

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Estados Financieros

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

(Con el Informe del Comisario
y el Informe de los Auditores Independientes)

Hermes Castañón Guzmán
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver:

En mi carácter de Comisario de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2012.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver al 31 de diciembre de 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

RUBRICA

C.P.C. Hermes Castañón Guzmán
Comisario

México, D. F., a 26 de febrero de 2013.



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Grupo Financiero Actinver:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, y los estados 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

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

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en 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 están libres de desviación material.

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

(Continúa)

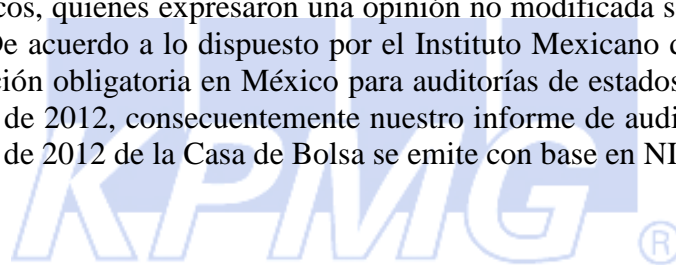
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Otros asuntos

Los estados financieros 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 de 2012 de la Casa de Bolsa se emite con base en NIA.



KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA

C.P.C. Jorge E. Peña Tapia

26 de febrero de 2013.

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Actinver

Balance General

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

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2012</u>	<u>2011</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Cientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad (nota 7):		
Bancos de clientes	\$ 448	233	Deuda gubernamental	\$ 4,804	3,517
Liquidación de operaciones de clientes	(147)	554	Deuda bancaria	3,227	1,441
	<u>301</u>	<u>787</u>	Otros títulos de deuda	<u>1,163</u>	<u>3,024</u>
				<u>9,194</u>	<u>7,982</u>
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 7):		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 16)	<u>232,987</u>	<u>242,004</u>	Deuda gubernamental	4,804	3,517
Operaciones de administración:			Deuda bancaria	3,227	1,441
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 16)	24,188	27,011	Otros títulos de deuda	<u>1,163</u>	<u>3,024</u>
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	85	53		9,194	7,982
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,194	19,048			
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 16)	15,134	8,046			
Fideicomisos administrados (nota 16)	<u>7,304</u>	<u>6,402</u>			
	<u>55,905</u>	<u>60,560</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u><u>289,193</u></u>	<u><u>303,351</u></u>	Totales por cuenta propia	\$ <u><u>18,388</u></u>	<u><u>15,964</u></u>

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Actinver

Balance General, continuación

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

(Millones de pesos)

Activo	2012	2011	Pasivo y Capital Contable	2012	2011
Disponibilidades (nota 5)	\$ 58	77	Acreeedores por reporto (nota 7)	\$ 14,988	11,045
Cuentas de margen (derivados)	36	33	Derivados (nota 8):		
			Con fines de negociación	375	290
Inversiones en valores (nota 6):			Otras cuentas por pagar:		
Títulos para negociar	16,074	11,895	Participación de los trabajadores en las utilidades		
Títulos disponibles para la venta	19	13	(PTU) por pagar	18	12
	16,093	11,908	Acreeedores por liquidación de operaciones	445	253
Cuentas por cobrar, neto (nota 9)	713	408	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 12 y 17)	238	162
				701	427
Mobiliario y equipo, neto (nota 10)	90	77	Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 14)	85	48
Otros activos (nota 11):			Total pasivo	16,149	11,810
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	61	32	Capital Contable (nota 15):		
Otros activos a corto y largo plazo	46	43	Capital contribuido:		
	107	75	Capital social	302	302
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	29	25
			Resultado de ejercicios anteriores	431	357
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	10	6
			Resultado neto	176	78
				646	466
			Total capital contable	948	768
			Compromisos y contingencias (nota 21)		
Total activo	\$ 17,097	12,578	Total pasivo y capital contable	\$ 17,097	12,578

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de \$275."

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

RUBRICA

Lic. Roberto Valdés Acra
Director General

RUBRICA

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

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Contabilidad

RUBRICA

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

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Actinver

Estado de Resultados

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

(Millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 19)	\$ 626	535
Comisiones y tarifas pagadas (nota 19)	(66)	(50)
Ingresos por asesoría financiera (nota 19)	<u>131</u>	<u>102</u>
Resultado por servicios	<u>691</u>	<u>587</u>
Utilidad por compraventa (notas 6 y 19)	224	201
Pérdida por compraventa (notas 6 y 19)	(385)	(60)
Ingresos por intereses (notas 6, 7, 17 y 19)	1,485	903
Gastos por intereses (notas 7, 17 y 19)	(919)	(752)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 6 y 19)	<u>115</u>	<u>(53)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>520</u>	<u>239</u>
Otros ingresos de la operación	25	10
Gastos de administración y promoción	<u>(993)</u>	<u>(730)</u>
	<u>(968)</u>	<u>(720)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>243</u>	<u>106</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 14)	(43)	(29)
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (nota 14)	<u>(24)</u>	<u>1</u>
	<u>(67)</u>	<u>(28)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>176</u></u>	\$ <u><u>78</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

RUBRICA

Lic. Roberto Valdés Acra
Director General

RUBRICA

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

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Contabilidad

RUBRICA

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

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.
Grupo Financiero Actinver

Estado 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)

(Millones de pesos)

	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 219	16	311	9	188	743
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Constitución de reservas	-	9	-	-	(9)	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	179	-	(179)	-
Capitalización de utilidades (nota 15a)	83	-	(83)	-	-	-
Pago de dividendos (nota 15a)	-	-	(50)	-	-	(50)
	<u>83</u>	<u>9</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>(188)</u>	<u>(50)</u>
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (nota 15b):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido por \$4	-	-	-	(3)	-	(3)
Resultado neto	-	-	-	-	78	78
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3)</u>	<u>78</u>	<u>75</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>302</u>	<u>25</u>	<u>357</u>	<u>6</u>	<u>78</u>	<u>768</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Constitución de reservas	-	4	-	-	(4)	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	74	-	(74)	-
	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>74</u>	<u>-</u>	<u>(78)</u>	<u>-</u>
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (nota 15b):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido por \$3	-	-	-	4	-	4
Resultado neto	-	-	-	-	176	176
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>176</u>	<u>180</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ <u>302</u>	<u>29</u>	<u>431</u>	<u>10</u>	<u>176</u>	<u>948</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos de las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

RUBRICA

Lic. Roberto Valdés Acra
Director General

RUBRICA

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

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Contabilidad

RUBRICA

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

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.

Grupo Financiero Actinver

Estado 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)

(Millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	\$ 176	78
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	24	21
Provisiones	56	37
Resultado por valuación a valor razonable	(115)	53
Impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos	<u>98</u>	<u>57</u>
	<u>239</u>	<u>246</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	(3)	(20)
Cambio en inversiones en valores	(4,069)	952
Cambio en otros activos operativos	(343)	(38)
Cambio en acreedores por reporto	3,943	(1,136)
Cambio en derivados (pasivo)	88	290
Cambio en otros pasivos operativos	200	(196)
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(46)</u>	<u>(29)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(230)</u>	<u>(177)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	<u>(28)</u>	<u>(27)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos en efectivo	<u>-</u>	<u>(50)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(19)	(8)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>77</u>	<u>85</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ <u>58</u>	<u>77</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa, durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

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

RUBRICA

Lic. Roberto Valdés Acra
Director General

RUBRICA

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

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Contabilidad

RUBRICA

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

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

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

(Millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) es una subsidiaria de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo), el cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 22% y 27% de sus ingresos, respectivamente.

Operaciones sobresalientes-

2012

En agosto de 2012, la Casa de Bolsa adquirió obligaciones laborales al haber contratado una plantilla adicional de 568 empleados de una de sus afiliadas. El valor presente de las obligaciones por los beneficios acumulados de dichos empleados fue reconocidos a través de pérdidas actuariales en el costo neto del período (ver nota 13).

2011

A partir del 15 septiembre de 2011, la Casa de Bolsa adquiere obligaciones laborales al haber contratado una plantilla de empleados de una de sus afiliadas. No obstante, parte de los servicios administrativos que requería seguían siendo proporcionados por una Compañía afiliada, a cambio de un honorario (ver nota 17).

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Autorización y bases de presentación y revelación -

El 26 de febrero de 2013, Roberto Valdés Acra (Director General), Fernando Cisneros Matusita (Director Ejecutivo de Administración), Jorge Manuel Chávez Solorzano (Director de Contabilidad) y Armando Robles Garrido (Director de Auditoría Interna) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Los estados financieros de la Casa de Bolsa han sido preparados con fundamento en la LMV y de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las casas de bolsa en México, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, fueron reclasificados para conformarlos con la presentación utilizada al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha.

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las casas de bolsa, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (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 (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de inversiones en valores, reportos, obligaciones laborales e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas suposiciones y estimaciones.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, 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 dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que 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 de México (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%
	=====	=====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios y operaciones de compra-venta de divisas a 24 y 48 horas. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal; las divisas se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

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

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por intereses”; mientras que los resultados por valuación y compra-venta de metales preciosos amonedados y divisas se presentan en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

(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 con derivados en mercados o bolsas reconocidos.

(e) Inversiones en valores-

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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, el cual es 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 valuación a valor razonable”.

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 los movimientos a su valor razonable en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en 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 “Ingreso por intereses”.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Títulos conservados al vencimiento-

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 “Utilidad por compraventa” del estado 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 valuación a valor razonable”.

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 “Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(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, la Casa de Bolsa actuando como reportada 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.

A lo largo de 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.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y Administración de Bienes”, en tanto actuando como reportada se reclasifica el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido. En caso de que la Casa de Bolsa, actuando como reportadora 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 la Casa de Bolsa actúa como reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

(g) Préstamo de valores-

En las operaciones en que la Casa de Bolsa 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 la Casa de Bolsa 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.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(h) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

La Casa de Bolsa 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 y el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, 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.

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, reportos, 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 “Cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, 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.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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) Cuentas por cobrar, neto-

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

(k) Mobiliario y equipo, neto-

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

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 10).

(l) Inversiones permanentes -

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen a su costo de adquisición o valor de realización, el menor. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos de la operación".

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(m) Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles-

Incluye pagos provisionales de impuestos, pagos anticipados y su amortización acumulada y las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

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

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

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

Para determinar el impuesto a la utilidad diferido que debe ser registrado, se identifica la base sobre la cual se amortizarán en el futuro las diferencias que en su caso están generando impuesto diferido y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

(o) Beneficios a los empleados-

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado, considerando los sueldos proyectados. Al 31 de diciembre de 2012 para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 24 años.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

El 15 de septiembre de 2011, la Administración del Grupo decidió traspasar a la Casa de Bolsa los empleados que formaban parte de Banco Actinver, S. A. (compañía relacionada, Banco Actinver), reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con Banco Actinver.

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 la Casa de Bolsa se obliga 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.

(p) Utilidad integral-

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

(q) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Operaciones de administración-

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

Los préstamos de valores realizados por la Casa de Bolsa por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de “Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes”.

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

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realizará en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa.

(r) Reconocimiento de ingresos-

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 se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La utilidad por compraventa de los títulos para negociar, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en el rubro de “Utilidad por compraventa”.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto e inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, dentro del rubro de “Ingresos por intereses” de acuerdo al método de interés efectivo.

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.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

(s) *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)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(t) 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.

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

La Casa de Bolsa 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, la Casa de Bolsa 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.

(v) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa, 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) Intermediación – corresponde a operaciones en las que la Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero por cuenta de terceros, b) administración y distribución de sociedades de inversión, c) Operaciones de tesorería y banca de inversión – corresponde a operaciones de inversión por cuenta propia, y d) Asesoría financiera (ver nota 18).

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(3) Nuevos pronunciamientos contables-

De las nuevas NIF vigentes a partir del 1o. de enero de 2011, a la Casa de Bolsa le aplican las siguientes: B-5 Información por Segmentos, B-9 Información Financiera a Fechas Intermedias y C-6 Propiedad, Planta y Equipo, ninguna de las cuales en su adopción originó cambios importantes. La adopción total a partir del 1o. de enero de 2012 de la NIF C-6, tampoco implicó ningún cambio contable.

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la posición máxima permitida asciende a 10 y 7 millones de dólares, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la posición pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

	Dólares		Moneda nacional	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos	80,407,180	27,576,870	\$ 1,043	385
Pasivos	(83,746,982)	(31,082,454)	(1,086)	(434)
Posición pasiva, neta	(3,339,802)	(3,505,584)	\$ (43)	(49)
	=====	=====	=====	=====

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 22 de febrero de 2013, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$12.7517, pesos por dólar.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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>
Disponibilidades:		
Bancos del país	\$ 25	60
Bancos del extranjero	<u>33</u>	<u>5</u>
Total disponibilidades	\$ 58	65
	==	==
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24-48 horas	\$ (1,073)	(410)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24-48 horas	<u>988</u>	<u>353</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$ (85)	(57)
	=====	====

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 Americano	\$ 881	(931)	291	(343)
Euro	89	(95)	22	(25)
Dólar Canadiense	16	(33)	38	(40)
Libras Esterlinas	2	(12)	-	-
Yen Japonés	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>(2)</u>
Posición larga (corta)	\$ 988	(1,073)	353	(410)
	====	=====	====	====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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:</u>		
Sin restricción:		
Deuda gubernamental	\$ 3	21
Deuda bancaria	83	3
Otros títulos de deuda	217	259
Instrumentos de patrimonio neto	432	421
Restringidos o dados en garantía:		
Deuda gubernamental*	3,900	3,722
Deuda bancaria*	2,684	2,486
Otros títulos de deuda*	8,451	4,857
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>304</u>	<u>126</u>
	16,074	11,895
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Instrumentos de patrimonio neto	<u>19</u>	<u>13</u>
Total de títulos para negociar	\$ <u>16,093</u>	<u>11,908</u>
	=====	=====

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

** Corresponde a operaciones de compra de valores por liquidar a 24, 48 y 72 horas.

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, las pérdidas y ganancias netas, los ingresos por intereses y resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

	Resultado por Compra-venta*	Ingreso por intereses**	Resultado por valuación
<u>2012</u>			
Títulos para negociar	\$ (338) ====	1,183 =====	112 ====
<u>2011</u>			
Títulos para negociar	\$ 6 ==	683 =====	(55) ==

* La utilidad (pérdida) por valuación derivada de los títulos disponibles para la venta es reconocida en el capital contable, el cual se reclasifica al estado de resultados al rubro “Resultado por compra-venta” al momento de venta de títulos disponibles para la venta.

**Las tasas promedio ponderadas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, son de 4.22 % y 4.23%, respectivamente con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 1 año en ambos ejercicios.

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.	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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Clave y Emisor</u>	<u>Calificación</u>				<u>Importe</u>
	<u>Fitch</u>	<u>S&P</u>	<u>Moody's</u>	<u>HR</u>	
<u>Al 31 de diciembre de 2012 (continuación)</u>					
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
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.B. de C.V.	A- (mex)	-	-	HR A	56
HOLCIM - Holcim Capital México S.A. de C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	49
					=====
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>					
PEMEX - Petróleos Mexicanos	-	mxAAA	Aaa.mx	-	\$ 2,947
CFECB - Bank of America México S.A	AAA (mex)	mxAAA	-	-	1,226
GDFCB - The Bank of New York Mellon S.A. División Fiduciaria	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	907
BSANT - Banco Santander México S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	902
BINBUR - Banco Inbursa S.A	-	mxAAA	-	HR AAA	613
BANAMEX - Banco Nacional de México S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx	-	490

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Clave y Emisor</u>	<u>Calificación</u>				<u>Importe</u>
	<u>Fitch</u>	<u>S&P</u>	<u>Moody's</u>	<u>HR</u>	
<u>Al 31 de diciembre de 2011 (continuación)</u>					
CFEGCB - Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	\$ 199
CFEHCB - HSBC México S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	162
SCOTIAB - Scotiabank Inverlat S.A.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	125
BACOMER - BBVA Bancomer S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	98
CFE - Comisión Federal de Electricidad	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	72
VWBANK - Volkswagen Bank S.A.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	68
VWLEASE - Volkswagen Leasing S.A. de C.V.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	66
OMA - Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.	AA+ (mex)	mxAA+	-	-	57
CABEI - Banco Centroamericano de Integración Económica	-	mxAAA	Aaa.mx	-	55
NRF - NR Finance México S.A. de C.V.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	48
DAIMLER - Daimler México S.A. de C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	46
BINTER - Banco Interacciones S.A	F1 (mex)	-	MX-2	-	40
					=====

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

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 la Casa de Bolsa y la forma en que dichos riesgos están administrados se describen en la nota 20.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(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:

		Deudores por reporto		Acreedores por Reporto	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deuda gubernamental	\$	4,800	3,520	3,892	3,725
Deuda bancaria		3,238	1,441	2,685	2,486
Certificados bursátiles		<u>1,162</u>	<u>3,022</u>	<u>8,411</u>	<u>4,834</u>
		9,200	7,983	\$ 14,988	11,045
				=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía		<u>(9,200)</u>	<u>(7,983)</u>		
	\$	-	-		
		=====	=====		

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012				2011			
	Reportadora		Plazo promedio		Reportadora		Plazo promedio	
	Reportada (restringidos)	(cuentas de orden)	Venta	Compra	Reportada (restringidos)	(Cuentas de orden)	Venta	Compra
Deuda gubernamental	\$ 3,900	4,804	10	2	\$ 3,722	3,517	13	3
Deuda bancaria	2,684	3,227	13	2	2,486	1,441	15	3
Certificados bursátiles	<u>8,451</u>	<u>1,163</u>	3	2	<u>4,857</u>	<u>3,024</u>	9	3
	\$ 15,035	9,194			\$ 11,065	7,982		
	=====	=====			=====	=====		

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nocional de derivados)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

	2012			2011		
	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo promedio</u>	<u>Títulos</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Plazo Promedio</u>
Deuda gubernamental	56,862,301	\$ 4,804	2	35,246,721	\$ 3,517	3
Deuda bancaria	32,261,756	3,227	2	14,363,921	1,441	3
Otros títulos de deuda	11,496,290	<u>1,163</u>	2	29,869,838	<u>3,024</u>	3
		\$ 9,194			\$ 7,982	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro de “Ingreso por intereses” y “Gasto por intereses”, ascendieron a \$281 y \$919, respectivamente (\$218 y \$748, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011).

(8) Derivados-

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

	<u>Subvacante</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Neto en estados financieros</u>
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
2012					
Futuros	DEUA	170,000	2	(2)	-
Futuros	IPC	2,130	94	(94)	-
Futuros	TE28	30,000,000	30	(30)	-
Swaps	CCS	409,700	5	(5)	-
Swaps	IRS	16,400,000,000	4,080	(4,089)	(9)
Opciones	GMEX	955,745	8	(5)	3
Opciones	IPC	3,699	37	(10)	27
Opciones	WALMEX	1,082,200	3	(1)	2
Warrants	IPC	406,470	-	(296)	(296)
Warrants	GMX	440,000	-	(39)	(39)
Warrants	VMX	639,000	-	(63)	<u>(63)</u>
					\$ (375)
					=====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto notional y precio de ejercicio)

	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Neto en estados financieros</u>
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
2011					
Futuros	IPC	770	29	(29)	-
Futuros	M20	2,200,000	3	(3)	-
Futuros	TIE	275,000,000	274	(274)	-
Futuros	IPC	150	6	(6)	-
Swaps	CCS	12,526,000	16	(17)	(1)
Swaps	IRS	11,058,000,000	4,313	(4,321)	(8)
Opciones	IPC	324,975,477	8	-	8
Warrants	IPC	130,090,000	-	(128)	(128)
Warrants	IPC	91,350,000	-	(90)	(90)
Warrants	IPC	71,060,000	-	(71)	(71)
					\$ (290)
					=====

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos a 33 y 146 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto precio de ejercicio)

<u>2011</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima Valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
	IPC202R DC246	1,300,900	100	\$ (128)	11-Apr-13
	IPC206R DC258	91,350	1,000	(90)	14-Nov-13
	IPC211R DC262	71,060	1,000	<u>(71)</u>	21-Jun-13
				\$ (289)	
				=====	

(9) Cuentas por cobrar, neto-

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Partes relacionadas (nota 17)	\$ 31	44
Deudores diversos	34	33
Comisiones por cobrar	16	7
Deudores por liquidación de operaciones, neto	584	284
Impuesto sobre la renta a favor	3	62
Impuesto al valor agregado a favor	11	3
Otras cuentas por cobrar	<u>49</u>	<u>7</u>
	728	440
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(15)</u>	<u>(32)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 713	408
	====	====

Durante 2012, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación una cuenta incobrable por \$17.

Al 31 de diciembre de 2011, la Administración consideró necesario incrementar la estimación por irrecuperabilidad en \$5, con base en los análisis e informes de abogados externos.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(10) Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como sigue:

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 89	75
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	28
Mobiliario y equipo	10%	24	27
Equipo de cómputo	30%	38	25
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>2</u>
		184	157
Depreciación		<u>(94)</u>	<u>(80)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 90	77
		===	==

La depreciación cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a \$24 y \$21, respectivamente.

(11) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pagos anticipados de gastos	\$ 61	32
Otros activos:		
Fondo de reserva	15	12
Depósitos en garantía por rentas	30	29
Depósitos bancarios en garantía	<u>1</u>	<u>2</u>
	\$ 107	75
	===	==

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo del rubro otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones	\$ 45	37
Otros impuestos y derechos por pagar	9	27
Arrendamiento financiero	11	18
Partes relacionadas (nota 17)	3	11
Impuesto al valor agregado	19	8
Divisas por entregar, neto (nota 5)	85	57
Otras cuentas por pagar	58	1
Beneficios a los empleados (nota 13)	<u>8</u>	<u>3</u>
	\$ 238	162
	===	===

(13) Beneficios a los empleados-

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 la Casa de Bolsa se obliga 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 le podrán ser entregadas 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. Durante los años de 2012 y 2011, el monto aportado al fideicomiso fue de \$3 y \$2, respectivamente.

El 15 de septiembre de 2011, la Administración del Grupo decidió traspasar a la Casa de Bolsa los empleados que formaban parte de Banco Actinver, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con Banco Actinver, el valor presente de dichos beneficios fue reconocido a través de pérdidas actuariales en el costo neto del período.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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(o), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los que se muestran a continuación (miles de pesos nominales):

	Beneficios					
	Terminación		Retiro		Total	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo neto del período:						
Costo laboral del servicio actual	\$ 332	89	117	28	449	117
Costo financiero	183	54	55	14	238	68
Costo laboral de servicios pasados:						
Pérdida (ganancia) actuarial, neta	7,496	(47)	-	(23)	7,496	(70)
Amortización del pasivo de transición	<u>-</u>	<u>2,622</u>	<u>36</u>	<u>37</u>	<u>36</u>	<u>2,659</u>
Costo neto del período	\$ 8,011	2,718	208	56	8,219	2,774
	=====	=====	====	==	=====	=====

A continuación se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (miles de pesos nominales):

	Beneficios					
	Terminación		Retiro		Total	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo	\$ 7,767	2,718	1,133	737	8,900	3,455
Servicios pasados no reconocidos:						
Pasivo de transición	-	-	(644)	(681)	(644)	(681)
Pérdidas actuariales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(246)</u>	<u>-</u>	<u>(246)</u>	<u>-</u>
Pasivo neto proyectado	\$ 7,767	2,718	243	56	8,010	2,774
	=====	=====	=====	====	=====	=====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$8 y \$3, respectivamente, está incluido dentro del rubro “Acreedores 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

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

De acuerdo con la legislación 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 de 2011 a 2013 es del 30%, en 2014 del 29% y de 2015 en adelante del 28%. Las tasas vigentes para 2012 y 2011 del IETU y de la PTU son del 17.5% y 10%, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la PTU causada asciende a \$18 y \$12 y se encuentra registrada dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado de resultados.

Con base en proyecciones financieras elaboradas por la Administración de la Casa de Bolsa, 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.

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 243		\$ 106	
	===		===	
Gasto esperado	\$ 73	30%	\$ 32	30%
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la inflación	(7)	(3%)	(8)	(8%)
Gastos no deducibles	4	2%	4	4%
Partidas temporales	(18)	(7%)	6	6%
Otros	<u>(9)</u>	<u>(4%)</u>	<u>(5)</u>	<u>(5%)</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 43	18%	\$ 29	27%
	==	===	==	===

ISR y PTU diferidos:

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la administración de la Casa de Bolsa 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. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración de la Casa de Bolsa considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Al inicio del año	\$ (34)	(14)	(32)	-
Aplicado a resultados	(24)	(10)	1	(13)
Aplicado a capital:				
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
	\$ (60)	(25)	(34)	(14)
	==	==	==	==

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 detallan a continuación:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Pasivos diferidos:				
Valuación de títulos para negociar	\$ (78)	(25)	(47)	(15)
Valuación de derivados	-	-	(1)	-
Valuación de títulos disponibles para la venta	(5)	(2)	(3)	(1)
Pagos anticipados	(13)	(4)	(7)	(2)
Activos diferidos:				
Activo fijo y gastos de instalación	12	2	6	1
Estimación de cuentas incobrables	5	2	4	1
Provisiones no pagadas	4	1	5	2
PTU causada	6	-	4	-
PTU diferida	7	-	4	-
Provisiones por beneficios a los empleados	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Pasivo diferido, neto	\$ (60)	(25)	(34)	(14)
	==	==	==	==

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.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$253 y \$543, respectivamente (\$245 y \$434, respectivamente, en 2011).

(15) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

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

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 16 de junio de 2011, se aprobó convertir 82,466,790 acciones representativas del capital variable en 82,466,790 acciones representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro y consecuentemente disminuir la parte variable del capital social en la cantidad de \$82 y aumentar el capital mínimo fijo de la Casa de Bolsa sin derecho a retiro en la cantidad de \$82.

Asimismo se aprobó aumentar el capital mínimo fijo de la Casa de Bolsa sin derecho a retiro en la cantidad de \$83, mediante la capitalización del resultado de ejercicios anteriores de la Casa de Bolsa. Derivado de lo anterior se emitieron 82,533,210 acciones representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro, para dar cumplimiento al aumento de capital social decretado.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 16 de junio de 2011, se acordó decretar un pago de dividendos por la cantidad de \$50, el cual fue pagado el 24 de junio de 2011.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 integra por 275,000,000 acciones de la serie "O", representativas del capital mínimo fijo sin derecho a voto.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta.

(c) Restricciones al capital contable-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado. La capitalización exigida por la Comisión Bancaria ha sido cumplida por la Casa de Bolsa.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

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

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas.

(d) Capitalización-

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 Banco de México.

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presenta en la siguiente hoja.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital global	\$ 943	721
Requerimientos por riesgo de mercado	297	225
Requerimientos por riesgo de crédito	277	161
Requerimientos por riesgo operacional	<u>66</u>	<u>59</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>640</u>	<u>445</u>
Exceso en el capital global	\$ 303	276
	====	====
Índice de consumo de capital	67.84%	61.72%
	=====	=====
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</u> <u>Equivalentes</u>	<u>Requerimiento</u> <u>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 siguiente hoja	<u>3,706</u>	<u>297</u>

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	Activos en riesgo <u>Equivalentes</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
Total riesgo de mercado de la hoja anterior	\$ <u>3,706</u>	<u>297</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	43	4
Por posición en títulos de deuda	3,242	259
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>173</u>	<u>14</u>
Total riesgo de crédito	<u>3,458</u>	<u>277</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>834</u>	<u>66</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 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 siguiente hoja	<u>2,802</u>	<u>225</u>

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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.

(16) Cuentas de orden-

a) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los recursos provenientes de estas operaciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 78,471	68,727
Valores gubernamentales	37,644	34,600
Acciones y otros	<u>116,872</u>	<u>138,677</u>
	\$ 232,987	242,004
	=====	=====

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>
	\$ 15,134	8,046
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$19 y \$17, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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>
	\$ 24,188	27,011
	=====	=====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa 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	\$ 1,067	1,999
Garantía	6	76
Inversión	6,231	1,617
Otros	<u>—</u>	<u>2,710</u>
	\$ 7,304	6,402
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$8 y \$5, respectivamente.

(17) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas de la Casa de Bolsa, 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.

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 291	245
Custodia de valores	23	21
Asesoría financiera	25	17
Intereses por reporto	174	154
Otros	<u>33</u>	<u>188</u>
	\$ 546	625
	===	===
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 73	317
Intereses por reporto	7	3
Otros	<u>17</u>	<u>23</u>
	\$ 97	343
	==	===

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

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	\$ 22	-	37	-
Actinver Securities Inc	1	-	1	-
Banco Actinver	6	3	4	11
Actinver Consultoría, S. A. de C. V.	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
	\$ 31	3	44	11
	==	==	==	==

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(18) Información por segmentos-

A continuación se menciona una breve descripción de los segmentos de negocio con los que opera la Casa de Bolsa y el estado de resultados condensado por segmentos.

Intermediación- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa, participa como intermediario por cuenta de terceros en el mercado de valores, servicios fiduciarios, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

Administración y distribución de sociedades de inversión- Operaciones en las que la Casa de Bolsa distribuye fondos de sociedades de inversión.

Tesorería y banca de inversión- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa participa por cuenta propia.

Asesoría financiera- Se refiere a operaciones en las que la Casa de Bolsa otorga orientación a las distintas entidades en materia de colocación de valores, composición de su estructura financiera, fusiones, adquisiciones y recompra de acciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la información por segmentos se integra como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2012</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 293	277	3	(13)	560
Ingresos por asesoría financiera	-	-		131	131
Pérdida por compraventa, neto	55	-	(216)	-	(161)
Ingresos por intereses, neto	16	-	550	-	566
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	115	-	115
Otros ingresos de la operación	-	-	25	-	25
Gastos de administración y promoción	<u>(278)</u>	<u>(247)</u>	<u>(381)</u>	<u>(87)</u>	<u>(993)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 86	30	96	31	243
	===	===	===	===	===

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2011</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 227	260	(2)	-	485
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	102	102
Utilidad por compraventa, neto	-	-	141	-	141
Ingresos por intereses, neto	2	-	149	-	151
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	(53)	-	(53)
Otros ingresos de la operación	-	-	10	-	10
Gastos de administración y promoción	<u>(203)</u>	<u>(223)</u>	<u>(221)</u>	<u>(83)</u>	<u>(730)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 26	37	24	19	106
	===	===	===	===	===

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>					
Activos	\$ 15,362	21	1,714	-	17,097
Pasivos	14,988	-	1,161	-	16,149
	=====	==	=====	===	=====
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>					
Activos	\$ 11,048	36	1,494	-	12,578
Pasivos	11,045	-	765	-	11,810
	=====	==	=====	===	=====

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(19) Información adicional sobre el estado de resultados -

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, algunos rubros del estado de resultados, se analizan como sigue.

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, algunos rubros de los estados financieros se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Distribución de sociedades de inversión	\$ 307	260
Compraventa de valores	253	214
Custodia y administración de bienes	53	50
Intermediación financiera	5	7
Actividades fiduciarias	<u>8</u>	<u>4</u>
	\$ 626	535
	===	===

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 37	22
Intermediación financiera	8	17
Indeval	10	7
Bolsa Mexicana de Valores	<u>11</u>	<u>4</u>
	\$ 66	50
	==	==

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) Utilidad por compraventa-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Divisas	\$ 151	133
Títulos para negociar	2	55
Derivados con fines de negociación	<u>71</u>	<u>13</u>
	\$ 224	201
	====	====

(d) Pérdida por compraventa-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Divisas	\$ 1	10
Títulos para negociar	340	49
Derivados con fines de negociación	<u>44</u>	<u>1</u>
	\$ 385	60
	====	==

(e) Ingresos por intereses-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 6	3
Títulos para negociar	1,183	682
Operaciones de reporto	281	218
Dividendos cobrados	<u>15</u>	<u>-</u>
	\$ 1,485	903
	=====	====

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(f) Gastos por intereses-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Operaciones de reporte	\$ 919	748
Por préstamos bancarios	-	<u>4</u>
	\$ 919	752
	===	===

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos para negociar	\$ 112	(55)
Derivados con fines de negociación	<u>3</u>	<u>2</u>
	\$ 115	(53)
	===	==

(h) Indicadores financieros -

<u>Indicadores Financieros</u>	<u>2012</u>				<u>2011</u>
	4° trimestre	3er trimestre	2° trimestre	1er trimestre	4° trimestre
Solvencia	1.06	1.05	1.06	1.06	1.07
Liquidez	1.05	1.04	1.04	1.05	1.05
Apalancamiento	16.57	17.93	17.68	17.47	15.11
ROE	18.54%	16.51%	13.56%	6.04%	10.19%
ROA	1.09%	0.89%	0.76%	0.33%	0.75%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
Margen financiero/Ingreso total de la operación	42.93%	41.37%	40.47%	40.73%	29.00%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	17.99%	23.31%	29.25%	25.41%	11.65%
Ingreso neto/Gastos de administración	121.94%	130.39%	141.34%	134.06%	113.19%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación	82.01%	76.69%	70.75%	74.59%	88.35%
Resultado neto/Gastos de administración	17.70%	23.09%	29.63%	24.55%	10.72%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación	47.14%	40.98%	37.32%	41.00%	17.79%

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Donde:

- Solvencia = Activo Total / Pasivo Total
- Liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante
- Activo Circulante = Disponibilidades + Instrumentos Financieros + Otras Cuentas por Cobrar + Pagos Anticipados
- Pasivo Circulante = Pasivos Acumulados + Operaciones con Clientes
- Apalancamiento = Pasivo Total – Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable
- ROE = Resultado Neto / Capital Contable
- ROA = Resultado Neto / Activos Productivos
- Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en Valores y Operaciones con Valores y Derivadas

(20) Administración de riesgos (no auditada)-

Calificación para 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, Fitch ratificó las calificaciones de la Casa de Bolsa con perspectiva estable.

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

I. Información cualitativa

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las casas de bolsa, emitidas por la Comisión Bancaria, la Casa de Bolsa divulga la siguiente información:

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

La Casa de Bolsa cuenta 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 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 encuentra expuesta la Casa de Bolsa.

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

Riesgos Discrecionales.- Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.

Riesgos No Discrecionales.- Resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico.

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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 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 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 y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

Riesgo de Crédito.-

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valuación Operativa y Referencias de Mercado S. A. de C. V. (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.

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

Riesgo de Liquidez.-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa, 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.

Adicionalmente 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.

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.

A partir del mes de diciembre 2008 se calcula el requerimiento de capital por riesgo operacional utilizando el método del indicador básico.

La Casa de Bolsa, se encuentra generando una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operativo.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo Legal.-

Es la posibilidad de tener 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 la Casa de Bolsa lleve 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 la Casa de Bolsa:

- 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, auditorias 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 la Casa de Bolsa.

La Casa de Bolsa desarrolló planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

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

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

A continuación se muestra el Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2012:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 948	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Global	948	100%
VaR al cierre de diciembre de 2012	10	1.11%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2012	11	1.20%

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

A continuación se muestra el coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2012:

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

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

A continuación se muestra la sensibilidad al 31 de diciembre de 2012:

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

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2012, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$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>Mercado</u>	<u>VaR VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 1	5
Mercado de Capitales	7	23
Mercado Derivados	3	9
Mercado Cambios	<u>-</u>	<u>1</u>
Total	\$ 11 ==	38 ==

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

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 nominales.

(21) Compromisos y contingencias-

a) Arrendamiento-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a \$71 y \$36, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$71 y \$317, respectivamente.

b) Distribución de acciones-

La Casa de Bolsa 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, la Casa de Bolsa 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%);

(Continúa)

ACTINVER CASA DE BOLSA, S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada 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

(22) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

La Comisión no ha emitido nuevos criterios contables.

El CINIF ha emitido nuevas NIF o precisiones a las mismas cuya vigencia inicia el 1o. de enero de 2012 o 2013. De éstas le aplican a la Casa de Bolsa la NIF D-3 “Beneficios a Empleados”; sin embargo, originará en su adopción cambios importantes en la contabilidad, ya que se refieren a revelación y presentación.