u>948</u>
	<u>1,412</u>	<u>1,168</u>
	\$ <u>620</u>	<u>700</u>

(b) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Comisiones y tarifas cobradas:</i>		
Operaciones de crédito	\$ -	3
Compraventa de valores	312	309
Actividades fiduciarias	27	15
Custodia y administración de bienes	1,321	1,112
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>156</u>	<u>37</u>
	\$ <u>1,816</u>	<u>1,476</u>
<i>Comisiones y tarifas pagadas:</i>		
Bancos corresponsales	\$ 13	7
Bolsa Mexicana de Valores	14	11
Intermediarios financieros	61	8
S.D. Indeval	12	10
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>91</u>	<u>59</u>
	\$ <u>191</u>	<u>95</u>

(c) Resultado por intermediación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Resultado por valuación:</i>		
Inversiones en valores	\$ (42)	82
Derivados con fines de negociación	<u>23</u>	<u>(1)</u>
	<u>(19)</u>	<u>81</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores	(82)	(281)
Divisas y metales	236	172
Derivados con fines de negociación	<u>8</u>	<u>3</u>
	<u>162</u>	<u>(106)</u>
	\$ <u>143</u>	<u>(25)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto" se integra principalmente por:

<u>Ingresos</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por asesoría financiera	\$ 330	106
Ingresos por servicios administrativos	-	4
Ingresos por arrendamiento operativo	289	253
Utilidad cambiaria	195	44
Recuperaciones	12	8
Otros	<u>6</u>	<u>27</u>
	<u>832</u>	<u>442</u>
<u>Egresos</u>		
Arrendamiento (depreciaciones)	168	117
Pérdida cambiaria	198	43
Castigos y quebrantos	8	2
Estimación por irrecuperabilidad	-	1
Otros	<u>87</u>	<u>35</u>
	<u>461</u>	<u>198</u>
	\$ <u>371</u>	<u>244</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(e) Indicadores financieros (no auditado)-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	5%	6%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	12%	9%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	1%	1%
Liquidez (activos líquidos/pasivos líquidos)*	11.03	11.80
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	1.49%	2%
Índice de capitalización respecto a riesgos de crédito	25.87%	35.29%
Índice de capitalización respecto a riesgos de crédito, mercado y operacional	18.24%	22.82%

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

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

(24) Cuentas de orden-

(a) Compromisos crediticios y avales otorgados-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Corporación Actinver tenía compromisos irrevocables para conceder préstamos por \$3,192 y \$289, respectivamente.

(b) Bienes en fideicomiso o mandato-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los bienes en fideicomiso o mandato, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 15,020	7,255
Garantía	1,154	535
Inversión	12,089	9,077
Otros	-	2
Mandatos	<u>62</u>	<u>22</u>
	\$ <u>28,325</u>	<u>16,891</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$27 y \$16, respectivamente.

(c) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros del sistema financiero mexicano, se registran en cuentas de orden y al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 97,592	78,471
Valores gubernamentales	35,912	37,644
Acciones y otros	<u>148,224</u>	<u>116,872</u>
	\$ <u>281,728</u>	<u>232,987</u>

En caso de que los recursos queden invertidos en instrumentos de captación de Corporación Actinver, el monto correspondiente se incluye en el balance general consolidado.

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores gubernamentales	\$ 2,934	3,896
Deuda bancaria	2,388	2,684
Otros títulos de deuda	9,465	8,450
Por préstamo de valores	<u>106</u>	<u>104</u>
	\$ <u>14,893</u>	<u>15,134</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(d) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores gubernamentales	\$ 6,099	8,692
Deuda bancaria	5,686	5,922
Otros títulos de deuda	<u>12,275</u>	<u>9,574</u>
	\$ <u>24,060</u>	<u>24,188</u>

(e) Bienes en custodia o en administración-

Se registran en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o bien, para su administración. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los bienes en custodia o en administración ascienden a \$95,271 y \$77,129, respectivamente, representados por instrumentos de patrimonio neto en ambos años.

(25) Administración de riesgos (no auditado)-

Calificación para 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 "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 "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".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Calificadora</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Observación</u>
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 a 'A+(mex)' desde 'A(mex)' y ratificó la calificación de corto plazo en 'F1(mex)'.

El 14 de noviembre de 2013 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de "HR A+" y de corto plazo de "HR1" con perspectiva "Estable".

<u>Calificadora</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Observación</u>
Fitch	F1(mex)	A+(mex)	La perspectiva es "Estable"
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es "Estable"

Calificación para el Banco

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México al Banco son "A+ (mex)" y "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 al Banco son 'HRA+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva de la calificación es "Estable".

El 19 de septiembre de 2013, Fitch incrementó las calificaciones de riesgo contraparte de a 'A+(mex)' desde 'A-(mex)' y de corto plazo a 'F1(mex)' desde 'F2(mex)'.

<u>Calificadora</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Observación</u>
Fitch	F1(mex)	A+(mex)	La perspectiva es "Estable"
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es "Estable"

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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 los que se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- 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 de 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo Operativo-

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

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:

- 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- 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-

a) Casa de Bolsa-

Riesgo de Mercado:

A continuación se muestra el Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2013:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,042	100%
Capital Complementario	-	-
Capital Global	1,042	100%
VaR al cierre de diciembre de 2013	17	1.64%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2013	17	1.58%
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

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

A continuación se muestra el coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2013:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 268
20% capital global	<u>208</u>
Excedente	\$ 60
	<u>=====</u>

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

A continuación se muestra la sensibilidad al 31 de diciembre de 2013:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (6)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado Derivados	(7)
Total	\$ (16) ==

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2013, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$2 y \$1, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2013, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Mercado</u>	<u>VaR VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 3	11
Mercado de Capitales	10	30
Mercado Derivados	4	12
Mercado Cambios	-	1
Total	\$ 17 ==	54 ==

Al cierre de diciembre 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 2013 no se reportaron eventos de pérdida significativos, sin embargo durante el año se recibió un total de 11 multas por un total de \$539 mil pesos nominales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

b) Banco-

Riesgo de mercado:

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2013

<u>Concepto</u>		<u>% sobre capital neto</u>
Capital básico	\$ 1,409	99.85%
Capital complementario	<u>2</u>	<u>0.15%</u>
Capital neto	1,411	100.00%
	=====	=====
VaR al 31 de diciembre de 2013	2	0.18%
	=====	=====
VaR promedio del cuarto trimestre 2013	4	0.31%
	=====	=====

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 31 de diciembre de 2013

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / volatilidad + 1 pub / 1σ</u>
Mercado de dinero	(6)
Mercado de cambios	-
Mercado de capitals	(1)
Mercado de derivados	=
	(7)
	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito derivado de la cartera crediticia del 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 saldo de la cartera de crédito del Banco es de \$4,916 y el monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios del Banco son de \$95 al 31 de diciembre de 2013.

Los 9 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

Riesgo de crédito de instrumentos financieros:

Pérdida Esperada y No Esperada al 31 de diciembre de 2013

Unidad de <u>negocio</u>		<u>Pérdida esperada</u>	<u>Pérdida no esperada</u>
Mesa de dinero	\$	2	-
		==	=

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Liquidez:

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2013

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR mercado</u>	<u>VaR liquidez horizonte 10 días</u>
Mercado de Dinero	1	3
Mercado de Cambios	-	-
Mercado de Capitales	2	7
Mercado de Derivados	-	-
VaR Global	2	8
	==	==

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, no se reportaron eventos de pérdida significativos, recibiendo un total de 5 multas por un total de \$0.2.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en pesos)

Anexo 1-O

Apartado I.1

<u>Referencia</u>	Capital común de nivel 1 (CET1): <u>instrumentos y reservas</u>	<u>Importe</u>
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 1,474,393,508
2	Resultados de ejercicios anteriores	117,151,847
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	<u>136,851,807</u>
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	<u>1,728,397,162</u>
	<u>Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios</u>	
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	(45,431,414)
18	(conservador) Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	(2,510,693)
26	Ajustes regulatorios nacionales	<u>(271,101,788)</u>
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	(271,101,788)
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	<u>(319,043,895)</u>
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	<u>1,409,353,267</u>
	<u>Capital adicional de nivel 1: instrumentos</u>	
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	<u>-</u>
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1), a la hoja siguiente	<u>1,409,353,267</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en pesos)

Apartado I.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	<u>Importe</u>
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1), de la hoja anterior	<u>1,409,353,267</u>
	<u>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</u>	
50	Reservas	<u>2,104,595</u>
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	<u>2,104,595</u>
	<u>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</u>	
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	<u>-</u>
58	Capital de nivel 2 (T2)	<u>2,104,595</u>
59	Capital total (TC = T1 + T2)	<u><u>1,411,457,862</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.1

<u>Concepto de capital</u>	<u>Sin ajuste</u> ¹	<u>APSRT</u> ²	<u>Ajuste</u> ³	<u>Con ajuste</u> ⁴	<u>APSRT</u> ⁵
Capital básico 1	\$ 1,409	18.21%	\$ -	\$ 1,409	18.21%
Capital básico 2	-	0.00%	-	-	0.00%
Capital básico	1,409	18.21%	-	1,409	18.21%
Capital complementario	2	0.03%	-	2	0.03%
Capital neto	\$ 1,411	18.24%	\$ -	\$ 1,411	18.24%
APSRT*	\$ 7,738			\$ 7,738	
Índice de capitalización	18.24%			18.24%	

(Continúa)

¹ Sin ajuste por reconocimiento de capital

² Activos ponderados sujetos al riesgos totales

³ Ajuste por reconocimiento de capital

⁴ Con ajuste por reconocimiento de capital

⁵ Activos ponderados sujetos al riesgos totales

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en pesos)

Apartado III.1

Referencia de los rubros del balance general	<u>Rubros del balance general</u>	Importe presentado en el balance general
	<u>Activo</u>	\$ 18,339,373,146
BG1	Disponibilidades	569,169,711
BG3	Inversiones en valores	11,475,195,593
BG4	Deudores por reporto	499,999,996
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	4,821,579,517
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	491,771,734
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	109,062,982
BG13	Inversiones permanentes	2,510,693
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	33,461,855
BG16	Otros activos	336,621,065
	<u>Pasivo</u>	16,610,975,984
BG17	Captación tradicional	8,257,231,331
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	113,804,830
BG19	Acreedores por reporto	7,632,407,643
BG25	Otras cuentas por pagar	578,080,761
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	29,451,419
		=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en pesos)

Apartado III.1 (continuación)

Referencia de los rubros del balance general	<u>Rubros del balance general</u>	Importe presentado en el balance general
	<u>Capital contable</u>	1,728,397,162
BG29	Capital contribuido	1,474,393,508
BG30	Capital ganado	254,003,654
	Cuentas de orden	75,414,934,010
BG33	Compromisos crediticios	3,192,144,339
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	13,373,234,642
BG36	Bienes en custodia o en administración	58,132,795,898
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	499,973,493
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	2,904
BG41	Otras cuentas de registro	<u><u>216,782,734</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en pesos)

Apartado III.2

<u>Identificador</u>	<u>Concepto</u> ⁶	<u>Referencia apartado I</u> ⁷	<u>Importe</u> ⁸	<u>Referencia de los rubros del balance general</u> ⁹
<u>Activo</u>				
2	Otros Intangibles	9	\$ (45,431,414)	BG28
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	(2,510,693)	BG13
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	2,104,595	BG8
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	(271,101,788)	BG16
<u>Capital contable</u>				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	1,474,393,508	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	117,151,847	BG30
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	<u>136,851,807</u>	BG30

(Continúa)

⁶ Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

⁷ Referencia del formato de revelación de la "Integración de capital" del apartado I del presente anexo.

⁸ Monto de conformidad con las notas a la tabla de "Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del capital neto".

⁹ Referencia del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del capital neto proveniente de la referencia mencionada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
1	Crédito mercantil.
2	Intangibles, sin incluir al crédito mercantil.
3	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de pérdidas y créditos fiscales.
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización.
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado.
6	Cualquier acción propia que la Institución adquiera de conformidad con lo previsto en la Ley, que no hayan sido restadas; considerando aquellos montos adquiridos a través de las inversiones en índices de valores y el monto correspondiente a las inversiones en sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18
7	Inversiones en acciones de sociedades distintas a las entidades financieras a que se refiere el inciso f) de la fracción I del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones, que sean a su vez, directa o indirectamente accionistas de la propia Institución, de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas, considerando aquellas inversiones correspondientes a sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18.
8	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
9	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3 (continuación)

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
10	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
11	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.
12	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales.
13	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito hasta por la suma del 1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito; y la diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
14	Inversiones en instrumentos de deuda subordinada, conforme a lo establecido en la fracción I inciso b) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
15	Inversiones en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional conforme a lo establecido en la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.
16	Inversiones en acciones de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley, incluyendo el monto correspondiente de las inversiones en sociedades de inversión y las inversiones en índices conforme a lo establecido en la fracción I inciso g) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3 (Continuación)

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
17	Inversiones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en capital de riesgo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso h) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
18	Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de sociedades de inversión cotizadas en las que la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable de la citada sociedad de inversión, conforme a la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6, que no hayan sido consideradas en las referencias anteriores.
19	Cualquier tipo de aportación cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de estas conforme a lo establecido en la fracción I incisos l) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
20	Cargos diferidos y pagos anticipados.
21	La participación de los trabajadores en las utilidades diferidas a favor conforme a la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos que tengan ser deducidas de acuerdo con el Artículo 2 Bis 8 de las Disposiciones.
23	Las inversiones o aportaciones, directa o indirectamente, en el capital de empresas o en el patrimonio de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última de conformidad con el inciso f) fracción I del Artículo 2 Bis 6.
24	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al crédito mercantil.
25	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a otros intangibles (distintos al crédito mercantil).
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos asociados a inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3 (Continuación)

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
27	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al plan de pensiones por beneficios definidos.
28	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales distintos los de las referencias 24, 25, 27 y 33.
29	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-R de las Disposiciones.
30	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2.
31	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-S de las Disposiciones.
32	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario.
33	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a cargos diferidos y pagos anticipados.
34	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-Q de las Disposiciones.
35	Resultado de ejercicios anteriores.
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a valor razonable.
37	Resultado neto y resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.
38	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-R de las Disposiciones.
39	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-S de las Disposiciones.
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a costo amortizado.
41	Efecto acumulado por conversión.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3 (Continuación)

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios.
43	Posiciones relacionadas con el Esquema de Primeras Pérdidas en los que se conserva el riesgo o se proporciona protección crediticia hasta cierto límite de una posición conforme a la fracción I inciso o) del Artículo 2 Bis 6.
44	Reservas pendientes de constituir conforme a lo establecido en la fracción I inciso k) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
45	El monto que resulte si con motivo de la adquisición de posiciones de bursatilización, las Instituciones originadoras registran una utilidad o un incremento en el valor de sus activos respecto de los activos anteriormente registrados en su balance, conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
46	Operaciones que contravengan las disposiciones, conforme a lo establecido en la fracción I inciso m) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
47	El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes conforme a la fracción I inciso r) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
48	Ajuste por reconocimiento del Capital Neto conforme al Artículo 2 Bis 9 de las Disposiciones. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en C5 en el formato incluido en el apartado II de este anexo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.1

<u>Concepto</u>		<u>Importe de posiciones equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$	494	40
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable		863	69
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio		27	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones		308	25
		===	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.2

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 971.63	77.73
Grupo III (ponderados al 115%)	585.00	46.80
Grupo V (ponderados al 20%)	32.13	2.57
Grupo VI (ponderados al 100%)	721.88	57.75
Grupo VII_A (ponderados al 10%)	640.50	51.24
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	423.50	33.88
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	513.75	41.02
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	1,157.63	92.61
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	0.25	0.02
Grupo VIII (ponderados al 125%)	0.50	0.04
Grupo IX (ponderados al 100%)	381.50	30.52
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	\$ 29.25	2.34
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.3**Activos ponderados por riesgo**

589

===

Requerimiento de capital

47

==

**Promedio del requerimiento
por riesgo de mercado de los
últimos 36 meses**

314

===

**Promedio de los ingresos
netos anuales positivos
de los últimos 36 meses**

593

===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en pesos)

Apartado V.1

<u>Referencia</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
1	Emisor	Banco Actinver, S. A., Grupo Financiero Actinver, Institución de Banca Múltiple
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	Bactin
3	Marco legal	Disposiciones de Carácter General aplicables a instituciones de Crédito, Ley de Instituciones de Crédito
<u>Tratamiento regulatorio</u>		
4	Nivel de capital con transitoriedad	No aplica
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico 1
6	Nivel del instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Acciones serie "O"
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	1'460,100,000
9	Valor nominal del instrumento	1,000
9A	Moneda del instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	11/12/2012

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en pesos)

Apartado V.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	No aplica
15A	Eventos regulatorios o fiscales	No
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	No aplica
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	No aplica
<u>Rendimientos / dividendos</u>		
17	Tipo de rendimiento/dividendo	Variable
18	Tasa de Interés/Dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Completamente discrecional
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento/dividendos	No Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No Convertibles

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en pesos)

Apartado V.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
24	Condiciones de convertibilidad	No aplica
25	Grado de convertibilidad	No aplica
26	Tasa de conversión	No aplica
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	No aplica
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	No aplica
29	Emisor del instrumento	Institución de Crédito
30	Cláusula de disminución de valor (Write-Down)	No
31	Condiciones para disminución de valor	No aplica
32	Grado de baja de valor	No aplica
33	Temporalidad de la baja de valor	No aplica
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	No aplica
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Acreedores en general

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en pesos)

Apartado V.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	No aplica

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado V.2

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
1	Institución de crédito que emite el título que forma parte del Capital Neto.
2	Identificador o clave del título que forma parte del Capital Neto, (ISIN, CUSIP o número identificador de valor internacional).
3	Marco legal con el que el título deberá de cumplir, así como las leyes sobre a las cuales se sujetará.
4	Nivel de capital al que corresponde el título que está sujeto a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
5	Nivel de capital al que corresponde el título que cumple con el anexo 1-Q, 1-R, o 1-S de las Disposiciones.
6	Nivel dentro del grupo al cual se incluye el título.
7	Tipo de Instrumento de Capital o título representativo del capital social que se incluye como parte del Capital Neto. En caso de los títulos sujetos a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, establecido en la Resolución 50a, se refiere a las obligaciones subordinadas descritas en el Artículo 64 de la Ley de Instituciones de Crédito.
8	Monto del Instrumento de Capital o título representativo del capital social, que se reconoce en el Capital Neto conforme al Artículo 2 bis 6 de las Disposiciones, en caso de que la referencia 5 sea Básico 1 o Básico 2; y conforme al Artículo 2 bis 7 de las Disposiciones en caso de que dicha referencia sea Complementario. En cualquier otro caso, será el monto que corresponda de conformidad con lo dispuesto en el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
9	Valor nominal del título en pesos mexicanos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado V.2 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
9A	Moneda utilizada para expresar el valor nominal del título en pesos mexicanos conforme al estándar internacional ISO 4217.
10	Clasificación contable del título que forma parte del Capital Neto.
11	Fecha de emisión del título que forma parte del Capital Neto.
12	Especificar si el título tiene vencimiento o es a perpetuidad.
13	Fecha de vencimiento del título, sin considerar las fechas de pago anticipado.
14	Especificar si el título incluye una cláusula de pago anticipado por el emisor donde se ejerza el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
15	Fecha en la que el emisor puede, por primera vez, ejercer el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
15A	Especificar si la cláusula de pago anticipado considera eventos regulatorios o fiscales.
15B	Especificar el precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado.
16	Fechas en la que el emisor puede, posterior a la especificada en la referencia 15, ejercer el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
17	Especificar el tipo de rendimiento/dividendo que se mantendrá durante todo el plazo del título.
18	Tasa de interés o índice al que hace referencia el rendimiento/dividendo del título.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado V.2 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
19	Especificar si el título incluye cláusulas que prohíban el pago de dividendos a los poseedores de títulos representativos del capital social cuando se incumple con el pago de un cupón o dividendo en algún instrumento de capital.
20	Discrecionalidad del emisor para el pago de los intereses o dividendos del título. Si la Institución en cualquier momento puede cancelar el pago de los rendimientos o dividendos deberá seleccionarse (Completamente discrecional); si solo puede cancelarlo en algunas situaciones (Parcialmente discrecional) o si la institución de crédito no puede cancelar el pago (Obligatorio).
21	Especificar si en el título existen cláusulas que generen incentivos a que el emisor pague anticipadamente, como cláusulas de aumento de intereses conocidas como "Step-Up".
22	Especificar si los rendimientos o dividendos del título son acumulables o no.
23	Especificar si el título es convertible o no en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero.
24	Condiciones bajo las cuales el título es convertible en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero.
25	Especificar si el título se convierte en su totalidad o solo una parte cuando se satisfacen las condiciones contractuales para convertir.
26	Monto por acción considerado para convertir el título en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero en la moneda en la que se emitió dicho instrumento.
27	Especificar si la conversión es obligatoria u opcional.
28	Tipo de acciones en las que se convierte el título.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado V.2 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
29	Emisor del instrumento en el que se convierte el título.
30	Especificar si el título tiene una característica de cancelación de principal.
31	Condiciones bajo las cuales el título disminuye su valor.
32	Especificar si una vez que se actualizan los supuestos de la cláusula de baja de valor, el título baja de valor en su totalidad o solo una parcialmente.
33	Especificar si una vez que se actualizan los supuestos de la cláusula de baja de valor, el instrumento baja de valor permanente o de forma temporal.
34	Explicar el mecanismo de disminución de valor temporal.
35	Posición más subordinada a la que está subordinado el instrumento de capital que corresponde al tipo de instrumento en liquidación.
36	Especificar si existen o no características del título que no cumplan con las condiciones establecidas en los anexos 1-Q, 1-R y 1-S de las Disposiciones.
37	Especificar las características del título que no cumplen con las condiciones establecidas en los anexos 1-Q, 1-R y 1-S de las Disposiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(26) Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Los inmuebles y algunos equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendió a \$137 y \$143, respectivamente.

(b) Corporación Actinver mantiene firmado un contrato de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

(c) **Juicios y litigios-**

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

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

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

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

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

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

(27) Convenio único de responsabilidades-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Conforme a este convenio:

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

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

(28) Hechos posteriores-

- (a) El 10 de enero de 2014, fueron publicadas en el Diario Oficial modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma Financiera”. Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio.

Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros. Corporación Actinver se encuentra en proceso de evaluación de los impactos que esta Reforma Financiera pudiese tener en sus operaciones y en el desempeño financiero del mismo, considerando que todavía están en proceso las modificaciones a las leyes secundarias y reglas específicas a ser emitidas por la Comisión Bancaria, Banco Central y otros organismos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- (b) Con motivo de la oferta pública de acciones, el 10 de enero de 2014, se suscribieron y pagaron 6,451,612 acciones referentes a la opción de sobreasignación que dicha oferta contemplaba (nota 20), que representaron un incremento de \$90 en el capital contable (\$10 de capital social y \$80 de prima en venta de acciones).

(29) 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, las cuales la administración estima no tendrán un efecto importante en la información financiera consolidada de Corporación Actinver:

NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2015, con efectos retrospectivos. No se permite su aplicación anticipada y deja sin efecto las disposiciones que existían en el Boletín C-3 sobre este tema. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los que se mencionan a continuación:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos de financiamiento por cobrar, la de inversiones estratégicas y la de instrumentos negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.
- No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar (IDFC) anfitrión, sino que todo el IDFC se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Mejoras a las NIF 2014

En diciembre de 2013 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las que se mencionan a continuación:

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