

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

Estados Financieros Consolidados

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Corporación Actinver), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad de los auditores

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

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

(Continúa)

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

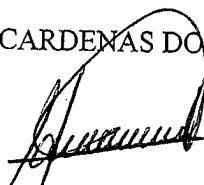
Opinión

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

Otras cuestiones

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

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Hermes Castañón Guzmán

26 de febrero de 2013.

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

Balance General Consolidado

31 de diciembre de 2012

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)

(Cifras en millones de pesos)

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

(Continúa)

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

Balance General Consolidado, continuación

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

(Cifras en millones de pesos)

CUENTAS DE ORDEN (nota 22)

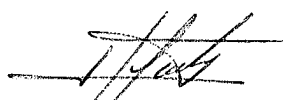
Operaciones por cuenta de terceros	2012	2011	Operaciones por cuenta propia	2012	2011
Cientes cuentas corrientes:			Bienes en custodia o en administración	\$ 77,129	67,331
Bancos de clientes	\$ 522	245	Compromisos crediticios	289	353
Liquidación de operaciones de clientes	(147)	554	Colaterales recibidos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

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

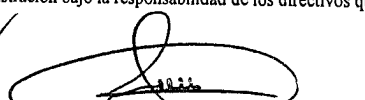
El capital social histórico al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a \$850 en ambos años.

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

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


Héctor Madero Rivero
Director General


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


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


L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

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

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

Estado Consolidado de Resultados

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

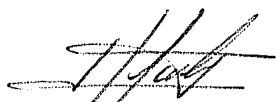
(Cifras en millones de pesos)

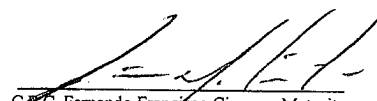
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses (nota 21a)	\$ 1,868	1,099
Gastos por intereses (nota 21a)	<u>(1,168)</u>	<u>(895)</u>
Margen financiero	700	204
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 8c)	<u>(17)</u>	<u>(38)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	683	166
Comisiones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

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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


Héctor Madero Rivero
Director General


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


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


L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

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

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

Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable

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

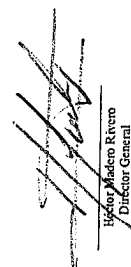
(Cifras en millones de pesos)

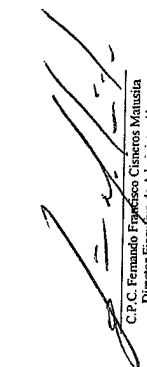
	Capital contribuido		Capital ganado				Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Prima por obligaciones opcionalmente convertibles	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 895	590	-	114	711	17	6	2,624
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	14	270	-	-	-
Recompra de acciones, neto	-	-	-	(15)	(25)	-	-	(40)
Pago de dividendos	-	-	-	-	(52)	-	-	(52)
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	(1)	193	-	-	(92)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18b):								
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	12	12
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	203
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	235
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	(4)	12	235
Saldo al 31 de diciembre de 2011	895	590	-	113	904	13	18	2,978
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	12	223	-	-	-
Emisión de Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	-	-	34	-	(102)	-	-	34
Reserva para recompra de acciones	-	-	-	102	(52)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(52)
Recompra de acciones, neto	-	-	-	16	-	-	-	16
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	34	130	69	-	-	(2)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18b):								
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Reconocimiento de los efectos de subsidiarias en el capital contable	-	-	-	-	(23)	-	-	(23)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	(88)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	256
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	(23)	(20)	(11)	(88)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 895	590	34	243	950	(7)	7	3,090

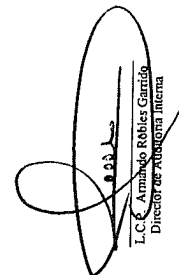
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

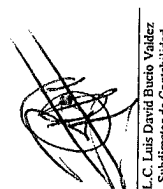
"Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras 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 del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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


Héctor Madero Rivero
Director General


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


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


L.C. Luis David Bustos Valdez
Subdirector de Contabilidad

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

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

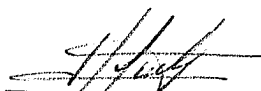
(Cifras en millones de pesos)

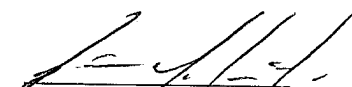
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	\$ 256	235
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valuación razonable	(81)	(33)
Depreciación y amortización	124	208
Provisiones	303	77
Estimación preventiva para riesgos crediticios	17	38
Participación en el resultado de asociadas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

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados

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

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


Héctor Madero Rivero
Director General


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


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


L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Adicionalmente Corporación Actinver posee a las siguientes subsidiarias:

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Operaciones sobresalientes-

2012

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2011

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

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

Adquisición de Pure Leasing

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen valuaciones de instrumentos financieros, reportos, derivados, estimaciones preventivas para riesgos crediticios obligaciones laborales e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

(a) Bases de consolidación-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

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

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

(c) Disponibilidades-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(d) Cuentas de margen-

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

(e) Inversiones en valores-

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

Títulos para negociar-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

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

Deterioro del valor de un título-

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

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

Operaciones fecha valor-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Transferencia entre categorías-

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

(f) Operaciones de reporto-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(g) Préstamo de valores-

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

(h) Instrumentos financieros derivados-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

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

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

(j) *Cartera de crédito-*

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

Cartera de arrendamiento capitalizable-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Créditos e intereses vencidos-

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

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

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

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(u) Efecto acumulado por conversión-

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

(v) Utilidad integral-

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

(w) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-

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

(x) Reconocimiento de ingresos-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

(y) Transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras-

Transacciones en moneda extranjera

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Operaciones por cuenta de terceros-

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

(aa) Utilidad por acción-

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

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

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

(ac) Contingencias-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(ae) Información por segmentos-

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

(3) Cambios contables-

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(a) Criterio B-10 “Fideicomisos”-

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Mejoras a las NIF 2012-

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

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

(4) Posición en moneda extranjera-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(5) Disponibilidades-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

(6) Inversiones en valores-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(7) Operaciones de reporto-

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

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

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

		<u>2012</u>					<u>2011</u>				
		<u>Títulos restringidos</u>		<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio (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>Venta</u>	<u>Compra</u>	<u>Con fines de negociación</u>	<u>Disponibles para la venta</u>		<u>Venta</u>	<u>Compra</u>
				<u>Cuentas de orden</u>					<u>Cuentas de orden</u>		
Deuda gubernamental	\$	3,900	307	4,414	10	2	\$ 3,722	123	3,540	13	3
Deuda bancaria		2,684	2	-	13	2	2,486	1,510	1,441	15	3
Otros títulos de deuda		8,452	827	341	3	2	4,857	2,953	3,024	9	3
Instrumentos de patrimonio neto		<u>304</u>	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>126</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>2</u>
	\$	<u>15,340</u>	<u>1,155</u>	<u>4,765</u>			<u>\$ 11,191</u>	<u>4,599</u>	<u>8,005</u>		

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(8) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

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

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

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

Concentración de riesgos:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

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

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

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

Cartera de crédito adquirida-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable-

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Créditos estructurados-

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

2012

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

2011

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(b) Tasas ponderadas anuales de colocación-

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

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

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

(c) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Cartera comercial

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

Al 31 de diciembre de 2011, Corporación Actinver no había otorgado créditos en moneda extranjera.

Cartera de consumo

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

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

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

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

(9) Otras cuentas por cobrar, neto-

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

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

(10) Mobiliario y equipo, neto-

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

(11) Inversiones permanentes-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

(13) Captación tradicional-

(a) Depósitos a plazo:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

(b) Títulos de crédito emitidos:

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

2012

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

2011

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

(14) Préstamos bancarios-

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

2012

Institución	Línea de crédito	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Tasa TIIE variable
Banco Inbursa, S.A.	500	\$ 450	-	450	+3.5 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	+3.0 y 2.75 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 SA	35	-	35	35	+3.0 ptos
Intereses devengados		2	-	2	
Totales		\$ 1,166	211	1,377	

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

2011

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(15) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

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

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

(16) Beneficios a empleados-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Impuestos diferidos

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Otras consideraciones:

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

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

(18) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

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

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

(b) Utilidad integral-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(c) Restricciones al capital contable-

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

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

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

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

(d) Reserva para recompra de acciones-

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

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

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

(e) Pago de dividendos-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(f) Capitalización (no auditada)-

Índice de capitalización del Banco

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

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

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

Activos en riesgo y requerimiento de capital

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Índices de capitalización:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

Índice de capitalización de la Casa de Bolsa

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Capital al 31 de diciembre:

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

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2012:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Activos en riesgo <u>Equivalentes</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Total riesgo de mercado de la hoja anterior	\$ 3,706	297
<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	3,458	277
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>834</u>	<u>66</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 7,998	640

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2011:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

(19) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(20) Información por segmentos-

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

2012	Concepto	Administración de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	Total
	Ingresos por intereses, neto	\$ (102)	744	16	58	(17)	1	700
	Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	929	19	319	201	118	14	1,600
	Ingresos netos	827	763	335	259	101	15	2,300
	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(10)	(7)	-	(17)
	Gastos de administración y promoción	(673)	(587)	(278)	(298)	(9)	(58)	(1,903)
	Resultado de operación	154	176	57	(49)	85	(43)	380
	Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora	2	-	-	-	(15)	-	(13)
	Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	(43)	(49)	(24)	14	(8)	(1)	(111)
	Resultado neto por segmento	\$ 113	127	33	(35)	62	(44)	256

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2011

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

		<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Inter-mediación</u>	<u>Admón de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>								
Activos	\$	2,609	3,438	14,106	205	9,692	1,796	31,846
Pasivos		977	145	14,813	93	11,317	1,411	28,756

Al 31 de diciembre de 2011

Activos	\$	1,168	2,675	9,866	242	6,474	1,612	22,037
Pasivos		530	122	10,733	130	6,498	1,046	19,059

(21) Información adicional sobre resultados-

(a) Margen financiero

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(b) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(c) Resultado por intermediación, neto-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(22) Cuentas de orden-

(a) Compromisos crediticios y avales otorgados-

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

(b) Bienes en fideicomiso o mandato-

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

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

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

(c) Operaciones por cuenta de terceros-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

(d) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(e) Bienes en custodia o en administración-

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

(23) Administración de riesgos (no auditado)-

Calificación para la Casa de Bolsa

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

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

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

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

Calificación para el Banco

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

I . Información cualitativa-

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

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

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

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

- **Riesgos 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Riesgo de Mercado-

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Crédito-

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

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

Riesgo Liquidez-

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

Riesgo Operativo-

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

Riesgo Legal-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Adicionalmente las subsidiarias de Corporación Actinver han adoptado las siguientes medidas:

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

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

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

a. Portafolios a los que está aplicando

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

II. Información cuantitativa-

Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al 31 de diciembre de 2012

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

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

Sensibilidad al 31 de diciembre de 2012

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Riesgo de Crédito:

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

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

Riesgo de Liquidez:

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de capitalización del Banco:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al 31 de diciembre de 2012

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Sensibilidad al 31 de diciembre de 2012

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

Riesgo de Crédito:

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

Riesgo de Liquidez:

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2012

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Información Cuantitativa Operadora Actinver (Continuación)-

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

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

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada).

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(24) Derivados-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(25) Compromisos y pasivos contingentes-

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

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

(c) *Juicios y litigios-*

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

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

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

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

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

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

(26) Convenio único de responsabilidades-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Conforme a este convenio

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

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

(27) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Mejoras a las NIF 2013-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Estados financieros consolidados y opinión del auditor independiente

Corporación Actinver, S.A.B de C.V. y Compañías Subsidiarias

31 de diciembre de 2011 y 2010



Contenido

	Página
Opinión del auditor independiente	1
Balances generales consolidados	3
Estados de resultados consolidados	5
Estados de variaciones en el capital contable consolidados	6
Estados de flujos de efectivo consolidados	7
Notas a los estados financieros consolidados	9
Anexo I	82
Anexo II	84
Anexo III	86

Opinión del auditor independiente

A los Señores Accionistas de

Corporación Actinver, S.A.B de C.V. y
Compañías Subsidiarias:

Hemos examinado el balance general consolidado de Corporación Actinver, S.A.B de C.V. (Corporación Actinver o la Compañía) y Compañías Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, que le son relativos, por el año que terminó en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de acuerdo con los criterios contables aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se menciona en la nota 2 a los estados financieros consolidados adjuntos, Corporación Actinver es una emisora que realiza preponderantemente a través de sus subsidiarias actividades financieras, sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, por lo que a partir del año 2011 prepara y presenta sus estados financieros de conformidad con los criterios contables para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México, contenidos en las Disposiciones de carácter general aplicables a dichas sociedades, emitidas por la CNBV, los cuales siguen en lo general las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación y presentación, que en algunos casos difieren de las citadas normas como se indica en la misma nota.

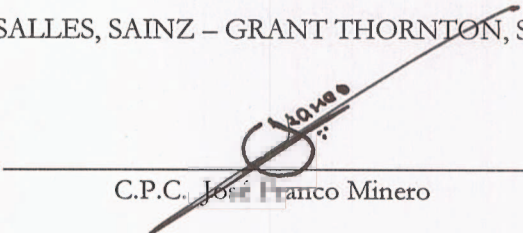
Como se menciona en la nota 1, a los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía adquirió en 2011 el 51% del capital social de Pure Leasing, S.A. de C.V. cuya principal actividad es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos al arrendamiento, así como realizar operaciones de crédito.

Como se señala en la nota 29 a los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía adquirió en enero de 2012 a Evercore Servicios, S. de R.L. (Evercore) y con ello los derechos de las licencias de los índices “Diario Doble de la Bolsa” (DDBol) y “Diario Inverso de la Bolsa” (DIBol), relacionados con la emisión y comercialización de los Títulos Referenciados a Acciones (TRACS).

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Actinver, S.A.B de C.V. y Compañías Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y sus flujos de efectivo, por el año que terminó en esa fecha de conformidad con los criterios contables para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México emitidos por la CNBV.

Los estados financieros consolidados del año terminado al 31 de diciembre de 2010, fueron examinados por otros Contadores Públicos, quienes expresaron una opinión sin salvedades con fecha 28 de febrero de 2011.

SALLES, SAINZ – GRANT THORNTON, S.C.



C.P.C. José Franco Minero

México, D.F.
29 de febrero de 2012

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en millones de pesos)

A C T I V O			P A S I V O Y C A P I T A L		
	2011	2010		2011	2010
DISPONIBILIDADES	\$ 245	\$ 351	CAPTACION		
			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 264	\$ 130
			Depósitos a plazo		
			Del público en general	658	-
			Mercado de dinero	249	-
				907	-
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	33	13	Títulos de crédito emitidos	625	500
				1,796	630
INVERSIONES EN VALORES			PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS		
Títulos para negociar	12,346	13,162	ORGANISMOS		
Títulos disponibles para la venta	5,028	2,785	De corto plazo	789	-
Títulos conservados a vencimiento	-	-	De largo plazo	-	-
	17,374	15,947		789	-
			ACREEDORES POR REPORTO	15,631	14,485
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	23	-	DERIVADOS		
			Con fines de negociación	290	2
CARTERA DE CREDITO VIGENTE				290	2
Créditos comerciales			OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Actividad empresarial o comercial	344	73	Impuestos a la utilidad por pagar	16	129
Créditos al consumo	327	192	Participación de los trabajadores en las		
TOTAL CARTERA DE CREDITO	671	265	utilidades por pagar	21	-
MENOS:			Acreedores por liquidación de operaciones	106	44
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	6	4	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	318	339
TOTAL CARTERA DE CREDITO (NETO)	665	261		461	512
			IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	80	34
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,187	312	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	26	-
			TOTAL PASIVO	19,073	15,663
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,244	203	CAPITAL CONTABLE		
INVERSIONES PERMANENTES	117	172	CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social	895	895
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	14	-	Prima en venta de acciones	590	590
OTROS ACTIVOS				1,485	1,485
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,091	973	CAPITAL GANADO		
Otros activos a corto y largo plazo	58	55	Reservas de capital	113	114
	1,149	1,028	Resultado de ejercicios anteriores	904	711
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	13	17
			Efecto acumulado por conversión	18	6
			Resultado neto	235	284
				1,283	1,132
			PARTICIPACION NO CONTROLADORA	210	7
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,978	2,624
TOTAL ACTIVO	\$ 22,051	\$ 18,287	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 22,051	\$ 18,287
Cuentas de Orden					
OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA		
	2011	2010		2011	2010
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES			COMPROMISOS CREDITICIOS	\$ 353	\$ -
Bancos de clientes	\$ 245	\$ 215	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD		
Liquidación de operaciones de clientes	554	66	Deuda gubernamental	3,540	893
Liquidación con divisas de clientes	-	(37)	Deuda bancaria	1,441	-
	799	244	Otros títulos de deuda	3,024	2,050
OPERACIONES EN CUSTODIA			Instrumentos de patrimonio neto	-	462
Valores de clientes recibidos en custodia	282,475	194,337		8,005	3,405
OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES			COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	27,011	-	ENTREGADOS EN GARANTIA POR LA ENTIDAD		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	53	-	Deuda gubernamental	3,517	-
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	19,048	-	Deuda bancaria	1,441	-
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	8,046	3,406	Otros títulos de deuda	3,024	2,050
Fideicomisos administrados o mandatos	10,329	5,235		7,982	2,050
	64,487	8,641	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		
			Otras cuentas de registro	9	22
Total por cuenta de terceros	\$ 347,761	\$ 203,222	Total por cuenta propia	\$ 16,349	\$ 5,477

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en millones de pesos)

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 Robles Garrido
Director de Auditoría Interna

L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:

<http://www.actinver.com/herramientas/actinver/quien/EdosFinancieros/Grupo+Financiero+Actinver/>

<http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos balances generales consolidados.

Estados de resultados consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos)

	2 0 1 1	2 0 1 0
Ingresos por intereses	\$ 1,080	\$ 788
Gastos por intereses	895	722
MARGEN FINANCIERO	185	66
Estimación preventiva para riesgo crediticios	3	4
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	182	62
Comisiones y tarifas cobradas	1,317	1,359
Comisiones y tarifas pagadas	(69)	(112)
Resultado por intermediación	256	497
Otros ingresos de la operación	272	81
Gastos de administración y promoción	1,610	1,448
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	348	439
Participación en el resultado de asociadas	(3)	3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	345	442
Impuestos a la utilidad causados	106	134
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(9)	23
RESULTADO NETO	248	285
Participación no controladora	13	1
Participación controladora	\$ 235	\$ 284

Los presentes estados de resultados 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 Robles Garrido
 Director de Auditoría Interna

L.C. Luis David Bucio Valdez
 Subdirector de Contabilidad

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

<http://www.cnbv.gob.mx/estadisti>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

Estados de variaciones en el capital contable consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos)

	CAPITAL CONTRIBUIDO												
	C A P I T A L G A N A D O												
Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión	Resultado del ejercicio	Participación no controladora	Total capital contable					
\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	789	-	56	732	8	6	151	7	1,749				
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	151	-	-	(151)	-	-				
Recompra de acciones	-	-	(25)	-	-	-	-	-	(25)				
Incremento de capital autorizado en Asamblea General ordinaria de Accionistas de mayo 2010	106	590	-	-	-	-	-	-	696				
Decreto de dividendos autorizado en Asamblea General ordinaria de Accionistas	-	-	-	(27)	-	-	-	-	(27)				
Constitución de reservas	-	-	83	(83)	-	-	-	-	-				
Total	895	590	114	773	8	6	-	7	2,393				
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad integral	-	-	-	(62)	9	-	284	-	231				
Total	-	-	-	(62)	9	-	284	-	231				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	895	590	114	711	17	6	284	7	2,624				
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	14	270	-	-	(284)	-	-				
Recompra de acciones	-	-	(15)	(25)	-	-	-	-	(40)				
Exhibición de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Pago de dividendos	-	-	-	(52)	-	-	-	-	(52)				
Total	895	590	113	904	17	6	-	7	2,532				
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	203	203				
Utilidad integral	-	-	-	-	(4)	12	235	-	243				
Total	-	-	-	-	(4)	12	235	203	446				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	895	590	113	904	13	18	235	210	2,978				

Los presentes estados de variaciones en el capital contable 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

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

L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, diríjase a:
<http://www.actinver.com/herramientas/actinver/querer/EdosFinancieros/Grupo+Financiero+Actinver/>

<http://www.cnbcv.gob.mx/estadistica>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

Estados de flujos de efectivo consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en millones de pesos)

	2011	2010
Resultado neto	\$ 235	\$ 284
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valuación razonable	-	(71)
Depreciación y amortización	208	35
(Utilidad) pérdida en venta de activo fijo	13	-
Provisiones	77	82
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	32	4
Participación no controladora	203	-
Impuestos a la utilidad causado y diferido	97	157
	865	491
Actividades de operación		
Cambio cuentas de margen	(20)	(3)
Cambio en inversiones en valores	(1,431)	(2,577)
Cambio en deudores por reporto	(23)	259
Cambio en derivados (activo)	-	8
Cambio en cartera de crédito vigente	(404)	(235)
Cambio en cuentas por cobrar y otros	(907)	(143)
Cambio en impuestos diferidos	(14)	-
Cambio en captación tradicional	1,166	125
Cambio en préstamos interbancarios	789	-
Cambio en acreedores por reporto	1,146	1,901
Cambio en derivados (pasivo)	288	1
Cambio en otros pasivos operativos	11	(106)
Pago de impuestos a la utilidad	(164)	(130)
Otros	-	4
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,302	(405)
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,261)	(68)
Incremento en intangibles	(122)	(3)
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	67	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(1,316)	(71)
Actividades de financiamiento		
Prima por emisión de acciones	-	588
Aumento de capital	-	106
Efecto por materialización de contingencia	-	(5)
Pagos de dividendos en efectivo	(52)	(27)
Recompra de acciones	(40)	(25)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(92)	637
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(106)	161
Efectivo y equivalentes al principio del año	351	190
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 245	\$ 351

Los presentes estados de flujos 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 Robles Garrido
Director de Auditoría Interna

L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:

<http://www.actinver.com/herramientas/actinver/quien/EdosFinancieros/Grupo+Financiero+Actinver/>

<http://www.cnbv.gob.mx/estadistica>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras en millones de pesos, excepto número de acciones y valor por acción)

1. Actividades y naturaleza de las operaciones:

a. Constitución y cambio de régimen-

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (Corporación Actinver o la Compañía) antes Grupo Actinver, S.A. de C.V., fue constituida conforme a las leyes mexicanas el 27 de julio de 2004, con una duración indefinida, y tiene como objeto social, entre otros, el promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras, así como el participar en su administración y liquidación; obtener o conceder préstamos; adquirir, enajenar y en general negociar con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por las Leyes.

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

b. Operaciones sobresalientes-

Adquisición de negocios

El 30 de abril de 2011, se aprobó la adquisición del 51% de las acciones de Pure Leasing, S.A. de C.V. (Pulsa). Esta operación surtió efectos legales a partir del 5 de mayo de 2011, fecha en que Corporación Actinver adquirió los activos y asumió los pasivos de Pulsa; dicha operación fue liquidada a través de un pago en efectivo por \$221 realizado con recursos propios.

Esta operación se reconoció como una adquisición de negocios bajo el método de compra, y para tales efectos se determinaron los valores razonables de los activos netos adquiridos, considerando las reglas de valuación establecidas por la Norma de Información Financiera NIF B-7 “Adquisición de negocios”.

Emisión de acciones mediante oferta pública

Con fecha 6 de mayo de 2010 se llevó a cabo la oferta pública de 65,260,564 acciones con valor de \$702, así mismo, en la misma fecha, los accionistas vendedores celebraron con el Intermediario colocador un contrato bajo la modalidad de mejores esfuerzos, en relación con dicha colocación, mediante oferta pública secundaria de 13,117,362 acciones con valor de \$141, el precio de colocación fue de \$10.75 pesos por Acción. Una vez concluidas las Ofertas Públicas, el capital social suscrito y pagado de Corporación Actinver asciende nominalmente a la cantidad de \$850 y \$895 a valor contable y está representado por 522,500,000 acciones.

Constitución de un Grupo Financiero

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

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

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

El Banco es una sociedad constituida el 15 de noviembre de 2006 y cuenta con la autorización del Gobierno Federal, otorgada por la SHCP y por Banco de México (BANXICO), para operar como Institución de Banca Múltiple a partir del 4 de enero de 2007. El Banco está regulado por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) como órgano de inspección y vigilancia de este tipo de instituciones.

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

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

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

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

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

En asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas, del 27 de mayo de 2011, se aprobó la fusión de Actinver Financial, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Financial) como sociedad fusionante con Actinver Lloyd, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Lloyd) como sociedad fusionada. Con fecha efectiva 7 de julio de 2011, Actinver Lloyd se fusionó con Actinver Financial, subsistiendo la última; acto seguido, la

fusionante cambió su razón social por la de Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver. El acuerdo de fusión quedó inscrito el 8 de julio de 2011, en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio (RPPC).

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

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

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

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

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

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

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

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

Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 9 de marzo de 1998. Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento, subarrendamientos financieros, así como el financiamiento a través de créditos estructurados. Dentro del objeto social de Pulsa también se encuentra la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. Pulsa cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Pulsa a su vez es propietaria del 90% de Pure Leasing Argentina, subsidiaria fundada el 8 de octubre de 2008 en Buenos Aires Argentina.

El 7 de diciembre de 2011 Pulsa realizó la adquisición del 99.99% de las acciones de Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V., la cual hasta noviembre de 2011 era subsidiaria de Corporación Actinver.

Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Directivos)

Es una sociedad mexicana constituida el 25 de enero de 2010 de conformidad con las Leyes Mexicanas y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero Actinver.

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

Actinver Consultoría, S.A de C.V. (Actinver Consultoría)

Es una sociedad mexicana constituida el 12 de abril de 2010, de conformidad con las Leyes mexicanas. Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros.

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

Es una sociedad mexicana constituida el 16 de abril de 2002 de conformidad con las Leyes mexicanas, y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero Actinver.

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

Es una sociedad mexicana constituida el 14 de octubre de 2005 de conformidad con las Leyes Mexicanas, y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero Actinver.

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

Fue constituida el 12 de mayo de 2004 de conformidad con las leyes de la República Mexicana, con una duración de noventa y nueve años, con fecha 26 de abril de 2010 cambia a su denominación actual y sufre modificaciones en su objeto social. Su actividad principal es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, económica, contable, legal y mercantil, así como cualquier tipo de servicios técnicos y profesionales relacionados con su objeto social.

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

Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)

Es una sociedad constituida el 19 de marzo de 1996 en el Estado de Delaware, Estados Unidos de América; su administración y operación están ubicadas en Texas y la actividad de ventas es dirigida primordialmente en México. Actinver Holdings es controladora de las siguientes Compañías:

Actinver Securities, Inc. Constituida en el estado de Delaware, cuya actividad principal es fungir como Casa de Bolsa y servir de vehículo para realizar operaciones de Banca de Inversión.

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

Actinver Insurance Services, Inc. Constituida en Estados Unidos de América, cuya principal actividad es proveer a los clientes servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y de latinoamérica.

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

Traspaso de personal

A partir del 1 de enero de 2011 la administración de Corporación Actinver tomó la decisión de traspasar al Banco a los empleados que formaban parte de las Compañías de servicios de personal (Compañías Subsidiarias de Corporación Actinver). El Banco reconoció la antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones de los empleados contraídos con antelación con las Compañías de servicios de personal. A partir de este evento el Banco se convirtió en prestador de servicios de personal, principalmente para la Casa de Bolsa.

El 15 de septiembre de 2011, la Administración del Grupo Financiero decidió traspasar a la Casa de Bolsa, aquellos empleados que le prestaban servicios a esta Compañía y que formaban parte del Banco, reconociéndoles su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con el Banco.

2. Principales políticas contables:**a. Bases de preparación y presentación de la información financiera-**

Los estados financieros consolidados y sus correspondientes notas fueron autorizados para su emisión el 29 de febrero de 2012, por Héctor Madero Rivero, Director General, y serán sometidos a la aprobación del Consejo de Administración de Corporación Actinver.

Los accionistas y la CNBV tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados adjuntos, serán sometidos a la aprobación de la próxima Asamblea de accionistas.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 que se acompañan, han sido preparados en cumplimiento cabal con las bases y prácticas contables establecidos por la CNBV a través de los “Criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros”, contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros (Circular Única), publicada en el Diario Oficial de la Federación del 6 de septiembre de 2004, y sus resoluciones modificatorias, los cuales difieren de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), por lo mencionado en el siguiente inciso.

De conformidad con los criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la CNBV, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad, aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los EE.UU., emitidos por el Financial Accounting Standards Board (US GAAP) o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formales y reconocidas. En la aplicación de este criterio se estará a lo señalado por la NIF A-8 “Supletoriedad”.

De conformidad con la NIF A-8 “Supletoriedad”, mientras se utilice una norma supletoria, debe revelarse este hecho en notas a los estados financieros, además de una breve descripción de la transacción, transformación interna o evento que motivó la utilización de la norma supletoria; la

identificación de la norma supletoria, organismo que la emite, y fecha de vigencia; la fecha en que inició la supletoriedad, así como el período en el que la norma utilizada inicialmente como supletoria se haya sustituido por otra norma supletoria.

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

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

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

c. Nuevos pronunciamientos contables-

Con fecha 18 de julio de 2011, entró en vigor la 1a. Resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en cuanto a la actualización de sus criterios de contabilidad, con el propósito de lograr una consistencia con la normatividad contable internacional que permita contar con información financiera transparente y comparable con otros países.

A continuación se detallan las modificaciones a los criterios contables emitidos que son aplicables a Corporación Actinver:

Criterio A-2 Normas particulares

Se presentan como “otros ingresos (egresos) de la operación” los intereses derivados de préstamos a funcionarios y empleados.

Se adiciona el concepto de “otros costos asociados” al rubro de Resultado Integral de Financiamiento (RIF) sujeto a capitalización en convergencia con la NIF D-6.

Criterio A-3 Normas generales

1. Se presentan como “otros ingresos (egresos) de la operación”:
 - a) La utilidad o pérdida generada por la enajenación de bienes prometidos en venta o en compraventa con reserva de dominio.
 - b) Los cobros anticipados sobre los que la entidad pueda disponer o liquidar en el evento que se rescinda el contrato de promesa de venta o de compraventa con reserva de dominio.

2. Se adicionan como activos restringidos a los activos de operaciones que no se liquiden el mismo día.
3. Para cuentas de margen otorgadas se aclara el apego al Criterio B-5, se incorpora el tratamiento para operaciones vencidas por pagar (pasivas) en cuentas liquidadoras hasta su liquidación correspondiente.
4. Se especifica que debe evaluarse si la tenencia de certificados de un fideicomiso otorga el control o influencia significativa para su consolidación o reconocimiento por método de participación.
5. Se aclara el concepto de importancia relativa enfocando a conceptos establecidos en las NIF's para una mayor precisión en su aplicación (juicio profesional).
6. Se especifica que no aplica el concepto de importancia relativa para información requerida por la CNBV distinta a la establecida en los Criterios.

Criterio A-4 Aplicación supletoria

Se modifica y aclara el alcance y los elementos que conforman los US GAAP en materia de supletoriedad.

Criterio B-2 Inversiones en valores

1. Se incorpora que no forman parte del criterio, los activos en posición propia derivados de operaciones de bursatilización que representen beneficios sobre el remanente del cesionario (Criterio C-2).
2. Las reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, se podrá efectuar en circunstancias extraordinarias (por ejemplo, la falta de liquidez en el mercado, que no exista un mercado activo para el mismo, entre otras).
3. Estas circunstancias extraordinarias, serán evaluadas y en su caso validadas mediante autorización expresa de la CNBV.
4. Se elimina la restricción de no reconocer el deterioro de un título derivado de pérdidas esperadas por eventos futuros.
5. Se elimina del apartado GA1, las circunstancias de venta antes de vencimiento bajo las cuales se podía seguir utilizando la categoría de "Conservados al vencimiento".

Criterio B-5 Derivados y coberturas

1. Se adiciona la definición de colateral (garantía de derivados en mercados OTC).
2. En convergencia con IFRS, se elimina el reconocimiento en otras partidas de la utilidad integral del componente excluido de la evaluación de la efectividad que corresponde a la partida cubierta de acuerdo con su naturaleza en coberturas de flujo de efectivo.

3. Se amplía y aclara con mayor detalle, la norma contable relativa a:
 - Cuentas de margen otorgadas en efectivo
 - Cuentas de margen distintas a efectivo
 - Colaterales en efectivo
 - Colaterales distintos a efectivo
4. En caso de instrumentos híbridos segregables, se presenta por separado el contrato anfitrión y el derivado implícito. Anteriormente se establecía que ambos se debían presentar de forma conjunta.
5. Se incorporan las normas de presentación para colaterales recibidos/entregados en operaciones OTC.
6. Se especifica la revelación de los términos y condiciones tanto para colaterales como para cuentas de margen.
7. Homologación con IFRS del párrafo GA23 inciso d) ii y iii para considerar un derivado implícito no financiero, en contratos, como estrechamente relacionado y no segregable.

Criterio C-2 Operaciones de bursatilización

Se presentarán como “otros ingresos (egresos) de la operación”:

- a) La valuación de los beneficios por recibir y de los activos o pasivos por administración de activos transferidos.
- b) Los cobros o recuperaciones en exceso al monto registrado en beneficios por recibir.
- c) La pérdida que existiera por la diferencia entre los cobros o recuperaciones y el monto registrado en beneficios por recibir.

Criterio C-3 Partes relacionadas

1. Se modifica el término “parentesco” por el término “familiar cercano” en convergencia a NIF’s, precisando que se debe atender también a la legislación aplicable.
2. Se considera que son partes relacionadas a “los familiares cercanos de cualquier persona física” en lugar de “los cónyuges o las personas que tengan parentesco con las personas físicas”.
3. Se considera dentro del poder de mando a individuos “que sean considerados como familiares cercanos” en lugar de “con los que tengan parentesco por consanguinidad, afinidad o civil hasta el cuarto grado, el cónyuge, la concubina o el concubinario”.

Criterio D-1 Balance general

1. Los deudores por colaterales otorgados en efectivos se presentan dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar, neto”.

2. Los acreedores por colaterales recibidos en efectivo se presentan dentro del rubro de “otras cuentas por pagar”.

Criterio D-2 Estado de resultados

1. Se reestructura el estado de resultados de forma integral para su apego a NIF e IFRS.
2. Se eliminan los rubros mínimos del estado de resultados relativos a:
 - a) Total de ingresos (egresos) de la operación.
 - b) Resultado antes de participación en Subsidiarias no consolidadas y asociadas.
3. Se reagrupa el resultado de operación el cual se conforma por el resultado por las comisiones y tarifas cobradas y pagadas, el resultado por intermediación, los otros ingresos (egresos) de la operación y por los “gastos de administración y promoción”.
4. Se reagrupan dentro de los ingresos (egresos) de la operación, los conceptos que integraban los “otros productos (gastos)” al eliminarse este rubro.
5. Se presentan la participación en el resultado de Subsidiarias no consolidadas y asociadas después del “resultado de la operación” y antes del “resultado antes de impuestos a la utilidad”.
6. Se modifica el nombre del concepto “Participación no controladora” por el de “Estado de resultados consolidado”. En este concepto se presenta la segregación de la porción del resultado neto correspondiente a la participación no controladora cuando se presenta el estado de resultado consolidado.

Criterio D-4 Estado de flujos de efectivo

1. Se modifica el concepto de “efectivo” por el de “efectivo y equivalentes de efectivo” en convergencia a NIF’s.
2. Se modifica el nombre del “ajuste al flujo de efectivo por variaciones en tipo de cambio y en los niveles de inflación” por el de “efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo”.
3. Se incorporan a este concepto, los efectos en los saldos de efectivo por valuación a valor razonable.
4. Se incorpora el tratamiento para la conversión de flujos de efectivo de operaciones extranjeras que se encuentran en entorno económico inflacionario.
5. Se aclara que se deben eliminar los flujos de efectivo entre todas las entidades que forman parte de la entidad económica que consolida para la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado.

6. Se incluye las mismas revelaciones que la NIF B-2.

Asimismo, Corporación Actinver considera los cambios a la normatividad relativas a las NIF que se explican a continuación:

NIF C-5 “Pagos anticipados”

De aplicación retrospectiva, establece entre otros, las normas particulares de valuación, presentación y revelación relativas al rubro de pagos anticipados; asimismo, establece que los anticipos para la compra de inventarios o inmuebles, maquinaria y equipo, deben presentarse en el rubro de pagos anticipados y no en los rubros de inventarios o inmuebles, maquinaria y equipo como se hacía anteriormente; también establece que los pagos anticipados relacionados con la adquisición de bienes se presenten en el balance general, en atención a la clasificación de la partida de destino, ya sea en el activo circulante o en el activo no circulante. Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-5 “Pagos anticipados”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2011.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”

De aplicación prospectiva (excepto en aspectos de revelación), establece entre otros, las normas particulares de valuación, presentación y revelación, relativas a las propiedades, planta y equipo; también establece la obligatoriedad de depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un sólo componente. Esta NIF entró en vigor a partir del 1º de enero de 2011, excepto por los cambios provenientes de la segregación de sus componentes y que tengan una vida útil claramente distinta del activo principal. En este caso y para las entidades que no hayan efectuado dicha segregación, las disposiciones aplicables entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2012. Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-6 “Inmuebles, maquinaria y equipo”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2011.

d. Efectos de inflación-

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria); consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Del año	3.65%	4.28%
Acumulado en los últimos tres años	12.12%	15.08%

e. Consolidación de estados financieros-

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

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

Subsidiarias	Actividad	% de participación	
		2011	2010
Grupo Financiero *	Tenedora de las empresas del sector financiero y dirección corporativa	99.9%	99.9%
Servicios Financieros	Prestación de servicios financieros	99.9%	99.9%
Servicios Actinver	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%
Actinver Holdings*	Tenedora de empresas del sector financiero	100%	100%
Servicios Alterna	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%
Desarrollos Actinver	Compra venta de divisas / servicios inmobiliarios	99.9%	99.9%
Actinver Consultoría	Promoción de seguros	99.9%	99.9%
Servicios Directivos	Servicios de personal	-	99.9%
Pure Leasing*	Arrendamiento y tenedora de Servicios Directivos y subsidiaria en Argentina	51%	-

f. Conversión de estados financieros de Compañías Subsidiarias extranjeras

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

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

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

- Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre de 2011 y 2010. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.

- Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.
- El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral de 2011 y 2010 denominada “efecto acumulado de conversión” y se presenta en el estado de variaciones en el capital contable.

	2011	2010
Saldo inicial del efecto acumulado por conversión	\$ 6	\$ 6
Efecto de conversión del año	12	-
Saldo final del efecto acumulado por conversión	\$ 18	\$ 6

g. Disponibilidades-

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

Las disponibilidades se registran a su valor nominal, excepto por los metales amonedados que se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio y las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por BANXICO a la fecha de formulación de estos estados financieros. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan. Véase nota 3.

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

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

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

h. Cuentas de margen (Derivados)-

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

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

i. Inversiones en valores-

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

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

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

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

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

j. Operaciones de reporto-

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

Actuando como reportada

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

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

Actuando como reportadora

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

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

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

k. Utilidad integral-

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

l. Préstamo de valores-

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

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

Actuando como prestamista

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

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

En caso de que la Casa de Bolsa, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores y sin mediar incumplimiento por parte del prestatario de las condiciones establecidas en el contrato, vendiera

el colateral recibido, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar al precio pactado por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual se valúa a valor razonable. Los colaterales que se pacten en las operaciones de préstamo de valores, cuya propiedad no se haya transferido, se registran en cuentas de orden.

Actuando como prestatario

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

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

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

m. Derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contratos de futuros y adelantados

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

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

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

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

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

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

Contratos de opciones

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

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

Títulos opcionales (warrant)

Conceden al tenedor mediante el pago de una prima, el derecho de recibir en una fecha determinada de la emisora la diferencia positiva respecto al nivel de cierre del Índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (IPC), una acción o canasta de acciones y un nivel de referencia determinado con anterioridad que se denomina “precio de ejercicio”. La prima de cada emisión se invierte en los valores a que está referenciado el título opcional con la finalidad de mitigar el riesgo, la cual se registra contablemente en el rubro de “Derivados”.

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

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

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto notional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto notional y

generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

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

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

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

Operaciones estructuradas y paquetes de derivados

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

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

n. Operaciones de custodia y administración-

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

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

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

Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores

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

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

Derivados

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

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

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

o. Cartera de créditos-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tenía cartera vencida.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se registraron directamente a los resultados durante el ejercicio 2010 debido a que el monto no era significativo. A partir de 2011 se amortizan contra resultados, durante la vigencia del crédito.

Al 31 de diciembre del 2011 el Banco no presenta créditos emproblemados, sin embargo, estos se identifican tomando en consideración la calificación individual de la cartera, elementos cuantitativos (cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad), mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ha suspendido operaciones. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado “D” o “E”.

Los costos asociados al otorgamiento del crédito son reconocidos en resultados cuando se incurren. El monto no es significativo.

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

p. Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

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

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

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

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

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

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

Como se menciona en la nota 2 inciso c) a partir del 1 de marzo de 2011, la Institución determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera de consumo tomando en consideración la nueva metodología que establece la 33ª. Resolución Modificatoria de la Circular Única. La estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera de consumo al 31 de diciembre de 2010 ascendía a \$0.959 y con la nueva metodología está hubiera tenido un incremento del 5.82%, presentando un total por \$1.015.

q. Otras cuentas por cobrar-

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

Cartera de arrendamiento puro-

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

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

1. Se tiene 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 a los 90 días de vencido.

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

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

Cartera de arrendamiento capitalizable

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

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

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

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

r. Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro –

La estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de:

a) Otras cuentas por cobrar en general

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

El registro de los ingresos por manejo de fideicomisos se hace con base en lo devengado y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago.

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

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

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

Dicha estimación se calcula con base en una proporción total de los ingresos futuros esperados, manteniendo como mínimo un porcentaje de al menos dos por ciento de la cartera total.

s. Mobiliario y equipo-

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

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

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

t. Inversiones permanentes-

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

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

El 31 de agosto de 2010 el Banco hizo una aportación de capital social a Cecoban, S.A. de C.V. (Cecoban) por la cantidad de \$1.16 y el 10 de diciembre por \$1.35 por 1 acción clase I ordinaria sin valor nominal y 1,407,227 acciones clase II preferentes sin valor nominal, representando un porcentaje de participación accionario del 2.63%.

u. Otros activos-

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

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

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

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

v. Deterioro de activos de larga duración en uso-

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

w. Captación tradicional-

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

x. Beneficios a empleados-

El 1 de enero de 2011, la Administración de Corporación Actinver decidió traspasar al Banco los empleados que formaban parte de Servicios Actinver y prestaban sus servicios al Banco, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con Servicios Actinver. Durante el año 2010 el Banco no contaba con personal.

El 15 de septiembre de 2011, la Administración de Corporación Actinver decidió traspasar a la Casa de Bolsa los empleados que formaban parte del Banco y prestaban sus servicios a la Casa de Bolsa, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con el Banco. Durante el año 2010 la Casa de Bolsa contaba con personal.

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

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

En 2011 se determinó implementar un plan de pensiones de contribución definida, donde el empleado se obliga a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y donde la Casa de Bolsa y el Banco se obligan a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado, las cuales se depositan en la subcuenta participante en un fideicomiso creado para esos efectos, las principales características del plan se describen en la nota 21.

Es política de la Casa de Bolsa y el Banco reconocer en resultados la obligación asumida en cada ejercicio según se vayan cumpliendo los requisitos para que estas se consideren “Asumidas”, creando un pasivo correspondiente, neto de las aportaciones cubiertas.

y. Uso de estimaciones-

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado varios estimados y supuestos relacionados con la presentación de los activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes, tales como estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, provisión de beneficios a empleados, determinación de flujos de efectivo futuros, selección de tasas de descuento y otros, para presentar la información

financiera de conformidad con los criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros establecidos por la CNBV. Los rubros más importantes sujetos a dichas estimaciones incluyen la valuación de las inversiones en valores y operaciones derivadas, los activos por impuestos diferidos, el valor en libros de los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados.

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

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

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

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

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

aa. Capital contable-

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

bb. Utilidad integral-

La utilidad integral la componen: la utilidad neta y el resultado por valuación de los títulos disponibles para su venta. Los importes de la utilidad integral de 2011 y 2010, se expresan en pesos históricos.

cc. Reserva para adquisición de acciones propias-

Las compras y ventas de acciones se registran directamente en la reserva de adquisición de acciones propias a su costo de adquisición y colocación respectivamente, el manejo contable se hace de la siguiente forma:

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

dd. Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

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

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

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

ee. Operaciones de arbitraje internacional-

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

Las casas de bolsa podrán celebrar operaciones de arbitraje internacional por cuenta propia o de terceros, únicamente con: intermediarios de valores establecidos en el extranjero que sean socios o miembros de alguna bolsa de valores que operen en el exterior, instituciones de crédito del exterior reconocidas y reguladas por las autoridades de sus respectivos países, y con otras entidades del exterior que específicamente autorice la CNBV a solicitud expresa de una casa de bolsa.

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

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

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

ff. Actividades de fideicomiso-

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

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

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

El reconocimiento de los ingresos por manejo de los fideicomisos se hace con base en lo devengado y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago.

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los ingresos generados por administración de fideicomisos y los saldos de las cuentas se muestran en la nota 27.

gg. Cuentas de orden, operaciones de custodia y administración

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

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

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

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

hh. Operaciones por cuenta de terceros

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

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

ii. Información por segmentos-

El criterio contable C-3 “Información por segmentos”, establece que para llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a Corporación Actinver y Subsidiarias, éstas deberán segregar sus actividades de acuerdo con su importancia relativa, considerando aquellos mayores al 10% del total de ingresos; Corporación Actinver los ha separado de acuerdo a la estructura de consolidación, ya que cada subsidiaria representa un segmento de negocio específico, mismas que se revisan regularmente con el objeto de asignarle recursos y evaluar su desempeño. (nota 23).

jj. Partes relacionadas-

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

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

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

kk. Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando los tipos de cambio vigentes a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados dentro de los ingresos o gastos

por intereses en el rubro de utilidad o pérdida por valorización según corresponda, para el caso de posiciones que generan margen financiero y dentro de otros ingresos (egresos) de la operación para partidas que no contribuyen al margen financiero.

3. Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	Moneda nacional		Extranjera valorizada		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Caja	\$ 25	\$ 27	\$ 81	\$ 55	\$ 106	\$ 82
Depósitos en Banco de México	-	2	-	-	-	2
Bancos del país	48	183	45	40	93	223
Bancos del extranjero	-	-	78	5	78	5
Operaciones call money	143	-	-	-	143	-
Divisas a recibir	-	-	235	761	235	761
Divisas a entregar	-	-	(411)	(723)	(411)	(723)
Otras disponibilidades	-	1	1	-	1	1
	<u>\$ 216</u>	<u>\$ 213</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 138</u>	<u>\$ 245</u>	<u>\$ 351</u>

Los tipos de cambios en metales preciosos amonedados son de \$393.04 y \$381.11 para la onza troy plata; \$21,780.85 y \$17,872.67 para la onza oro amonedado y \$10,504.04 y \$8,619.28 para la onza oro; al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantuvo una operación de call money con vencimiento de un día hábil, con HSBC, a una tasa de rendimiento del 4%, por un importe de \$143. Dicha operación se encuentra documentada a través de contrato marco y confirmación de la operación por la contraparte.

Las divisas a entregar y a recibir (netas) por ventas y compras a liquidar en 24, 48 y 72 horas más representativas, valorizadas en moneda nacional, se integran como sigue: \$11 en dólares americanos, \$38 en dólares canadienses, \$15 en Euros y \$(2) en Yenes al 31 de diciembre de 2011, y \$35 en dólares americanos y \$2 en Euros al 31 de diciembre de 2010.

4. Inversiones en valores:

Estas inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgo, los cuales pueden asociarse con el mercado en donde se operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias, se describen en la nota 24.

La posición en inversiones en valores en cada categoría al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la que se muestra en la página siguiente:

	2011			2010	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Aumento (disminución) por valuación	Valor de mercado	Valor de Mercado
Títulos para negociar sin restricción					
Deuda gubernamental	\$ 21	\$ -	\$ -	\$ 21	\$ 1
Deuda bancaria	6	-	-	6	-
Otros títulos de deuda	321	1	-	322	287
Instrumentos de patrimonio neto	650	1	155	806	661
	998	2	155	1,155	949
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía					
Deuda gubernamental	3,721	5	(4)	3,722	4,267
Deuda bancaria	2,479	3	4	2,486	2,900
Otros títulos de deuda	4,831	11	15	4,857	5,046
Instrumentos de patrimonio neto	22	-	104	126	-
	11,053	19	119	11,191	12,213
Títulos para negociar:	12,051	21	274	12,346	13,162
Títulos disponibles para la venta sin restricción					
Deuda gubernamental	51	-	-	51	1
Deuda bancaria	8	-	-	8	91
Otros títulos de deuda	363	1	6	370	365
Instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-	-
	422	1	6	429	457
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía					
Deuda gubernamental	123	-	-	123	202
Deuda bancaria	1,508	2	-	1,510	2,111
Otros títulos de deuda	2,946	6	1	2,953	-
Instrumentos de patrimonio neto	1	-	12	13	15
	4,578	8	13	4,599	2,328
Títulos disponibles para la venta		9	19	5,028	2,785
Total de inversiones en valores	\$ 17,051	\$ 30	\$ 293	\$ 17,374	\$ 15,947

En 2011, los plazos promedio de vencimiento de estos títulos oscilan entre 1,294 y 2,100 días, para “títulos disponibles para la venta”.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los importes registrados en resultados por intereses generados de títulos disponibles para la venta fueron de \$220 y \$115, respectivamente.

Asimismo, en 2011 y 2010 la utilidad o pérdida por compraventa de títulos fue de \$25 y \$ - , respectivamente; los resultados por valuación \$(49) y \$24, respectivamente, está reconocida en los rubros correspondientes de cada año en el estado de resultados.

5. Operaciones de reportos:

Las operaciones de reporto que Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias tienen celebradas se integran como sigue:

Reportada VR	2011				2010			
	Inversión restringida	Acreedores por reporto	Posición		Inversión restringida	Acreedores por reporto	Posición	
			activa	pasiva			activa	pasiva
Deuda gubernamental	\$ 3,846	\$ 3,849	\$ -	\$ 3	\$ 4,469	\$ 4,475	\$ -	\$ 6
Deuda bancaria	3,996	3,995	2	-	5,011	2,893	2,118	-
Otros	7,949	7,787	23	-	5,192	7,117	-	1,925
Reportada	\$ 15,791	\$ 15,631	\$ 25	\$ 3	\$ 14,672	\$ 14,485	\$ 2,118	\$1,931

Reportadora -CR	2011				2010			
	Deudores por reporto	Colaterales dados en garantía	Posición		Deudores por reporto	Colaterales dados en garantía	Posición	
			activa	pasiva			activa	pasiva
Deuda gubernamental	\$ 3	\$ 3,520	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 893	\$ 893	\$ -
Deuda bancaria	-	1,441	-	-	-	-	-	-
Otros	20	3,022	-	-	-	2,050	2,042	-
Reportadora	\$ 23	\$ 7,983	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,943	\$ 2,935	\$ -

Actuando el Banco y la Casa de Bolsa como reportadas, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados, ascienden a \$ 916 y \$686, respectivamente, y se encuentran registrados dentro del rubro de gastos por intereses en el estado de resultados.

Por su parte, actuando como reportadoras, los premios devengados a favor, que fueron reconocidos en resultados ascienden a \$ 221 y \$ 28 en 2011 y 2010, respectivamente, también se encuentran registrados dentro del rubro de ingresos por intereses en el estado de resultados.

El plazo promedio de las operaciones de reporto efectuadas por el Banco y la Casa de Bolsa en su carácter de reportadas es de 10 y 8 días en 2011 y 2010, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las garantías entregadas en operaciones de reporto que representan transferencia de propiedad son de \$ 15,651 y \$ 12,213, respectivamente (sin tomar en cuenta las garantías provenientes de compras en reporto).

6. Cartera de crédito:

La clasificación de los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integra como se muestra a continuación:

Cartera vigente:	2011			2010
	Capital	Intereses devengados	Total cartera	Total cartera
Moneda nacional				
Créditos al consumo	\$ 325	\$ 2	\$ 327	\$ 192
Créditos comerciales	342	2	344	73
Total cartera de crédito	<u>\$ 667</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 671</u>	<u>\$ 265</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco no tenía cartera vencida ni créditos restringidos.

La integración de la cartera por actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestra a continuación:

	2011	2010
Consumo y personal	37%	68%
Comercial y servicios	63%	32%
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Los ingresos por intereses y comisiones por los años 2011 y 2010, de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue:

Cartera vigente:	2011			2010
	Intereses	Comisiones	Total	Total
Créditos al consumo	\$ 26	\$ 1	\$ 27	\$ 10
Créditos comerciales	19	1	20	4
Total	<u>\$ 45</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 47</u>	<u>\$ 14</u>

Al 31 de diciembre de 2011 las comisiones por el otorgamiento inicial de créditos pendientes de amortizar a resultados ascienden a \$2 de las cuales \$1 y \$1 provienen de créditos comerciales y de consumo, respectivamente. El plazo promedio de amortización de dichas comisiones corresponde a 2 años.

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se integran como se muestra en la página siguiente:

Cartera comercial

Riesgo	2011				2010			
	%	Importe	% de provisión	Importe	%	Importe	% de provisión	Importe
A-1	89%	\$ 344	0.50%	\$ 3	100%	\$ 73	1.35%	\$ 1
Subtotal	100%	\$ 344	Provisión constituida	\$ 3	100%	\$ 73	Provisión constituida	\$ 1

Cartera de consumo

Riesgo	2011				2010			
	%	Importe	% de provisión	Importe	%	Importe	% de provisión	Importe
A	86%	\$ 282	0.67%	\$ 2	100%	\$ 192	1.35%	\$ 3
B	14%	45	2.35%	1				
Subtotal	100%	\$ 327	Provisión constituida	\$ 3	100%	\$ 192	Provisión constituida	\$ 3
Total		\$ 671		\$ 6		\$ 265		\$ 4

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos emitida por la SHCP y la CNBV, el Banco determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando la capacidad de pago de los deudores y calificando los riesgos de la cartera de consumo al cierre del ejercicio.

Las políticas y procedimientos establecidos por la Administración para determinar concentraciones de riesgos se describen en la nota 24.

Créditos relacionados:

Estos créditos en su conjunto no excederán del 50% del capital básico del Banco, los cuales deberán ser aprobados por el Consejo de Administración.

Las líneas de crédito otorgadas no utilizadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ascienden a \$353 y \$22, respectivamente.

7. Otras cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las otras cuentas por cobrar se integran como se muestra a continuación:

	2011	2010
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 258	\$ 16
Créditos estructurados	418	-
Cartera de arrendamiento capitalizable	165	-
Impuesto sobre la renta a favor	98	78
Partes relacionadas (nota 14)	85	76
Cientes cuentas corriente	76	87

Deudores diversos	66	66
Cartera de arrendamiento puro	51	-
Otras cuentas por cobrar	33	-
Impuesto empresarial a tasa única a favor	22	-
Impuesto al valor agregado a favor	19	14
Comisiones por cobrar	14	3
	<u>1,305</u>	<u>340</u>
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(118)	(28)
Total de otras cuentas por cobrar	<u>\$ 1,187</u>	<u>\$ 312</u>

La cartera de arrendamiento puro, capitalizable y créditos estructurados que provienen de Pulsa se integran de la siguiente manera:

Producto	2011				Total
	Cartera Vigente		Vencida		
	Corto	Largo	Legal	No legal	
Arrendamiento puro	\$ 6	\$ -	\$ 40	\$ 5	\$ 51
Créditos estructurados	118	300			418
Arrendamiento financiero	114	51			165
Total	\$ 238	\$ 351	\$ 40	\$ 5	\$ 634

En 2011 y 2010 Corporación Actinver determinó que la estimación existente es suficiente.

A continuación se presenta el análisis de movimientos de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro.

Saldo inicial al 31 de diciembre de 2010	\$ 28
Incrementos:	
Otras cuentas por cobrar en general (a)	7
Cartera de arrendamiento puro capitalizable y créditos estructurados(b)	86
Disminuciones:	
Aplicación por recuperaciones	3
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	\$ 118

(a) El incremento por la estimación de otras cuentas por cobrar se realizó de conformidad con la política contable de la nota 2 r).

(b) El incremento por la estimación de la cartera de arrendamiento puro y capitalizable de acuerdo a la política contable descrita en la nota 2 r) del año ascendió a \$35 y de ejercicios anteriores ascendió a \$51 y que se adicionan por el proceso de consolidación.

Adicionalmente, en el ejercicio de 2011 Pulsa decidió incrementar en un monto fijo las estimaciones tomando en consideración ciertos créditos que podrían ser recuperados de manera parcial.

8. Inmuebles, mobiliario y equipo:

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se integran como sigue:

Concepto	Tasa anual de depreciación	2011	2010
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 218	\$ 185
Mobiliario y equipo	10%	95	85
Equipo de cómputo	30% y 12%	61	73
Equipo adquirido en arrendamiento financiero	Varias	36	8
Terrenos	-	19	13
Inmuebles	5%	15	15
Equipo de comunicaciones	10%	9	9
Equipo de transporte	25%	8	9
Total		461	397
Depreciación acumulada		(187)	(194)
		\$ 274	\$ 203

La depreciación y amortización de los activos propios del ejercicio 2011 y 2010 ascienden a \$41 y \$35, respectivamente.

Adicionalmente, se tiene mobiliario y equipo de oficina, equipo de transporte, equipo de cómputo, maquinaria e inmuebles en arrendamiento utilizado para las actividades de Pulsa que se integran como sigue:

Activos en arrendamiento	Inversión	Depreciación acumulada	Activo neto
Equipo de transporte	\$ 596	\$ (234)	\$ 362
Maquinaria	661	(242)	419
Mobiliario y equipo de oficina	209	(87)	122
Inmuebles	50	(3)	47
Equipo de cómputo	32	(12)	20
Total activo en arrendamiento	\$ 1,548	\$ (578)	\$ 970

La depreciación aplicada a resultados correspondiente a estos activos fue por \$167. Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos determinada en base a su vida útil estimada son las que se muestran en la página siguiente:

Activo	%
Construcciones	5%
Maquinaria	10%
Equipo de acondicionamiento físico	33%
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo y equipo de digitalización	33%
Conmutadores	20%
Equipo de encuadernación	9%
Carritos de golf eléctricos	10%
Plantas de luz	5%

9. Inversiones permanentes en acciones:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las inversiones permanentes se integran como sigue:

	% Participación	2011	2010
Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda	*	\$ 30	\$ 32
Sociedades de Inversión de renta variable	*	21	21
Fideicomisos (a)	68.16%	47	116
Cecoban, S.A. de C.V.	2.63%	3	3
Central Parking	11.25%	4	-
Hoteles City Express (b)	0.3448%	12	-
		<u>\$ 117</u>	<u>\$ 172</u>

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

- (a) Desde el 8 de febrero de 2008, Corporación Actinver participa como fideicomitente en el fideicomiso de administración e inversión celebrado con IXE Banco, S.A., cuyo objetivo es invertir en acciones o deuda de las sociedades promovidas.
- (b) Corporación Actinver participa en el fideicomiso de administración e inversión celebrado con Banco Actinver, S.A., con un total de 212,936 acciones, las cuales representan el 0.3448% del total de acciones de la serie B parte variable del capital social de esta cadena hotelera.

10. Otros activos:

Los otros activos al 31 de diciembre 2011 y 2010, se integran de la siguiente manera:

	2011	2010
Intangibles:		
Intangible (a)	\$ 510	\$ 510
Intangibles nota 1 b) (b)	392	392
Intangibles (Software neto)	48	22
Crédito Mercantil	35	9
Pagos anticipados:		
De gastos	78	37

Por adquisición de bienes	26	-
Cargos diferidos:		
Gastos de emisión	2	3
Otros activos:		
Depósitos en garantía	47	43
Otros activos	11	12
	<u>\$ 1,149</u>	<u>\$ 1,028</u>

- a. El 6 de octubre de 2009, Grupo Financiero adquirió el 99.99% de las acciones del Banco y 99.99% de Actinver-Financial. Los resultados de operación de las empresas adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de esa fecha. Con motivo de esta operación se reconocieron \$ 583 como activos identificados con el intangible de los contratos de los fondos que maneja la Operadora hasta por la diferencia entre el valor del capital contable y el valor pagado.

Las principales operaciones que el Banco realiza consisten en la prestación de servicios de banca y crédito en los términos de la LIC.

La Operadora está autorizada para actuar como sociedad operadora y administradora de sociedades de inversión, facultada para la prestación de servicios de administración, distribución y recompra de acciones de dichas sociedades.

A continuación se resume el valor razonable estimado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición de la Operadora y del Banco. El valor del activo intangible pagado por la Administración de los “Activos de los Fondos de la operadora”, se valoró hasta por el importe pagado y al total de la deuda contraída, por un importe de \$85 en la operadora y \$498 en el Banco para quedar en un total de \$583, en octubre de 2010 venció el primer aniversario de la operación de compra venta del Banco y de la Operadora, razón por la cual se revisaron los valores registrados y el monto de la deuda por lo que se ajustaron \$61 al valor razonable inicialmente registrado en virtud que se descontó del pago total a (PIIC), por otra parte se ajustaron \$12 por corresponder a conceptos capitalizados en 2009 y que se tenían por cobrar de Corporación Actinver. No existe ningún activo sujeto a valuación por terceros, por lo que se presentan los valores razonables de la empresa adquirida al 6 de octubre de 2009, menos los ajustes efectuados en 2010 mencionados anteriormente, este concepto está sujeto a pruebas de deterioro, se considera que no hay indicios del mismo en virtud de la rentabilidad de las empresas referidas y sus activos administrados.

- a. Con motivo de la reestructura corporativa mencionada en la nota 1, el importe de \$392 corresponde a la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal de las acciones adquiridas de la Operadora y de la Casa de Bolsa.

11. Captación:

El rubro de captación se integra al 31 de diciembre de 2011 y 2010 como se muestra en la página siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata		
Cuentas de cheques sin interés	\$ 108	\$ 2
Depósitos en cuenta corriente	<u>156</u>	<u>128</u>
	<u>\$ 264</u>	<u>\$ 130</u>

Los depósitos en cuenta corriente se refieren a la captación que el Banco tiene por operaciones de distribución de fondos.

	<u>2011</u>		
	<u>Capital</u>	<u>Interés</u>	<u>Total</u>
Depósitos a plazo			
Del público en general	\$ 656	\$ 2	\$ 658
Mercado de dinero	<u>249</u>	<u>-</u>	<u>249</u>
	<u>\$ 905</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 907</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los plazos a los cuales se encuentran negociados los depósitos a plazo son como se muestra a continuación:

	<u>2011</u>					
	<u>1 - 30 días</u>	<u>31 - 60 días</u>	<u>61 - 90 días</u>	<u>91 - 180 días</u>	<u>6 meses a 1 año</u>	<u>Total</u>
Depósitos a plazo						
Del público en general	\$448	\$52	\$124	\$14	\$20	\$658
Mercado de dinero	<u>249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>249</u>
	<u>\$697</u>	<u>\$52</u>	<u>\$124</u>	<u>\$14</u>	<u>\$20</u>	<u>\$907</u>

Los depósitos a plazo devengan intereses a las tasas promedio que a continuación se indican dependiendo del saldo promedio en las inversiones del 3.89% y 3.87% para 2011 y 2010, respectivamente.

Títulos de crédito emitidos:

Al 31 de diciembre de 2011 se tienen los siguientes títulos de crédito emitidos:

<u>Clave de emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldo 2011</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 07 (a)	11-Oct-07	\$ 350	\$ 350	26-Nov-14
ACTINVR 09 (a)	17-Sep-09	<u>150</u>	<u>150</u>	26-Nov-14
Subtotal		<u>500</u>	<u>500</u>	

PULSA 0211 (b)	12-Abr-11	100	55	13-Mar-12
PULSA 0311 (b)	30-Jun-11	100	70	31-May-12
Subtotal		200	125	
Total		\$ 700	\$ 625	

a. Corporación:

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

- No. de series en que se divide la emisión, con base en el programa de Certificados Bursátiles constituido por Corporación Actinver, descrito en el prospecto de dicho programa por un monto de hasta \$500. Se llevó a cabo la primera oferta pública por \$350, y 3,500,000 Certificados Bursátiles. La segunda oferta pública por \$150, con 1,500,000 Certificados Bursátiles; ambas con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.
- Fecha de emisión: 11 de octubre de 2007 y 17 de septiembre de 2009, respectivamente.
- Fecha de vencimiento de los certificados bursátiles: 26 de noviembre de 2014.
- Tasa de interés: TIIE a plazo de 28 días más 1.5 puntos porcentuales.
- Los certificados bursátiles que se emiten al amparo del programa son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica.

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

b. Pulsa:

Al 31 de Diciembre de 2011 Pulsa tiene dos emisiones de certificados bursátiles de corto plazo vigentes en la Bolsa Mexicana de Valores por \$125, los cuales no son sujetos de garantía alguna, el destino de los recursos es básicamente para capital de trabajo y fondeo de nuevas operaciones las cuales se emitieron al amparo del Programa de Certificados Bursátiles aprobado por la CNBV mediante oficio No. 153/78942/2009 de fecha 14 de septiembre de 2009.

El día 12 de abril de 2011, se llevó a cabo la emisión con clave de pizarra PULSA0211 por un importe de \$100, con una tasa de TIIE más 2.50%, amortizaciones mensuales y vencimiento el 13 de marzo de 2012. Dicha emisión se inscribió en el Registro Nacional de Valores con el No. 3098-4 16-2009-004.

El día 30 de junio de 2011, se llevó a cabo la emisión con clave de pizarra PULSA0311 por un importe de \$100, con una tasa de TIIE más 2.50%, amortizaciones mensuales y vencimiento el 31 de mayo de 2012. Dicha emisión se inscribió en el Registro Nacional de Valores con el No. 3098-4 16-2009-004.

12. Préstamos interbancarios:

Al 31 Diciembre de 2011, Pulsa tiene pasivos contratados en pesos ante instituciones bancarias y de financiamiento las cuales ascienden a \$ 789. Los adeudos están denominados en moneda nacional y moneda extranjera con una tasa ponderada de TIIE +2.93% y tasa del 5%, respectivamente se deja cartera como garantía de dichos pasivos, los cuales se toman para fondear nuevas operaciones.

Al 31 de diciembre de 2011 los contratos presentaban algunos incumplimientos para lo cual la Administración de Pulsa ha iniciado el trámite para la obtención de dispensas o la elaboración de convenios modificatorios para eximir o eliminar las cláusulas con incumplimiento. Debido a lo anterior la Administración ha decidido presentar en el balance general el total de los pasivos bancarios en el corto plazo.

A continuación se enlistan los pasivos contratados al 31 de diciembre de 2011.

Institución	Monto original	Vencimiento	Capital	Tasa
Moneda nacional:				
Inbursa	350	25/04/2014	\$ 139	TIIE + 3.5 ptos
Inbursa	172	05/12/2012	35	TIIE + 1.8 ptos
Inbursa	95	05/06/2013	26	TIIE + 1.8 ptos
Inbursa	55.5	28/04/2016	50	TIIE + 1.7 ptos
Azteca	300	20/06/2012	150	TIIE + 2.3 ptos
Bajío	50	25/02/2013	43	TIIE + 3.5 ptos
Banorte	50	09/07/2013	47	TIIE + 1.85 ptos
Banorte	25	28/09/2012	6	TIIE + 3.5 ptos
Ci Banco	100	28/08/2014	89	TIIE + 3.5 ptos
			<u>585</u>	
Moneda extranjera:				
Azteca	15 millones dólares americanos	31/12/2018	204	5% fija
Total			<u>\$ 789</u>	

A continuación se enlistan los pasivos contratados al cierre del período con sus respectivas condiciones:

Institución	Monto original	Vencimiento	Capital usd	Intereses por pagar usd	Tasa
Azteca	Línea 14 mio usd	31-12-2018	15	-	5% ptos fija

La garantía de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2011 asciende a \$1,334.

13. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar:

El rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación :

	2011	2010
Otros impuestos y derechos por pagar	\$ 76	\$ 62
Provisiones	77	-
Otras cuentas por pagar	51	29
Arrendamiento capitalizable	94	22
Impuesto al valor agregado por pagar	9	33
Beneficios a los empleados (nota 21)	11	97
PIIC	-	96
	<u>\$ 318</u>	<u>\$ 339</u>

14. Instituto para la protección al ahorro bancario:

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

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

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDIs (aproximadamente \$ 1.9 y \$1.8 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquéllos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2011 y 2010, por concepto de cuotas, ascendieron a \$2 y \$1 respectivamente.

15. Transacciones y saldos con partes relacionadas:

Los saldos y montos anuales de operación se muestran en el Anexo I.

16. Capital contable:

a. Acuerdo de accionistas

El 26 de abril de 2011 se celebró la asamblea general ordinaria anual de accionistas donde los principales acuerdos fueron los siguientes:

- i. Se aprueba la cancelación de 19,506 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "b", representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, que se mantienen en la tesorería de ésta conforme a lo previsto en

el artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores, y consecuentemente se disminuye la parte variable del capital social de Corporación Actinver en la cantidad de \$31,715.93 pesos, haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social no implica reembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.

- ii. Se aprueba que el monto máximo de recursos que Corporación Actinver podrá destinar a la adquisición de acciones propias durante el ejercicio social comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2011 será hasta por un importe que no exceda la cantidad de \$100.
- iii. Se decreta un dividendo en favor de los accionistas de Corporación Actinver de \$0.10 M.N. por acción, proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), el cual será pagado a los accionistas de Corporación Actinver en la proporción que les corresponde conforme a su participación en el capital social de Corporación Actinver, mediante dos exhibiciones de \$0.05 M.N. por acción, cada una. El pago de la primera exhibición se realizó el día 30 de junio de 2011 y el pago de la segunda exhibición se realizó el día 31 de octubre de 2011. El pago de dividendos ascendió a \$52.
- iv. Se resolvió separar la cantidad de \$14 para integrar la reserva legal en términos de lo establecido en el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), y el remanente será mantenido en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

En asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas de Corporación Actinver celebrada el 11 de marzo de 2010, se tomaron los siguientes acuerdos:

- i. Decretar un dividendo por la cantidad de \$0.06 M.N. (cero pesos 06/100 moneda nacional), por acción, proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), pagadero a los accionistas en efectivo, en proporción a su participación en el capital social de Corporación Actinver, dentro de los 30 (treinta) días de calendario siguientes a la fecha de esta Asamblea, los dividendos totales fueron por \$27.
- ii. Se aprobó la emisión de hasta 65,260,564 nuevas acciones, para ser colocadas en Oferta Pública a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Una vez concluida la Oferta Pública, el capital social suscrito y pagado de Corporación Actinver asciende nominalmente a la cantidad de \$850 y \$895 a valor contable y está representado por 522,500,000 acciones, todas ellas están suscritas y pagadas, de las cuales 15,375,552 acciones son de la Clase I y representan el capital mínimo fijo de Corporación Actinver y 507,143,954 acciones son de la Clase II que representan el capital variable de Corporación Actinver, de las cuales se cancelaron 19,506, dando un neto de 507,124,448 acciones de la Clase II.
- iii. Se aprobó dividir todas y cada una de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, a efecto de que por cada acción representativa del capital social en circulación, después de llevar a cabo dicha división (split), 2 (dos) acciones, en el entendido de que las acciones totalmente suscritas y pagadas que se encuentran en circulación que resulten de la

división anterior estarán distribuidas proporcionalmente entre los actuales accionistas de la Sociedad, conforme a su participación en el capital social de Corporación Actinver a la fecha de la Asamblea

El capital social suscrito y pagado de Corporación Actinver ascendía a la cantidad de \$743 nominales y, como consecuencia de la reclasificación, conversión y división (split de dos acciones por una acción) de acciones aprobada en dicha Asamblea, el capital social estaba representado por 457,258,942 acciones, todas ellas totalmente suscritas y pagadas.

Todas las Acciones confieren a sus propietarios iguales derechos y obligaciones, sin perjuicio de los derechos de minorías previstos en la LGSM, la LMV y en los estatutos sociales de Corporación Actinver.

- iv. Se aprueba reclasificar las acciones representativas del capital social de Corporación Actinver, de modo que la totalidad de las acciones Serie “A”, Clases I y II, representativas tanto del capital mínimo fijo de Corporación Actinver como de la parte variable del capital social se conviertan en acciones Serie “B”.
- v. Se aprobó, la emisión de hasta 65,260,564 nuevas acciones, a ser colocadas en Oferta Pública.

El precio de suscripción de las acciones objeto de la Oferta conforme a las resoluciones de la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de Corporación Actinver, celebrada el día 11 de marzo de 2010, es de \$1.62596 por acción, de modo que cualquier cantidad en exceso al precio mínimo de suscripción por acción anterior tendrá el carácter de prima por suscripción de acciones.

Como resultado del aumento de capital y de su colocación en la BMV se muestran los recursos obtenidos por la misma:

Precio de venta (pesos)	Acciones emitidas	Valor	Valor teórico o inicial	Prima en venta de acciones	Gastos de colocación	Prima en venta de acciones, neta
\$ 10.75	65,260,564	\$ 702	\$ 106	\$ 595	\$ 7	\$ 588

La prima en venta de acciones se muestra neta de los gastos relacionados con la colocación de las acciones en la BMV, y corresponden a gastos de abogados, comisiones por colocación e impresiones, y ascienden a \$7.

- vi. Se resolvió separar la cantidad de \$7 para integrar la reserva legal en términos de lo establecido en el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), y el remanente será mantenido en la Cuenta de Utilidades Pendientes de Aplicación.

- vii. Se aprobó la creación de la reserva para adquisición de acciones propias y la compra y colocación de dichas acciones de conformidad con los acuerdos, políticas y limitaciones aprobados por la Asamblea de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad y con las disposiciones aplicables de la Ley de Mercado de Valores, la Circular Única de Emisoras y el Reglamento Interior de la Bolsa, la reserva está considerada hasta un importe de \$75.

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

	Acciones serie			Acciones serie "B"			Importes		
	"A"	"B"	Total	Clase I	Clase II	Total	Fijo	Variable	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$15,375,552	\$441,883,390	\$457,258,942	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 25	\$ 764	\$789
Incremento de capital del 11 de marzo de 2010	-	65,260,564	65,260,564	-	-	-	-	106	106
Reclasificación de acciones serie "A" a serie "B"	15,375,552 (15,375,552)	507,143,954 (507,143,954)	522,519,506 (522,519,506)	- 15,375,552	- 507,143,954	- 522,519,506	25 -	870 -	895 -
Clase I y II									
Menos acciones canceladas	-	-	-	-	(19,506)	(19,506)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2011	-	-	-	15,375,552	507,124,448	522,500,000	\$ 25	\$ 870	\$895

b. Reserva legal

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

En Asamblea General ordinaria anual de accionistas de fecha 26 de abril de 2011, se acordó separar de la utilidad del ejercicio de 2010, la cantidad de \$14.

c. Restricción a las utilidades

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital contable ganado está formado como sigue:

Capital ganado:

	2011	2010
Reservas de capital	\$ 113	\$ 114
Resultado de ejercicios anteriores	904	711
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	13	17
Efecto acumulado por conversión	18	6
Resultado neto	243	284
	<u>\$ 1,291</u>	<u>\$ 1,132</u>

d. Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)-

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo actualizado de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) asciende a \$437. En caso de distribución de dividendos o utilidades a los accionistas hasta por ese monto, no se generará impuesto sobre la renta; por el excedente a este importe, el mismo deberá multiplicarse por el factor de 1.4286 y aplicarle la tasa de impuesto del 30%, mismo que tiene la característica de definitivo y podrá acreditarse contra el impuesto sobre la renta del ejercicio y de los dos siguientes. El saldo de esta cuenta es susceptible de actualizarse hasta la fecha de distribución utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

e. Utilidad integral-

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

	2011	2010
Resultado del ejercicio	\$ 243	\$ 284
Valuación de títulos disponibles para su venta	(4)	9
Resultado por conversión y otros	12	(62)
Utilidad integral	<u>\$ 251</u>	<u>\$ 231</u>

f. Reserva para recompra de acciones

Se tiene constituida al 31 de diciembre de 2011 una reserva para la recompra de acciones por \$ 100. A la fecha se han efectuado recompras por un importe de \$ 65 con cargo a esta reserva. El total de acciones recompradas es de 6,080,158 que equivale al 1.16% del total de las acciones en circulación de Corporación Actinver. El valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2011 fue de \$10.97 pesos por acción y el plazo máximo para recolocar dichas acciones en el mercado es un año a partir de la fecha de la recompra. A la fecha no se ha registrado ninguna reducción de capital derivado de la no recolocación de las acciones recompradas.

17. Impuesto sobre la renta (ISR):

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la Corporación y Compañías Subsidiarias obtuvieron una utilidad fiscal de \$ 319, la cual difiere de la utilidad del año, principalmente por las provisiones de impuesto y los gastos no deducibles. A continuación se presenta el detalle:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 Corporación Actinver y sus Compañías Subsidiarias obtuvieron una utilidad y pérdida fiscal como se muestra a continuación:

	2011
Casa de Bolsa	\$ 98
Banco	46
Operadora Lloyd	63
Grupo Financiero Actinver	1
Corporación	16
Servicios Alterna	1
Servicios Actinver	1
Pure Leasing	60
Actinver Holding	33
Total utilidad fiscal	\$ 319

Por el ejercicio de 2011 Operadora Actinver y Servicios Financieros obtuvieron una pérdida fiscal de \$ 21 y \$ 1, respectivamente.

18. Impuesto empresarial a tasa única (IETU):

El Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) del período se calcula aplicando la tasa del 17.5% a la utilidad determinada con base en flujos de efectivo, la cual resulta de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades a las que aplica, las deducciones autorizadas erogadas. Al resultado anterior se le disminuyen los créditos de IETU, según lo establezca la legislación vigente.

El IETU es un impuesto que coexiste con el Impuesto sobre la Renta (ISR), por lo tanto, se estará a lo siguiente:

- a Si el IETU es mayor que el ISR del mismo período, la Corporación pagará IETU. Para estos efectos, la Compañía reducirá del IETU del período el ISR pagado en dicho período.
- b Si el IETU es menor que el ISR del mismo período, la Compañía pagará ISR y no efectuará pago de IETU por virtud del acreditamiento de dicho ISR.
- c Si la base de IETU es negativa, en virtud de que las deducciones exceden a los ingresos gravables, no existirá IETU causado. El importe de dicha base multiplicado por la tasa del IETU será el monto del crédito fiscal aplicable en términos de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única. A partir del ejercicio fiscal de 2010, el crédito de base negativa únicamente se puede acreditar contra el IETU de los diez ejercicios inmediatos posteriores.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, la Casa de Bolsa causó IETU por \$23 el cual fue menor al impuesto sobre la renta del ejercicio, consecuentemente, éste último impuesto se consideró como definitivo.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el Banco y Servicios Actinver no causaron IETU, debido a la aplicación de los acreditamientos aplicables correspondientes a las disposiciones fiscales vigentes.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, Operadora causó IETU por \$8, el cual fue mayor al impuesto sobre la renta del ejercicio, consecuentemente, el IETU se consideró como impuesto definitivo.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, Desarrollos Actinver generó base negativa de IETU por \$4, consecuentemente, se generó un crédito fiscal por dicho monto que podrá ser acreditado contra el IETU que se genere en los diez ejercicios siguientes hasta agotarlo.

19. Impuesto sobre la renta diferido:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el pasivo (activo) por el efecto acumulado de ISR diferido está formado como sigue:

	2011	2010
Diferencias temporales pasivas	(441)	(268)
Valuación de instrumentos a valor razonable	(248)	(242)
Pagos anticipados	(68)	(13)
Títulos disponibles para la venta	(19)	(13)
Activo fijo	(11)	
Arrendamiento financiero	(95)	
Diferencias temporales activas	261	120
Activo fijo y gastos de instalación	-	16
Valuación de derivados	9	
Provisiones no pagadas	56	57
Créditos diferidos y anticipo de clientes	26	-
Estimación de cuentas de cobro dudoso	100	16
Recargos	-	24
Otros	15	7
PTU causada y diferida	32	
Pérdidas fiscales	23	-

Base de Impuesto Sobre la Renta diferido	(180)	(148)
Tasa de impuesto	30%	30%
Impuesto Sobre la Renta diferido	(54)	(45)
Impuesto al activo por recuperar	-	11
Impuesto diferido activo (pasivo)	(54)	(34)
Impuesto sobre la renta diferido del año anterior	34	
Impuesto sobre la renta diferido inicial de compra de subsidiaria y participación no controladora del año	31	
Efecto del año ingreso	11	
Movimientos del año:		
Impuesto sobre la renta diferido aplicado en el capital contable	(2)	
Impuesto sobre la renta diferido aplicado a resultados	(9)	
	(11)	

Determinación de la tasa efectiva de ISR:

	2011
Utilidad antes de ISR	345
Partidas permanentes	8
Partidas temporales	(50)
Utilidad base para ISR	303
Pérdida fiscal de subsidiarias	22
Utilidad base para ISR	325
Tasa de ISR	30%
ISR teórico	98
Tasa efectiva de ISR	26%
<u>Estado de resultados:</u>	
ISR causado	98
ISR diferido	(9)
	89

20. Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU):

Corporación Actinver no cuenta con empleados, por lo que no determina este cálculo. El Banco, la Casa de Bolsa, Servicios Actinver y Servicios Alterna estuvieron sujetas al pago de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la Ley del ISR, al 31 de diciembre de 2011 la PTU causada del Banco, la Casa de Bolsa, Servicios Actinver y Servicios Alterna fue \$8, \$12, \$0.2 y \$ 0.1, respectivamente. La base determinada difiere del resultado fiscal básicamente por el efecto neto del ajuste anual por inflación.

El pasivo de PTU diferida al 31 de diciembre de 2011 de la Casa de Bolsa asciende a \$14.

El activo de PTU diferida al 31 de diciembre de 2011 del Banco y Servicios Actinver asciende a \$1, respectivamente.

21. Beneficios a empleados:

Al 31 de diciembre de 2011, la Casa de Bolsa y el Banco tienen reconocidos los siguientes saldos del valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD):

	Indemnización legal por despido	Prima de antigüedad Por terminación	Al retiro
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ (7)	\$ (3)	\$ (4)
Valor razonable de los activos del plan (AP)	-	-	-
Situación del fondo	(7)	(3)	(4)
Servicio anteriores por traspaso de personal al 1 Septiembre de 2011	-	-	3
Activo (pasivo) neto proyectado reconocido en el balance general	(7)	(3)	(1)
Costo laboral del servicio pasado		1	-
Costo laboral del servicio actual	-	-	1
Reconocimiento de servicios anteriores			1
Costo neto del período	\$ 7	\$ 3	\$ -

Principales hipótesis actuariales:

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los activos del plan, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2011, son como sigue:

Tasa de descuento	7.51%
Tasa de Incremento Salarial Incremento anual (Incluyendo el supuesto de 4.00 para el siguiente año. De Carrera Salarial)	5.50%
Tasa de Incremento al Salario Mínimo	4.42%
Tasa de inflación a largo plazo	3.90%

A partir del 1 de septiembre de 2011, la Casa de Bolsa y el Banco establecieron un plan de pensiones para todo su personal, el cual es cubierto con aportaciones a una cuenta de inversión en un Fideicomiso, que está a favor de los empleados. Dicho plan consiste en la aportación del empleado del 2% de su sueldo mensual y la aportación de las Sociedades del 75% de la aportación de cada empleado.

Las aportaciones realizadas por la Compañía 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 dichas aportaciones.

Las obligaciones asumidas al cierre del ejercicio 2011 ascendieron a \$2 el importe de los fondeos al fideicomiso ascendieron a \$4, el importe neto se presenta en otros activos por \$3.

22. Pérdidas fiscales por amortizar para efectos de ISR:

Las pérdidas fiscales para efectos de ISR pueden ser amortizadas en los diez ejercicios siguientes contra utilidades fiscales de impuesto sobre la renta y las mismas están sujetas a actualización utilizando el INPC, a partir del primer mes de la segunda mitad del ejercicio en que ocurrió la pérdida y hasta el último mes de la primera mitad del ejercicio en el cual se realizará la amortización.

Al 31 de diciembre de 2011, las pérdidas fiscales por amortizar, actualizadas a esa fecha, ascienden a \$24 las cuales se integran como se muestra a continuación:

	2011	2010	Total
Operadora	\$ 22	\$ -	\$ 22
Servicios Financieros	1	1	2
Total pérdidas fiscales	\$ 23	\$ 1	\$ 24

23. Información por segmentos:

- a. La Administración determinó los segmentos operativos de Corporación Actinver conforme a las Subsidiarias que se consolidaron; las principales Subsidiarias, son parte del Sistema Financiero Mexicano y tienen operaciones especializadas para cada producto que manejan. A continuación se mencionan los principales segmentos (Subsidiarias) y su actividad principal:
 - **Grupo Financiero.** Su objeto social es adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participaciones en las ya constituidas, incluyendo derechos fideicomisarios sobre las mismas, así como enajenar o traspasar tales acciones, participaciones o derechos y la realización de todos los actos procedentes que le correspondan como controladora. Esta es tenedora de Compañías del sector financiero.

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

- **Actinver Holdings Inc.** Es tenedora de las acciones de Actinver Wealth Management, Inc., Actinver Insurance Services, Inc. y Actinver Securities Inc., esta última es una casa de bolsa, cuyo objetivo es satisfacer los múltiples requerimientos de inversión internacional de un selecto grupo de inversionistas privados e institucionales; está registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) y asociada a la National Association of Securities Dealers (NASD). La información financiera que se incorporó a la consolidación, está preparada de acuerdo con las NIF Mexicanas mediante la aplicación del boletín B-15.

- **Servicios Actinver y Servicios Alterna.** Tienen por objeto la prestación de servicios de mensajería en general, administración, mantenimiento, limpieza, reparación y adaptaciones de oficinas, así como, la prestación y contratación de servicios personales y profesionales y en particular de naturaleza comercial, respectivamente.
 - **Corporación Actinver.** Tiene como objeto social, entre otros, promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras, así como el participar en su administración y liquidación. Obtener o conceder préstamos y la adquisición, enajenación y en general la negociación con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por la Ley.
 - **Servicios Financieros.** Tiene por objeto la prestación de servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales. Sus cifras no son significativas para Corporación Actinver.
 - **Actinver Consultoría.** Inició actividades a partir del tercer trimestre de 2010, su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros, sus cifras no son importantes a nivel consolidado.
 - **Pulsa.** La actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles y destinarlos en contratos de arrendamiento, subarrendamientos financieros, así como el financiamiento a través de créditos. Asimismo es tenedora de Pure Leasing Argentina y Servicios Directivos.
- b. Los principales activos y pasivos por segmentos de negocio se describen en el Anexo II.
- c. Las principales operaciones por segmentos de negocio que reflejan los estados financieros de la Compañía se detallan en el Anexo III.

24. Administración de riesgos:

La Casa de Bolsa y el Banco operan bajo un perfil de riesgo conservador, tanto en operaciones por cuenta propia, como en intermediación e inversión por cuenta de terceros.

Los límites de exposición establecidos para los distintos tipos de riesgos se ubican en niveles razonables. Adicionalmente, se han implementado diversas medidas encaminadas a la prevención de riesgos operativos, fraudes, lavado de dinero, entre otros; las cuales pretenden reducir las contingencias que pudieran enfrentarse en el futuro.

Calificación para la Casa de Bolsa

Fitch México durante 2011 y 2010, ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica de la Casa de Bolsa en 'A (mex)' y 'F1 (mex)', respectivamente, la perspectiva es estable.

HR Ratings durante 2011 y 2010, ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica de la Casa de Bolsa en 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva es estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A(mex)	Perspectiva Estable
HR Ratings	HR1	HR A+	Perspectiva Estable

Las políticas, procedimientos, líneas de responsabilidad y metodologías se encuentran en los Manuales de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos en apego a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa de la CNBV.

Calificación para el Banco

Fitch México durante 2011 y 2010, ratificó las calificaciones crediticias de riesgo contraparte de largo y corto plazo de “A-(mex)” y “F2(mex)” al Banco. La perspectiva de la calificación es estable.

HR Ratings durante el presente año, ratificó la calificación de riesgo crediticio contraparte de largo y corto plazo de “HR A+” y “HR1” al Banco. La perspectiva de la calificación es estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F2(mex)	A-(mex)	Perspectiva Estable
HR Ratings	HR1	HR A+	Perspectiva Estable

Las políticas, procedimientos, líneas de responsabilidad y metodologías se encuentran en los Manuales de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos en apego a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito de la CNBV.

I. Información cualitativa

Requerimientos de capitalización

- a. Descripción de los aspectos cualitativos en el proceso de administración integral de riesgos.

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

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

El Consejo de Administración de las Subsidiarias de Corporación Actinver constituyó un Comité de Riesgo cuyas principales funciones son:

- Proponer los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos.
- Proponer los límites globales y específicos de los distintos tipos de riesgo considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.

- Proponer los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.
- Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.
- Aprobar las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que el Banco y/o La Casa de Bolsa pretenda ofrecer al mercado.

La UAIR tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones al riesgo:

Riesgos discrecionales

Resultantes de la toma de una posición de riesgo y se componen de 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, 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.

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

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

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

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

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

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

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

El modelo de VaR que utiliza la Operadora es un modelo histórico, con 252 datos históricos, con nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal para el que se estime la minusvalía de un día para las Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, siete días para las de mediano plazo y veintiocho días para las de largo plazo y de renta variable.

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

Clasificación	Duración Promedio Ponderada (1)
Corto Plazo	Menos o igual a un año
Mediano Plazo	Mayor a un año y menor o igual a tres años
Largo Plazo	Mayor a tres años

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

Riesgo de crédito

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

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado, utilizando el vector de precios proporcionado por Valmer, valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (obligaciones, títulos de deuda, etc.). A esta exposición actual se le agregará la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neto de posiciones cuando estas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

La probabilidad de default es un factor asociado a la calidad crediticia de la contraparte y/o emisor dada a través de modelos externos (Agencias Calificadoras) o por modelos internos de carácter estadístico o de carácter subjetivo. Estas probabilidades se calculan con la información obtenida del estudio de incumplimientos de pago y de transición de calificaciones en México que realiza Standard & Poors.

Se tienen implementadas políticas y procedimientos para la adquisición de instrumentos privados. Se cuenta con límites de calidad crediticia de emisor, concentración de emisión y por emisor.

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.

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

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

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

Las variables que son incluidas en su medición son:

- Incumplimiento, que ocurre con una probabilidad que debe ser estimada.
- Exposición crediticia, también conocida como exposición al incumplimiento, que es el valor económico del valor por reclamar a la contraparte en el momento en que ocurre el incumplimiento.
- Pérdida dado el incumplimiento, representa la pérdida fraccional ocasionada por el incumplimiento, descontado el valor de la recuperación o de la garantía.

La UAIR llevará a cabo un monitoreo periódico de la exposición crediticia adquirida por la Operadora, conforme a los límites internos permitidos.

Adicionalmente, el Banco mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización, conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito

y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Riesgo liquidez

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

La Casa de Bolsa y el Banco utilizan la metodología “Asset&Liability Management” que consiste en el análisis del riesgo ocasionado entre los flujos de efectivo proyectados y distribuidos en distintas fechas de acuerdo a los vencimientos correspondientes, considerando todos los activos y pasivos de la institución denominados en moneda nacional, en moneda extranjera o en unidades de inversión.

Para incorporar la posibilidad de que las posiciones no puedan liquidarse en un día, el VaR de mercado a un horizonte de inversión de 10 días de “trading”, será el VaR de liquidez, asumiendo que se tomarán 10 días para deshacerse de la posición.

La Casa de Bolsa mantiene invertido, al menos, el 20% de su capital global en activos líquidos conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

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

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

También la UAIR llevará a cabo un monitoreo periódico de los posibles diferenciales adversos entre activos y obligaciones adquiridas por la Operadora conforme a los límites establecidos internamente.

Para cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuento inusual, para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, la Casa de Bolsa calcula el impacto de un escenario de liquidez en el mercado sobre la posición vigente a la fecha del cálculo y realizará una evaluación del valor de liquidez de los activos disponibles para la venta en directo o en reporto, este escenario se construye en base al análisis del incremento en el diferencial de Compra-Venta de activos (análisis de spreads) por cada tipo valor y

se calcula la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales.

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.

La Metodología para la administración del riesgo operativo adoptada por las Subsidiarias de Corporación Actinver contempla las siguientes siete etapas: Documentación de los Procesos, Identificación de los Riesgos, Registro de Incidencias, Evaluación de los Riesgos, Mitigación del Riesgo, Seguimiento del Riesgo y Medición del Riesgo.

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

A partir del mes de diciembre 2008 se está calculando el requerimiento de capital por riesgo operacional utilizando el método del indicador básico.

El requerimiento de capital por riesgo operacional se deberá cubrir con un capital mínimo equivalente al quince por ciento del promedio de los tres últimos años de sus ingresos netos anuales positivos. Este requerimiento se deberá constituir al cien por ciento en un plazo de tres años a partir de diciembre 2011, el cálculo será el siguiente:

Requerimiento de capital por riesgo operacional del mes i = Requerimiento de capital por riesgo operacional $\times (1, 36, \text{ en donde } 1 \text{ representa el primer mes en el cuál entra en vigor el requerimiento de capital por riesgo operacional y } 36 \text{ representa el trigésimo sexto mes del período transitorio de tres años / } 36)$.

La organización, se encuentra generando una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operacional. No obstante, no se han detectado eventos significativos o que pongan en peligro la solvencia de la Compañía.

En relación al riesgo operativo, se ha establecido un estricto control a través de indicadores clave de riesgo operativo (KRI).

Riesgo legal

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

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

Adicionalmente las Subsidiarias de Corporación Actinver han adoptado las siguientes medidas:

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

Riesgo tecnológico

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

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

- c. Portafolios a los que está aplicando
 - i. Portafolio mesa dinero, capitales, cambios, derivados y tesorería.
 - ii. Portafolio global.

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

La implementación de las nuevas disposiciones incluye modificaciones a los manuales de políticas y procedimientos, mismas que durante el transcurso del año han sido elaboradas.

Así mismo la administración integral de riesgos, así como los sistemas que la soportan han sido validados por expertos tanto internos como externos.

La Administración Integral de Riesgos en el Banco y la Casa de Bolsa incluye el conjunto de políticas, procedimientos y acciones para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos a los cuales se encuentra expuesta.

El Consejo de Administración, aprobó los objetivos, límites, lineamientos y políticas sobre la exposición al riesgo, documentadas en el Manual de Administración Integral de Riesgos.

II. Información cuantitativa**Requerimientos de capitalización de la Casa de Bolsa**

Por las operaciones realizadas durante el mes de diciembre de 2011, la Casa de Bolsa, requirió un capital global como se muestra a continuación:

Concepto	Importe	%
Operaciones por riesgos de mercado	\$ 224	50.37
Operaciones por riesgos de crédito	162	36.31
Por riesgo operacional	59	13.30
Total de capital requerido	445	61.70
Exceso de capital	276	38.30
Total capital global	\$ 721	100

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de diciembre de 2011 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, de crédito y operativo.

El Capital Global al mes de diciembre 2011 y 2010 es de \$721 y \$743, en los últimos 12 meses el Capital disminuyó en -2.96%.

Requerimientos de capitalización del Banco

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco determinó un Índice de Capitalización del 27.28%.

A continuación se detallan los rubros relevantes de dicho Índice de Capitalización:

	2011	2010
Activos en riesgo de mercado	\$ 76	\$ 29
Activos en riesgo de crédito	183	126
Activos en riesgo operacional	14	5
Activos en riesgo totales	\$ 273	\$ 160
Capital neto	\$ 933	\$ 886
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	40.71%	55.99%
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	27.28%	43.84%

Índice de capitalización por riesgo de mercado

Casa de bolsa

Concepto	Activos ponderados por riesgos	Requerimiento de capital
Capital básico	\$ 721	\$ -
Capital complementario	-	-
Capital global (I)	721	-
Requerimientos de capitalización por riesgo de mercado		
Operaciones con tasa nominal M.N	759	60

Operaciones con sobre tasa en M.N.	967	77
Operaciones con tasa real	27	2
Operaciones con tasa nominal M.E.	2	-
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	-	-
Operaciones en divisas	68	5
Operaciones con acciones y sobre acciones	975	78
Total de requerimientos por riesgo de mercado (A)	<u>\$ 2,802</u>	<u>\$ 224</u>

Banco

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	
	Activos ponderados	Capital requerido
Por operaciones en:		
Moneda nacional con tasa nominal	\$ 135	\$ 11
Moneda nacional con sobre tasa	536	43
Moneda nacional con tasa real o en UDIs	-	-
Operaciones con acciones y sobre acciones	237	19
Divisas	37	2
	<u>\$ 945</u>	<u>\$ 75</u>

	2010	
	Activos ponderados	Capital requerido
Por operaciones en:		
Moneda nacional con tasa nominal	\$ 67	\$ 5
Moneda nacional con sobre tasa	226	18
Moneda nacional con tasa real o en UDIs	-	-
Divisas	71	6
	<u>\$ 364</u>	<u>\$ 29</u>

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes diciembre 2011 y 2010 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado y de crédito.

Valor en riesgo

Casa de Bolsa

Concepto	VaR	% Sobre el capital global
Capital básico	721	100%
Capital complementario	-	-
Capital global	721	100%
VaR al 30 de diciembre 2011	10	1.44%
VaR promedio del cuarto trimestre 2011	10	1.37%

Adicionalmente la CNBV, señala los términos en que podrá estar invertido el capital global de las casas de bolsa, para una adecuada administración en riesgos de liquidez. Al 30 de diciembre de 2011 se contaba con la siguiente liquidez:

Concepto	Diciembre 2011
Valores de deuda, reserva, chequeras, sociedades de inversión, etc.	\$ 626
20% capital global	144
Excedente	\$ 482

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

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

Escenarios extremos:

- Crisis de México: 1995
- Crisis de Asia
- Ataque a las torres gemelas: Septiembre de 2001
- Crisis de Rusia
- Crisis 2008

Estos escenarios se establecieron con base en un estudio de las series históricas de diferentes factores de riesgo.

La prueba de estrés es un escenario de severidad inusualmente intensa, de eventos extraordinarios, pero posibles. Para definir este escenario, se analizaron los cambios en los factores de riesgo.

Adicionalmente se tiene definido un escenario de sensibilidad para los portafolios de mercado de dinero:

- 1 punto base paralelo en tasas.
- 1 volatilidad para mercado de capitales y divisas.

Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2011

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de dinero	\$ (8,235)
Mercado de capitales	(18,376)
Mercado de derivados	(11,848)
Mercado de cambios	(148)
Total	\$ (38,607)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, se divide en:

- Riesgo emisor que representa el riesgo de que la Casa de Bolsa adquiera un papel de un emisor que incumpla con los pagos de interés y/o amortización del principal.
- Riesgo de contraparte. Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones de reporto que efectúe la Casa de Bolsa.

Antes de concertar cualquier operación que involucre los riesgos antes mencionados se realiza un análisis de crédito que se presenta al comité de riesgos para recibir en todo caso su aprobación.

El riesgo de crédito de instrumentos financieros:

Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2011

Pérdida esperada	Pérdida no esperada
\$ 1,565	\$ 5,548

En banco los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se desglosan a continuación:

	2011		2010	
	Activo ponderado	Capital requerido	Activo ponderado	Capital requerido
Grupo I (ponderado al 0%)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Grupo II (ponderado al 20%)	-	-	-	-
Grupo III (ponderado al 100%)	-	-	-	-
Grupo V (ponderado al 20%)	-	-	242	20
Grupo VI (ponderado al 20%)	134	11	-	-
Grupo VII (ponderado al 100%)	-	-	1,134	90
Grupo VII (ponderado al 115%)	122	10	-	-
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	2	-	2	-

De los emisores de títulos de deuda en posición.	1,756	141	1,376	110
De los acreditados en operaciones de crédito	256	20	56	4
Inversiones permanentes y otros activos	278	22	148	12
	<u>\$ 2,292</u>	<u>\$ 183</u>	<u>\$ 1,582</u>	<u>\$ 126</u>
Requerimientos de capital por Grupo I (ponderado al 0%) activos intangibles	-	-	-	-
Total de riesgo de crédito	<u>\$ 2,292</u>	<u>\$ 183</u>	<u>\$ 1,582</u>	<u>\$ 126</u>

Riesgo de liquidez

Los riesgos de liquidez se derivan de desfases en los flujos de las operaciones activas y pasivas de la Casa de Bolsa.

Los elementos que intervienen en la gestión de la liquidez son evaluar y prever los compromisos de efectivo, controlar las brechas de vencimientos y reapreciación de activos y pasivos, diversificar las fuentes de financiamiento, establecer límites de liquidez que garanticen el acceso a activos líquidos.

La Casa de Bolsa monitorea el riesgo de liquidez, a través del reporte GAP de liquidez, en el que se establecen los plazos de los pasivos a cargo de la Casa de Bolsa y los plazos sobre los que se tendrán disponibles los recursos para hacerles frente. Se controla por moneda.

Adicionalmente, se calcula un VaR de liquidez en pesos el cual consta de una simulación histórica con una muestra de 252 días a un horizonte de 10 días.

Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2011.

Unidad de negocio	VaR Mercado	VaR Liquidez
Mercado de dinero	\$ 1,480	\$ 4,680
Mercado de capitales	6,764	21,391
Mercado de derivados	2,638	8,342
Mercado de cambios	507	1,604
Total	\$ 10,415	\$ 32,934

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

Durante el cuarto trimestre del 2011 no se reportaron eventos de pérdida significativos; sin embargo, durante el cuarto trimestre 2011 se recibió un total de 1 multa por un total de \$38,936 pesos.

Información Cuantitativa-Operadora Actinver Financial

Fondo	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2011 (%)	VaR Crédito 30/12/2011	VaR Liquidez 30/12/2011
ACTEMER	6.04%	1	0.00%	0.01%	0.00%
ACTI500	5.14%	1	1.58%	0.00%	5.03%

ACTICOB	1.43%	1	1.10%	0.02%	3.96%
ACTICRE	6.04%	1	1.65%	0.00%	5.80%
ACTIDOL	4.29%	1	0.85%	0.00%	2.96%
ACTIDOW	5.77%	1	1.46%	0.00%	4.66%
ACTIEUR	1.50%	1	1.09%	0.02%	3.55%
ACTIG+	0.07%	1	0.00%	0.14%	0.10%
ACTIGOB	0.07%	1	0.01%	0.00%	0.05%
ACTIMED	0.13%	1	0.03%	0.03%	0.10%
ACTINBR	10.73%	1	2.19%	0.00%	7.82%
ACTINEM	0.34%	1	0.00%	0.01%	0.00%
ACTIPAT	5.97%	1	1.57%	0.00%	5.02%
ACTIPLA	0.49%	1	0.10%	0.03%	0.49%
ACTIPLU	2.73%	1	1.18%	0.08%	3.89%
ACTIREN	0.05%	1	0.00%	0.01%	0.01%
ACTIUS	4.47%	1	1.59%	0.00%	5.46%
ACTIVAR	5.37%	1	1.76%	0.00%	6.39%
ACTIVCO	1.34%	1	0.03%	0.00%	0.08%
ACTIVCR	5.59%	1	0.46%	0.00%	1.32%
ACTIVPA	2.68%	1	0.22%	0.00%	0.67%
ACTOTAL	7.83%	1	2.19%	0.00%	7.63%
ALTERNA	0.49%	1	0.11%	0.05%	0.72%
APOLO10	0.49%	1	0.00%	0.01%	0.00%
APOLO12	0.34%	1	0.01%	0.04%	0.03%
APOLO90	0.15%	1	0.00%	0.01%	0.00%
APOLOD	0.70%	1	0.00%	0.01%	0.00%
APOLOIP	4.02%	1	0.00%	0.01%	0.00%
APOLOM	0.29%	1	0.00%	0.01%	0.00%
AWLASA	0.10%	1	0.00%	0.05%	0.01%
AWLLOYD	5.14%	1	0.00%	0.01%	0.00%
F-GUBER	0.02%	1	0.02%	0.00%	0.09%
F-PATRI	0.05%	1	0.00%	0.01%	0.00%
GARANT1	1.83%	1	1.35%	0.00%	4.80%
LOYDMAX	1.00%	1	0.00%	0.04%	0.02%
LOYD-US	2.70%	1	0.84%	0.00%	2.94%
LOYPLUS	0.22%	1	0.02%	0.04%	0.15%
MAYA	7.04%	1	1.43%	0.00%	4.36%
PRUCOD	1.43%	1	0.00%	0.01%	0.00%
PRUDLS	2.73%	1	0.00%	0.01%	0.00%
PRUEM	3.35%	1	1.22%	0.00%	4.23%
PRUREF	4.47%	1	2.14%	0.00%	7.31%

25. Contingencias y compromisos:

Corporación Actinver y sus Compañías Subsidiarias cuentan con locales que ocupan sus sucursales, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas.

El importe mínimo de pagos forzosos que tendrán que desembolsarse durante los siguientes años es como sigue:

Año	Banco	Operadora	CB	Total
2012	\$ 48	\$ 5	\$ 48	101
2013	43	4	50	97
2014	34	2	53	89
2015	30	1	56	87
2016	23	1	58	82

La Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, cuyo monto demandado es de \$17; sin embargo y de acuerdo con los informes de los abogados, al 31 de diciembre de 2011 se tiene un juicio laboral por el cual se ha reconocido un pasivo contingente por \$2.

Existen 4 averiguaciones previas en donde la Casa de Bolsa se ve afectada por diversas operaciones no autorizadas, según aducen los clientes, el monto de las operaciones asciende a la cantidad de \$26.

El Banco

La Institución cuenta con locales que ocupan sus sucursales, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a \$62 y \$32, en 2011 y 2010, respectivamente, y se incluye en el rubro de gastos de administración y promoción en los estados de resultados adjuntos.

Asimismo, el importe mínimo de pagos forzosos que tendrán que desembolsarse durante los siguientes años es como sigue:

Año	Importe
2012	\$ 48
2013	43
2014	34
2015	30
2016	23

La Operadora

- a) La Sociedad Operadora cuenta con locales que ocupan sus sucursales, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a \$7 y \$0.4, en 2011 y 2010, respectivamente, y se incluye en el rubro de gastos de administración en los estados de resultados adjuntos.

Asimismo, el importe mínimo de pagos forzosos que tendrán que desembolsarse durante los siguientes años es como se muestra en la siguiente página:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2012	\$ 5
2013	4
2014	2
2015	1
2016	1

- b) Crédito fiscal determinado por el SAT mediante oficio número 330-SAT-21377 de fecha 11 de septiembre de 2003, por la cantidad de \$0.6 por concepto de multas y recargos. El SAT establece que los pagos realizados por concepto de cuotas obrero-patronales son ingresos acumulables, por lo cuales se debió retener ISR. Con fecha 29 de septiembre de 2011, se notificó que la autoridad demandada interpuso recurso de revisión, el cual se encuentra pendiente de resolución. Al respecto tanto la Administración de la Sociedad como los abogados de la misma estiman que existen elementos serios y razonables de defensa para obtener una resolución definitiva favorable a los intereses de la misma.
- c) Crédito fiscal determinado por el SAT mediante oficio número 330-SAT-VIII-5-10658 de fecha 6 de julio de 2007 por la cantidad de \$10 por concepto de ISR, IVA, actualización recargos y multas por el ejercicio fiscal de 2003. El SAT señala que los gastos por publicidad realizados por la Sociedad Operadora no son indispensables para la entidad, debido a que el beneficio es para las Sociedades de Inversión que administra. Actualmente la Sociedad Operadora se encuentra en espera de que el tribunal dicte sentencia. Al respecto tanto la Administración de la Sociedad como los abogados de la misma estiman que existen elementos serios y razonables de defensa para obtener una resolución definitiva favorable a los intereses de la misma.

Cabe señalar que la Administración ha reservado parcialmente los créditos fiscales 330-SAT-21377 y 330-SAT-VIII-5-10658, por la cantidad de \$4.

26. Mercado de derivados:

A partir del 14 de marzo de 2007, la Casa de Bolsa recibió la autorización por parte de BANXICO para celebrar con el carácter de intermediario operaciones derivadas en los mercados y sobre los subyacentes detallados a continuación (nacionales expresados en pesos):

<u>Instrumento</u>	<u>2 0 1 1</u>					<u>2 0 1 0</u>				
	<u>Sub-yacente</u>	<u>Tipo de Operación</u>	<u>Monto Ncional</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>	<u>Sub-yacente</u>	<u>Tipo de Operación</u>	<u>Monto Ncional</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
Activo										
<u>Con fines de negociación</u>										
Futuros	IPC	Compra	28'817,500							
Futuros	M20	Compra	2'530,000							
Futuros	TIIE	Compra	273'975,047							
Contratos Adelantados						USD	Venta	5'751,750		
Opciones	USD	Compra	3'738,000			USD	Compra	3'738,000		
Opciones	TIIE	Compra	167,011,437			TIIE	Compra	157,011,437		
Opciones	IPC	Compra	355'282,835							
Opciones	USD	Venta	3'738,000			USD	Venta	3'738,000		
Opciones	TIIE	Venta	167,011,437			TIIE	Venta	157,011,437		
Swaps	USD	Recibe	12'526,000	16		USD	Recibe	12'526,000	33	33
Swaps	USD	Entrega	12'526,000	(17)	(1)	USD	Entrega	12'526,000	(33)	(33)
				-	-				-	-
				\$ (1)	\$ (1)			\$ -	\$ -	

Pasivo											
<u>Con fines de negociación</u>											
Futuros	IPC	Venta	5'611,050								
Opciones	IPC	Venta	324'975,477	8	8						
Opciones	IPC202R DC246	Venta	130'090,000	(128)	(128)						
Opciones	IPC206R DC258	Venta	91'350,000	(90)	(90)						
Opciones	IPC211R DC262	Venta	71'060,000	(71)	(71)						
Swaps	TIIE	Recibe	11,058,000,000	4,313		TIIE	Recibe	13,162,000,000	2,539	2,539	
Swaps	TIIE	Entrega	11,058,000,000	(4,321)	(8)	TIIE	Entrega	13,162,000,000	(2,541)	(2,541)	
				\$ (289)	\$ (289)					\$ (2)	\$ (2)

Futuros

El mercado reconocido para operar futuros es el MEXDER en el cual se tienen posiciones abiertas por compras sobre los subyacentes de IPC por un monto nocional de 28,875,400, M20 con nocional de 2,530,000, TIIE con nocionales de 273,990,875 y con venta sobre el subyacente del IPC por un monto nocional de 5,574,200, ambas posiciones con vencimientos en 2012, respectivamente.

Opciones

La Casa de Bolsa tiene derechos y obligaciones sobre opciones OTC largas y cortas sobre subyacentes de call en USD, Cap de TIIE28 y Call y Put de IPC, de tipo europeo y ejercibles sólo hasta la fecha de vencimiento en el mercado extrabursátil (OTC).

Swaps

La Casa de Bolsa tiene posiciones abiertas con Swaps (OTC) de tasas y divisas con fines de negociación sobre los subyacentes de TIIE Flotante, TIIE Fija, USD y MXP los cuales corresponden a una serie de flujos futuros esperados a recibir y a entregar que equivalen a una tasa de interés multiplicada por un monto nocional. Subsecuentemente se valuarán a valor razonable (valor presente de los flujos a recibir menos valor presente de los flujos a entregar) los cuales se registran en resultado por valuación a valor razonable.

Emisiones de warrant

El 15 de diciembre del 2010 la Casa de Bolsa recibió de la CNBV el oficio No. 153/89357/210, mediante el cual autoriza la inscripción en el Registro Nacional de Valores de un programa de emisión hasta por 4'000,000 de títulos opcionales de compra o de venta, divididos en hasta 100 series; la oferta pública de los títulos mencionados; así como la difusión del prospecto de colocación y del aviso de la citada oferta pública.

Adicional a la autorización de la CNBV, también fue otorgada la opinión favorable por parte de la BMV para la inscripción y listado de dichos títulos opcionales.

El 22 de febrero de 2011 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000,000 (dos millones) de títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 25 de febrero de 2011, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97% referidos al Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V. (IPC), el monto total de la oferta fue de \$200,000,000.00 (doscientos millones de pesos 00/100 moneda nacional).

Clave de pizarra	Número de títulos	Prima de emisión	Vencimiento
IPC202R DC246	1,300,900	100	Febrero 2012

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC202R_DC246 al 31 de diciembre de 2011 está conformado por 134,072,586.05 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -42,630.00 pesos, opciones de IPC con un valor razonable de 391,017.01 pesos y 699,100 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de 68,581,710.00 pesos, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de 203,002,683.06 que representa el 103.47% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de 196,200,000.00 pesos.

El 22 de junio de 2011 se publicó un aviso de oferta pública de 100,000 (cien mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 27 de junio de 2011, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97% referidos al Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V. (IPC), el monto total de la oferta fue de \$100,000,000.00 (cien millones de pesos 00/100 moneda nacional).

Clave de pizarra	Número de títulos	Prima de emisión	vencimiento
IPC206R DC258	91,350	1,000	Junio 2012

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC206R_DC258 al 31 de diciembre de 2011 está conformado por 88,036,243.24 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -73,960.00 pesos, opciones de IPC con un valor razonable de 5,193,493.00 pesos y 8,650 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de 8,546,200.00 pesos lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de 101,701,976.24 que representa el 102.94% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de 98,800,000.00 pesos.

El 30 de noviembre de 2011 se publicó un aviso de oferta pública de 71,930 (setenta y un mil novecientos treinta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 5 de diciembre de 2011, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97% referidos al Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V. (IPC), el monto total de la oferta fue de \$71,930,000.000 (setenta y un millones novecientos treinta mil pesos 00/100 moneda nacional).

Clave de pizarra	Número de títulos	Prima de emisión	vencimiento
IPC211R DC262	71,060	1,000	Noviembre 2012

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC211R DC262 al 31 de diciembre de 2011 está conformado por 68,948,414.84 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de 21,840.00 pesos, opciones de IPC con un valor razonable de 2,576,986.27 pesos y 870 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de 870,870.00 pesos lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de 72,418,111.11 que representa el 100.58% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de 72,001,930.00 pesos.

Con esta actividad la Casa de Bolsa está reconociendo un pasivo relativo al momento que cada una de las emisiones sea colocada, al tiempo que también hará el reconocimiento del valor de las inversiones que mantenga en las cuentas de cobertura para eliminar el riesgo de las emisiones.

Notas estructuradas

Como parte del servicio de intermediación financiera, durante los años 2011 y 2010 la Casa de Bolsa ofreció a la clientela instrumentos de inversión denominados “Notas estructuradas”, las cuales fueron emitidas por bancos locales (Santander, Banamex y Banco Monex). Dichos instrumentos fueron operados en el mercado primario. Estas emisiones son bonos bancarios estructurados peso – dólar y otorga a los tenedores el derecho de recibir al vencimiento rendimientos ligados al tipo de cambio con plazos cortos. Por la distribución de estos productos en 2011 y 2010 se generaron \$15 y \$1 por concepto de ingresos por los rendimientos de captación y colocación.

27. Operaciones de fideicomiso:

El valor de los fideicomisos administrados en la Casa de Bolsa y en el Banco ascendió en 2011 y 2010 a \$10,329 y \$5,235, respectivamente, y están representados en 384 y 262 contratos respectivamente. La administración de dichos fideicomisos generó ingresos en 2011 y 2010 de \$8 y \$5, respectivamente.

28. Convenio único de responsabilidades:

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

Conforme a este convenio:

- Grupo Financiero responde subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo del Banco, 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
- Grupo Financiero responde ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio de Grupo Financiero no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que, respecto de las entidades financieras integrantes de Grupo Financiero se presenten de manera simultánea, dichas responsabilidades se cubren, en primer término, respecto del Banco 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 de Grupo Financiero.

29. Eventos subsecuentes:

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

La citada adquisición incluyó:

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

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

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

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

Ángel

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

Diablo

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

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

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

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

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

Estas notas son parte integrante de los estados financieros de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias

Montos anuales de operación entre partes relacionadas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

Compañías	Ingresos por comisiones por distribución	Ingresos por arrendamiento	Ingresos por intereses	Ingresos por servicios de custodia	Total ingresos	Gastos arrendamiento	Gastos por servicios	Total gastos	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Saldo en balance deudor (acreedor)
Acticober, S. I. L. D. P. F. S.A. de C.V.	\$ 12	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 13	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2	\$ -	\$ 2
Acticece, S.A. de C.V. S.I.R.V.	31	-	-	1	32	-	-	-	6	-	6
Actidow, S.A. de C.V. S.I.R.V.	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Actigana +, S.A. de C.V. S.I.I.D.	3	-	-	-	3	-	-	-	1	-	1
Actigober, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. M.	16	-	-	1	17	-	-	-	4	-	4
Actimed, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. F.	94	-	-	6	100	-	-	-	16	1	15
Actinver Itau Acciones Brasileñas, S.A. de C.V. S.I.R.V.	5	-	-	-	5	-	-	-	1	-	1
Actinver Total, S.A. de C.V. S. I. R. V.	3	-	-	-	3	-	-	-	1	-	1
Actinver US, S.A. de C.V. S.I.R.V.	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Actipatrimonial, S.A. de C.V. S.I.R.V.	19	-	-	-	19	-	-	-	2	-	2
Actiplazo, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. F.	5	-	-	1	6	-	-	-	1	-	1
Actiplus, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. F.	8	-	-	-	8	-	-	-	1	-	1
Actirent, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. F.	74	-	-	2	76	-	-	-	15	-	15
Activariable, S.A. de C.V. S.I.R.V., S.A. de C.V.	19	-	-	1	20	-	-	-	4	-	4
Apolo 12, S.A. de C.V., S.I.I.D.	59	-	-	2	61	-	-	-	10	-	10
Apolo 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apolo Gubernamental, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. M.	9	-	-	-	9	-	-	-	1	-	1
Fondo Actinver Activo Conservador, S.A. de C.V. S.I.R.V.	6	-	-	-	6	-	-	-	1	-	1
Fondo Actinver Activo Crecimiento, S.A. de C.V. S.I. R.V.	13	-	-	-	13	-	-	-	2	-	2
Fondo Actinver Activo Patrimonial, S.A. de C.V. S.I.R.V.	3	-	-	1	4	-	-	-	3	-	3
Fondo Alterna, S.A. de C.V. S.I.I.D.	28	-	-	2	30	-	-	-	4	-	4
Fondo Garantía Actinver 1, S.A. de C.V. S.I.R.V.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo Lloyd Máximo, S.A. de C.V. S.I.I.D.	17	-	-	1	18	-	-	-	3	-	3
Fondo Lloyd Plus, S.A. de C.V. S.I.I.D.	20	-	-	2	22	-	-	-	4	-	4
Fondo Maya, S.A. de C.V. S.I.R.V.	10	-	-	-	10	-	-	-	2	-	2
Fondo Prudential Internacional, S.A. de C.V., S.I.R.V.	9	-	-	-	9	-	-	-	1	-	1
Prudential Dólares de Largo Plazo Plus, S.A. de C.V., S.I.I.D.	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
Valores Awlasa, S.A. de C.V. S.I.I.D.	12	-	-	-	12	-	-	-	2	-	2
Higuera y Lazo, S.C.	-	-	-	-	-	-	4	4	-	-	-
Treclentum Inmobiliaria, S.A. de C.V.	-	1	-	-	1	1	-	1	-	-	-
Ez Finance, S.A. de C.V. SOFOM ENR	-	-	1	-	1	-	-	-	1	-	1
Ez Financial Services, S.A.P.I. de C.V.	-	-	1	-	1	-	-	-	8	-	8
Hzt Administración, S.C.	-	-	-	-	-	-	3	3	-	-	-
Pure Business, S.A. de C.V.	-	-	-	-	-	-	5	5	-	-	-
Tpyac Systems, S.A. de C.V.	-	-	-	-	-	-	4	4	-	-	-
Totales	\$ 480	\$ 1	\$ 2	\$ 21	\$ 504	\$ 1	\$ 16	\$ 17	\$ 96	\$ 1	\$ 95

Compañías	Ingresos por comisiones por distribución	Ingresos por servicios administrativos	Ingresos por servicios de publicidad	Total ingresos	Saldo en balance deudor (acreedor)
Acticober, S. I. I. D. P. F., S.A. de C.V.	\$ 28	\$ -	\$ -	\$ 28	\$ 2
Actierece, S.A. de C.V. S.I.R.V.	47	-	-	47	5
Actidow, S.A. de C.V. S.I.R.V.	4	-	-	4	-
Actieuro, S. A. de C. V. S.I.I.D.	1	-	-	1	-
Actigober, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. M.	36	-	-	36	3
Actimed, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. F.	200	-	-	200	17
Actinver Core Fund Us, S. A. de C. V.,S.I.I.D.	3	-	-	3	-
Actinver Total, S.A. de C.V. S. I. R. V.	7	-	-	7	1
Actinver US, S.A. de C.V. S.I.R.V.	1	-	-	1	-
Actipatrimonial, S.A. de C.V. S.I.R.V.	8	-	-	8	1
Actiplazo, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. F.	11	-	-	11	2
Actipluus, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. F.	7	-	-	7	1
Actirent, S.A. de C.V. S.I.I.D. P. F.	110	-	-	110	14
Activariable, S.A. de C.V. S.I.R.V., S.A. de C.V.	21	-	-	21	2
Fondo Actinver Activo Crecimiento, S.A. de C.V. S.I. R.V.	16	-	-	16	2
Fondo Actinver Activo Patrimonial, S.A. de C.V. S.I.R.V.	29	-	-	29	3
Fondo Alterna, S.A. de C.V. S.I.I.D.	46	-	-	46	7
Fondo Bursatil Lloyd, S. A. de C. V. S.I.R.V.	1	-	-	1	-
Actinver Itau Acciones Brasileñas, S. A. de C. V. S.I.R.V.	11	-	-	11	1
Fondo Garantía Actinver 1, S.A. de C.V. S.I.R.V.	2	-	-	2	-
Fondo Actinver Activo Conservador, S.A. de C.V. S.I.R.V.	13	-	-	13	2
Fondo Lloyd Máximo, S.A. de C.V. S.I.I.D.	37	-	-	37	3
Fondo Lloyd Plus, S.A. de C.V. S.I.I.D.	24	-	-	24	3
Fondo Maya, S.A. de C.V. S.I.R.V.	4	-	-	4	1
Valores Awlasa, S.A. de C.V. S.I.I.D.	38	-	1	39	2
Fondo Prudential Internacional, S.A. de C.V., S.I.R.V.	-	5	-	5	1
Apolo 4, S.A. de C.V., S.I.R.V.	-	1	-	1	-
Apolo 10, S.A. de C.V., S.I.I.D.	-	3	-	3	-
Apolo 12, S.A. de C.V., S.I.I.D.	-	34	-	34	2
A polo 90 Días, S. A. de C.V. S.I.I.D.	-	14	1	15	-
Apolo Diario, S.A. de C.V., S.I.I.D.	-	30	-	30	-
Apolo Indizado, S.A. de C.V., S.I.R.V.	-	18	-	18	-
Apolo Mensual, S.A. de C.V., S.I.I.D.	-	35	-	35	-
Apolo Gubernamental, S.A. de C.V., S.I.I.D. P.M.	-	5	-	5	1
Prudential Dólares de Corto Plazo, S.A. de C.V., S.I.I.D.	-	8	-	8	-
Prudential Dólares de Largo Plazo, S.A. de C.V., S.I.I.D.	-	2	-	2	-
Prudential Dólares de Largo Plazo Plus, S.A. de C.V., S.I.I.D.	-	3	-	3	-
Totales	\$ 705	\$ 158	\$ 2	\$ 865	\$ 76

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias

Activos y pasivos por segmentos

Al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

	Grupo Financiero Actinver	Actinver Casa de Bolsa	Actinver Lloyd	Banco Actinver	Actinver Financiera	Total	Ajustes y eliminaciones	Grupo Financiero Actinver consolidado	Corporación Actinver	Actinver Holdings consolidado	Pure Leasing consolidado	Otras subsidiarias de servicios	Ajustes y eliminaciones	Corporación Actinver consolidado
	\$ -	\$ 20	\$ -	\$ 204	\$ 10	\$ 234	\$(38)	\$ 196	\$ 5	\$ 20	\$ 13	\$ 10	\$ -	\$ 245
DISPONIBILIDADES														
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)														
INVERSIONES EN VALORES														
Títulos para negociar	2	11,908	-	5,276	-	17,186	-	17,186	151	-	16	21	-	17,374
Títulos disponibles para la venta	2	11,895	-	201	-	12,158	-	12,158	151	-	16	21	-	12,346
Títulos conservados a vencimiento	-	13	-	5,015	-	5,028	-	5,028	-	-	-	-	-	5,028
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)														
-	-	-	-	23	-	23	-	23	-	-	-	-	-	23
CARTERA DE CREDITO (NETO)														
Cartera de crédito vigente	-	-	-	876	-	876	-	876	-	-	-	-	(211)	665
Créditos comerciales	-	-	-	882	-	882	-	882	-	-	-	-	(211)	671
Créditos de consumo	-	-	-	555	-	555	-	555	-	-	-	-	(211)	344
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	327	-	327	-	327	-	-	-	-	-	327
	-	-	-	(6)	-	(6)	-	(6)	-	-	-	-	-	(6)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2	263	-	259	106	630	(130)	500	14	85	578	27	(17)	1,187
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	-	77	-	107	46	230	-	230	-	3	976	35	-	1,244
INVERSIONES PERMANENTES	1,794	-	-	3	51	1,848	(1,794)	54	2,865	-	-	-	(2,802)	117
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	-	-	4	7	11	-	11	-	-	-	3	-	14
OTROS ACTIVOS	585	75	-	84	16	760	-	760	339	3	29	1	17	1,149
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	585	32	-	77	8	702	-	702	339	3	29	1	17	1,091
Otros activos	-	43	-	7	8	58	-	58	-	-	-	-	-	58
TOTAL ACTIVO	\$ 2,383	\$ 12,376	\$ -	\$ 6,836	\$ 236	\$ 21,831	\$(1,962)	\$ 19,869	\$ 3,374	\$ 111	\$ 1,612	\$ 97	\$(3,013)	\$ 22,051
CAPTACION														
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	-	-	1,209	-	1,209	\$(39)	1,171	500	-	125	-	-	1,796
Depósitos a plazo	-	-	-	302	-	302	(38)	264	-	-	-	-	-	264
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	907	-	907	-	907	500	-	125	-	-	907
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	940	-	(151)	789
ACREEDORES POR REPORTE	-	11,045	-	4,586	-	15,631	-	15,631	-	-	-	-	-	15,631
DERIVADOS	-	290	-	-	-	290	-	290	-	-	-	-	-	290
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	226	-	110	134	470	(130)	340	7	9	108	14	(17)	461
Impuesto Sobre la Renta por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	12	-	-	16
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar	-	12	-	8	-	20	-	20	-	-	-	1	-	21
acreedores por liquidación de operaciones y otros acreedores	-	214	-	102	134	450	(130)	320	3	9	96	13	(17)	424
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	48	-	-	-	48	-	48	23	1	8	-	-	80
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	-	-	-	2	4	6	-	6	-	-	15	5	-	26
TOTAL PASIVO	\$ -	\$ 11,609	\$ -	\$ 5,907	\$ 138	\$ 17,654	\$(168)	\$ 17,486	\$ 530	\$ 10	\$ 1,196	\$ 19	\$(168)	\$ 19,073

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias

Activos y pasivos por segmentos

Al 31 de diciembre de 2010

(Cifras en millones de pesos)

	Grupo Financiero Actinver consolidado	Corporación Actinver	Actinver Holdings consolidado	Desarrollos Actinver	Servicios Actinver	Servicios Alternos	Servicios Directivos	Servicios Financieros	Consultoría	Ajustes	Eliminaciones balance	Eliminaciones capital	Corporación Actinver consolidado
DISPONIBILIDADES	\$ 305	\$ 2	\$ 4	\$ 30	\$ 3	\$ 1	\$ 3	\$ -	\$ 3	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 351
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13
INVERSIONES EN VALORES	15,869	37	-	-	-	35	-	-	-	-	-	-	15,947
Títulos para negociar	13,121	-	-	-	-	35	-	-	-	-	-	-	13,162
Títulos disponibles para la venta	2,748	37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,785
Títulos conservados a vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTERA DE CREDITO	278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-	261
Cartera de crédito vigente	282	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-	265
Créditos comerciales	90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17)	-	73
Créditos de consumo	192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	198	16	64	1	19	37	9	2	1	-	(35)	-	312
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	167	-	3	29	3	-	-	1	-	-	-	-	203
INVERSIONES PERMANENTES	56	2,898	-	-	-	-	-	-	-	(64)	-	(2,718)	172
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	2	-	-	3	1	-	-	-	(6)	-	-	-
OTROS ACTIVOS	693	331	3	-	1	1	-	3	-	-	(4)	-	1,028
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	652	318	2	-	1	1	-	3	-	-	(4)	-	973
Otros activos	41	13	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55
Depósitos en garantía	38	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40
Otros	3	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15
TOTAL ACTIVO	\$ 17,579	\$ 3,286	\$ 74	\$ 60	\$ 35	\$ 75	\$ 12	\$ 6	\$ 4	\$ (70)	\$ (56)	\$ (2,718)	\$ 18,287
CAPTACION	\$ 130	\$ 500	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 630
Depósitos de exigibilidad inmediata	130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130
Depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de crédito emitidos	-	500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS	-	-	-	18	-	-	-	-	-	-	(18)	-	-
De corto plazo	-	-	-	18	-	-	-	-	-	-	(18)	-	-
De largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ACREEDORES POR REPORTE	14,485	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,485
DERIVADOS	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Con fines de negociación	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Con fines de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	333	102	7	4	24	61	11	4	5	-	(39)	-	512
Impuestos a la utilidad por pagar	119	-	1	-	-	6	1	2	-	-	-	-	129
Acreedores por liquidación de operaciones y otros	214	102	6	4	24	55	10	2	5	-	(39)	-	383
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	39	-	2	-	-	-	-	-	-	(7)	-	-	34
TOTAL PASIVO	\$ 14,989	\$ 602	\$ 9	\$ 22	\$ 24	\$ 61	\$ 11	\$ 4	\$ 5	\$ (7)	\$ (57)	\$ -	\$ 15,663

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias

86

Estado de resultados por segmentos

Anexo III

Al 31 de diciembre de 2011

(Cifras en millones de pesos)

	Grupo Financiero Actinver consolidado	Corporación Actinver	Actinver Holdings consolidado	Desarrollos Actinver	Servicios Financieros	Servicios Actinver	Servicios Alternos	Actinver Consultoría	Pure Leasing	Total	Eliminaciones	Corporación Actinver consolidado
Ingresos por intereses	\$ 1,029	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ 58	\$ 1,094	\$ 14	\$ 1,080
Gastos por intereses	791	41	-	-	-	-	-	-	77	909	14	895
MARGEN FINANCIERO	238	(41)	5	-	-	1	1	-	(19)	185	-	185
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	235	(41)	5	-	-	1	1	-	(19)	182	-	182
Comisiones y tarifas cobradas	1,250	-	85	-	-	-	-	-	-	1,335	18	1,317
Comisiones y tarifas pagadas	54	-	26	-	-	-	-	-	7	87	18	69
Resultado por Intermediación	121	135	-	-	-	-	-	-	-	256	-	256
Otros ingresos (egresos) de la operación	171	3	22	6	-	35	14	9	75	335	63	272
Gastos de administración y promoción	1,527	11	55	2	1	27	12	9	29	1,673	63	1,610
RESULTADO DE LA OPERACION	196	86	31	4	(1)	9	3	-	20	348	-	348
Participación en el resultado de asociadas	(3)	193	-	-	-	-	-	-	-	190	193	(3)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	193	279	31	4	(1)	9	3	-	20	538	193	345
Impuestos a la utilidad causados	71	5	10	-	-	1	1	-	18	106	-	106
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(14)	25	-	1	-	1	1	-	(23)	(9)	-	(9)
RESULTADO NETO	136	249	21	3	(1)	7	1	-	25	441	193	248
PARTICIPACION CONTROLADORA	136	249	21	3	(1)	7	1	-	23	439	204	235
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2	\$ 2	\$ (11)	\$ 13

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias

87

Estado de resultados por segmentos

Al 31 de diciembre de 2010

(Cifras en millones de pesos)

Anexo III

	Grupo Financiero	Casa de Bolsa	Actinver Lloyd	Banco Actinver	Actinver Financial	Total	Ajustes	Eliminaciones	Grupo Financiero Actinver y subsidiarias	Corporación Actinver	Actinver Holdings consolidado
Ingresos por intereses	\$ -	\$ 600	\$ -	\$ 142	\$ -	\$ 742	\$ -	\$ -	\$ 742	\$ 43	\$ 3
Gastos por intereses	-	595	-	91	-	686	-	-	686	32	-
MARGEN FINANCIERO	-	5	-	51	-	56	-	-	56	11	3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	4	-	4	-	-	4	-	-
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	-	5	-	47	-	52	-	-	52	11	3
Comisiones y tarifas cobradas	12	494	775	461	159	1,901	-	(673)	1,228	2	116
Comisiones y tarifas pagadas	-	53	542	8	124	727	-	(637)	90	29	26
Resultado por intermediación	-	436	-	24	2	462	-	-	462	14	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	-	116	3	5	2	126	(2)	(2)	122	7	(6)
Gastos de administración y promoción	12	718	192	470	16	1,408	-	(40)	1,368	22	48
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	-	280	44	59	23	406	(2)	2	406	(17)	39
Participación en el resultado de asociadas	275	-	3	-	1	279	8	(283)	4	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	275	280	47	59	24	685	6	(281)	410	(17)	39
Impuestos a la utilidad causados	1	92	17	6	4	120	-	-	120	4	21
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	(1)	-	6	2	7	-	-	7	2	-
RESULTADO NETO	274	189	30	47	18	558	6	(281)	283	(23)	18
PARTICIPACION CONTROLADORA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	\$ 274	\$ 189	\$ 30	\$ 47	\$ 18	\$ 558	\$ 6	\$ (281)	\$ 283	\$ (23)	\$ 18

**Opinión del Comité de Auditoría sobre
el Informe del Director General relativo a la Información Financiera
Consolidada**

Ciudad de México Distrito Federal, a 15 de abril de 2014.

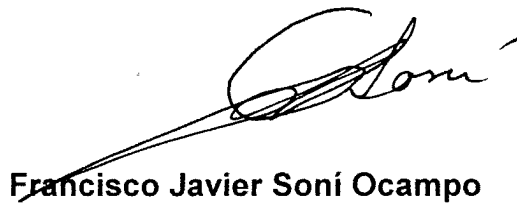
Al Consejo de Administración de Corporación Actinver S.A.B. de C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría (el "Comité") de "Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad") y en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 42 de la Ley de Mercado de Valores, presento la opinión del Comité, en referencia al Informe del Director General fechado 25 de febrero de 2014, en lo relativo a la situación financiera y los resultados de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

El Comité de Auditoría revisó los estados financieros consolidados de la Sociedad y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2013, que se adjuntan al Informe del Director General del 25 de febrero de 2014 los cuales fueron elaborados con base en los Criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México emitidos por la CNBV, los cuales se apegan en lo general a las Normas de Información, A.C. (CINIF) e incluyen reglas particulares de registro, valuación y presentación que en algunos casos difieren de las citadas normas como se indica en la nota 2 de los estados financieros consolidados.

Con base en el dictamen de los auditores externos y la revisión que efectuamos de los estados financieros consolidados de la Sociedad, en la opinión del Comité, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Sociedad y considerados por la Administración para preparar la información presentada al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas por el Director General, son adecuados y suficientes y por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera consolidada de Corporación Actinver S.A.B. de C.V. al 31 de diciembre de 2013 y los resultados consolidados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los criterios contables antes mencionados.

Atentamente,



Francisco Javier Soní Ocampo

Presidente del Comité de Auditoría de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.