

ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE 2013

México, Distrito Federal a 23 de Abril de 2013 – Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, es una subsidiaria de Grupo Financieros Actinver, S.A. de C.V., el cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y es una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional, anunció hoy sus resultados del primer trimestre de 2013.

Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y están expresadas en millones de pesos nominales.

Actinver Casa de Bolsa reporta al 1T13 una Utilidad Neta de \$83 vs. \$49 millones en el mismo periodo del año pasado.

Los resultados acumulados mostraron un crecimiento del 69% con respecto al mismo año anterior debido, en gran medida, al crecimiento del 61% de los ingresos totales de operación.

Resumen de los resultados

Concepto	1T13	1T12	Variación	
			Monto	%
Ingresos totales de la operación	436	270	166	61%
Gastos de administración y promoción	322	201	121	60%
Resultado de operación	114	69	45	65%
Margen Operativo	26%	26%		
Resultado neto	83	49	34	69%
Margen Neto	19%	18%		

- Los ingresos operativos del 1T13 aumentaron 61% con respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por el incremento en la posición de fondeo y a los ingresos por asesoría financiera.
- Por su parte los gastos de administración y promoción aumentaron 60% comparados con el 1T12 debido, principalmente, a la incorporación de personal administrativo de la Casa de Bolsa que hasta agosto pasado se encontraban cargados en otras empresas del Grupo y a la contratación de nuevo personal, a los planes de expansión llevada a cabo que incluyen renovación de licencias de sistemas y algunos proyectos de infraestructura tecnológica.
- A pesar del crecimiento de los gastos el resultado de operación creció 65% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El resultado neto del trimestre fue 69% superior al mostrado en el 1T12.
- La tasa efectiva de impuestos al 1T13 es del 40%, similar a la del año anterior.

Desempeño operativo al 1T13

Concepto	al 1T13		al 1T12		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	161	37%	128	47%	33	26%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(80)	(18%)	(80)	(30%)	(0)	0%
Resultado por valuación a valor razonable	55	13%	28	10%	27	96%
Ingresos cambiarios	45	10%	29	11%	16	56%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	170	39%	133	49%	37	28%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	85	19%	32	12%	53	166%
Ingresos totales de la operación	436	100%	270	100%	166	61%

Al 1T13 los ingresos operativos crecieron \$166 que representan un incremento del 61% en comparación con el 1T12, debido principalmente al crecimiento sustentado en el número de clientes y de los activos en custodia, lo cual se refleja en un aumento de \$33 (26%) en las comisiones y tarifas, el resultado por valuación de la posición propia de los títulos de Renta Variable que aumentó \$27 (96%) y al ingreso por intereses debido a una mayor posición.

Comentarios del Director General:

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

“Actinver tuvo un muy buen comienzo de año, nuestra utilidad neta de \$125 millones es un gran avance comparado con los \$29 millones de hace un año, los \$734 millones de pesos registrados en Ingreso Operativo durante este trimestre, es la cifra más alta que hemos entregado desde nuestro I.P.O. Las principales líneas de negocio continúan presentando una posición sólida y con crecimiento, esto en complemento con el enfoque que le hemos dado al nivel de gastos nos permite elevar nuestra eficiencia operativa.

Continuamos mostrando liderazgo en el mercado, con resultados y con productos innovadores que han hecho de Actinver una empresa líder en asesoría de inversión a nivel nacional. Ejemplo, durante el trimestre hicimos el lanzamiento del primer fondo de inversión dedicado al sector inmobiliario y su captación superior a los \$1,500 millones nos refleja una gran aceptación y apetito en el mercado. Nuestra Operadora de Fondos ya supera los \$ 81,900 millones, este crecimiento de más de \$4,900 millones ó 6.4% casi duplica el crecimiento promedio de la industria que fue de 3.7%.

La Casa de Bolsa ya atiende a más de 30,000 clientes y continúa posicionándose en el segundo lugar en número de clientes a nivel nacional. Nuestra cartera de crédito y arrendamiento tuvo un crecimiento neto del 10% con más de \$4,800 millones de cartera.

Me gustaría resaltar la labor de Banca de Inversión durante el trimestre, ya que algunas de las operaciones que concretamos no se encontraban estipuladas en el presupuesto pero vimos oportunidades y las llevamos a cabo. Los ingresos de estas operaciones así como el de las plusvalías que se registraron en algunas de las inversiones patrimoniales que tenemos, impulsaron nuestro nivel de ingresos y nos ayudaron a generar cifras superiores a las que teníamos presupuestadas.

En Actinver tenemos muy claros los objetivos de 2013 y el resultado de este trimestre nos brinda un sólido comienzo para un año en el que buscamos concluir una etapa de consolidación y enfocarnos a nuestro crecimiento. La firmeza que nos muestran nuestras principales líneas de negocio se alinea con una estrategia de incrementar nuestros rendimientos y eficiencia operativa.”

Emisión de Warrant

Las operaciones con títulos opcionales que la Casa de Bolsa tiene celebradas se componen como sigue:

Clave de Pizarra	No de Títulos	Prima de Emisión	Vencimiento
IPC304R DC267	91,830	1,000	11 de abril de 2013
IPC406R DC271	38,600	1,000	19 de junio de 2014
IPC403R DC280	74,030	1,000	31 de marzo de 2014
IPC311R DC281	59,810	1,000	14 de noviembre de 2013
WMX306R DC035	637,500	100	21 de junio de 2013
AMX306R DC031	429,200	50	21 de junio de 2013
AMX306R DC032	727,800	50	21 de junio de 2013
GMX307R DC049	417,100	100	25 de julio de 2013
AMX308R DC036	673,600	50	31 de agosto de 2013

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

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

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC406R_DC271 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$33,934,447.00 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de \$94,000.00 pesos, opciones de IPC con un valor razonable de \$5,868,380.54 y 54,170 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$53,921,744.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$93,818,571.54 que representa el 101.60% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$92,344,843.16

Adicional a la autorización de la CNBV, también fue otorgada la opinión favorable por parte de la BMV para la inscripción y listado de dichos títulos opcionales. El 18 de abril de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 119,050 (ciento diecinueve mil cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 23 de abril de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.30% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$119,050,000.00 (ciento diecinueve millones cincuenta mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC304R_DC267 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$96,337,990.00 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de \$144,000.00, opciones de IPC con un valor razonable de \$4,351,313.36 y 27,220 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$28,592,787.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$129,426,090.36 que

representa el 103.50% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$125,054,053.89.

El 27 de noviembre de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 86,800 (ochenta y seis mil ochocientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 30 de noviembre de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$86,000,000.00 (ochenta y seis millones de pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC311R_DC281 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$54,224,562.00 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$175,000.00, opciones de IPC con un valor razonable de \$4,214,406.28 y 26,990 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$26,866,521.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$85,130,489.28 que representa el 98.53% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$86,402,889.57

El 18 de diciembre de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 639,000 (seiscientos treinta y nueve mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 21 de diciembre de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos a acciones de WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$63,900,000.00 (sesenta y tres millones novecientos mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_WMX306R_DC035 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$62,041,837.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$50,000.00, opciones de WALMEX con un valor razonable de \$744,446.00 y 1,500 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$146,914.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$62,983,197.00 que representa el 100.64% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$62,585,529.71

El 21 de febrero de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 420,000 (cuatrocientos veinte mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 26 de febrero de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.60% referidos a acciones de GMEXICO, el monto total de la oferta fue de \$42,000,000.00 (cuarenta y dos millones de pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_GMX307R DC049 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$39,574,030.00 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$497,000.00, opciones de GMEXICO con un valor razonable de \$656,046.98 y 2,900 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$282,750.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$40,015,826.98 que representa el 97.72% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$40,950,000.00.

El 19 de octubre de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 107,850, (ciento siete mil ochocientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de octubre de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$107,850,000.00 (ciento siete millones ochocientos cincuenta mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC403R_DC280 al 31 de marzo de 2013 está conformado por 66,897,709.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de \$17,000.00 y opciones de IPC con un valor razonable de \$6,502,071.35 y 33,400 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$33,380,532.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$106,797,312.34 que representa el 99.08% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$107,787,138.55

El 15 de enero de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 883,600 (ochocientos ochenta y tres mil seiscientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 18 de enero de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.60% referidos a acciones de AMX, el monto total de la oferta fue de \$44,180,000.00 (cuarenta y cuatro millones ciento ochenta mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_AMX306R_DC031 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$19,591,545.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$197,000.00, opciones de AMX con un valor razonable de \$68,567.04 y 454,400 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$21,934,714.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$41,397,826.04 que representa el 97.06% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$42,652,978.38

El 25 de enero de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 1,217,400 (un millón doscientos diecisiete mil cuatrocientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 30 de enero de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.60% referidos a acciones de AMX, el monto total de la oferta fue de \$60,870,000.00 (sesenta millones ochocientos setenta mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_AMX306R_DC032 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$34,304,500.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, opciones de AMX con un valor razonable de \$105,112.02 y 486,600 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$23,609,338.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$58,018,950.02 que representa el 98.83% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$58,705,082.97

El 05 de marzo de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 680,000 (seiscientos ochenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 08 de marzo de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.80% referidos a acciones de AMX, el monto total de la oferta fue de \$34,000,000.00 (treinta y cuatro millones de pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_AMX308R_DC036 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$32,585,929.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, opciones de AMX con un valor razonable de \$827,436.53 y 10,200 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$486,764.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$33,900,129.53 que representa el 104.47% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$32,450,906.28

Sobre la Empresa

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver, es una sociedad mexicana constituida con la autorización del Gobierno Federal y autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) para operar como intermediario bursátil. Las operaciones de la Casa de Bolsa están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y por las disposiciones emitidas por la Comisión.

Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas
Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 5
Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440
ActinverIR@actinver.com.mx

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. Grupo Financiero Actinver, pueden consultarse en <http://www.actinver.com> y <http://www.bmv.com.mx>.

Notas a los Estados Financieros

31 de Marzo de 2013

(Cifras en 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 marzo de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 28% y 32% 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.

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 16).

(2) Resumen de las principales políticas contables

(a) Autorización y bases de presentación y revelación

El 19 de abril 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 marzo de 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron reclasificados para conformarlos con la presentación utilizada al 31 de marzo de 2013 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 marzo</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2013	\$ 4.941512	1.23%
2012	4.874624	12.31%
2011	4.691316	12.12%
	=====	=====

(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 valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

(i) Compensación de cuentas liquidadoras

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, 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 marzo de 2013 y 2012, la posición máxima permitida asciende a 11 y 8 millones de dólares, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la posición pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

	<u>Dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos	221,845,187	13,755,730	\$ 2,742	176
Pasivos	(219,984,433)	(15,149,516)	(2,719)	(194)
Posición neta	1,860,754	(1,393,786)	\$ 23	(18)
	=====	=====	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de marzo de 2013 y 2012, fue de \$12.3612 y \$12.8093 pesos por dólar, respectivamente. Al 19 de abril de 2013, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$12.2254, 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 marzo de 2013 y 2012, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponibilidades:		
Bancos del país	\$ 105	69
Bancos del extranjero	9	15
Disponibilidades	\$ 114	84
	==	==
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24-48 horas	\$ (2,658)	(1,532)
Compra de divisas a 24-48 horas	<u>2,704</u>	<u>1,566</u>
Total Disponibilidades	\$ 160	118
	=====	====

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra a continuación:

<u>Divisa</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar Americano	\$ 2,503	(2,467)	1,459	(1,397)
Euro	114	(102)	59	(84)
Dólar Canadiense	70	(74)	43	(46)
Libras Esterlinas	11	(10)	2	(2)
Franco Suizo	5	(4)		(1)
Yuan Chino			2	(2)
Posición larga (corta)	\$ 2,704	(2,658)	1,566	(1,532)
	====	=====	====	====

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 Marzo de 2013 y 2012, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Sin restricción:		
Deuda gubernamental	\$ 13	23
Deuda bancaria	67	
Otros títulos de deuda	297	114
Instrumentos de patrimonio neto	451	330
Restringidos o dados en garantía:		
Deuda gubernamental*	5,358	4,357
Deuda bancaria*	4,070	3,637
Otros títulos de deuda*	8,003	5,850
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>396</u>	<u>279</u>
	18,655	14,590
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Instrumentos de patrimonio neto	<u>20</u>	<u>15</u>
 Total de títulos para negociar	 \$ 18,675	 14,605
	=====	=====

* 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 marzo 2013 y 2012, 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 meses terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012, las pérdidas y ganancias netas, los ingresos por intereses y resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

	<u>Resultado por Compra-venta*</u>	<u>Ingreso por intereses**</u>	<u>Resultado por valuación</u>
<u>2013</u>			
Títulos para negociar	\$ (88) ====	389 =====	54 =====
<u>2012</u>			
Títulos para negociar	\$ (67) ==	262 =====	23 =====

* 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 marzo de 2013 y 2012, son de 3.80 % y 4.14%, respectivamente con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 1 año en ambos ejercicios.

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

<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 marzo de 2013</u>					
PEMEX - Petróleos Mexicanos	-	mxAAA	Aaa.mx	-	3,321
GDFCB - The Bank Of New York Mellon S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	1,160
BINBUR - Banco Inbursa, S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	1,135
CFECB - Bank Of América México, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	1,113
SCOTIAB - Scotiabank Inverlat, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	1,001
BANAMEX - Banco Nacional De México, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx	-	754

(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>Moodys</u>	<u>HR</u>	
<u>Al 31 de marzo de 2013 (continuación)</u>					
CFE - Comisión Federal de Electricidad	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	713
CBPF - HSBC México, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	560
CFEHCB - HSBC México, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	442
FEFA - Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario	AAA (mex)	mxAAA	-	-	296
CFEGCB - Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	327
COMPART - Banco Compartamos, S.A.	AA (mex)	mxAAA	-	-	326
BAZTECA - Banco Azteca S.A.	F1 (mex)	-	-	HR A+	300
FEFA - Fondo Especial Para Financiamiento Agropecuario	AAA (mex)	mxAAA	-	-	298
BSANT - Banco Santander México, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	295
VWLEASE - Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	286
FORD - Ford Credit De México, S.A. de C.V., Sofom, E.N.R.	AA (mex)	-	Aa3.mx	-	277
INCARSO - Inmuebles Carso, S.A.B. de C.V.	AA (mex)	-	-	HR AA+	164
BACOMER - BBVA Bancomer, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	149
DINEXCB - Banco Inxev, S.A	AA- (mex)	-	-	HR AA+	136
CEMEXCB - HSBC México, S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	98
HOLCIM - Holcim Capital México, S.A. de C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	68
VWBANK - Volkswagen Bank, S.A.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	52
<u>Al 31 de marzo de 2012</u>					
PEMEX - Petróleos Mexicanos	-	mxAAA	Aaa.mx	-	3,063
BINBUR - Banco Inbursa, S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	1,610
CFECB - Bank Of America Mexico, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	1,329
GDFCB - The Bank Of New York Mellon S.A.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	915
BACTINV - Banco Actinver, S.A.	F2(mex)	-	-	HR1	634
BANAMEX - Banco Nacional de México, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx	-	614

(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>Moodys</u>	<u>HR</u>	
<u>Al 31 de marzo de 2012 (continuación)</u>					
CFEGCB - Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	393
BSANT - Banco Santander México, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	305
HSBC - HSBC México,	-	mxAAA	Aaa.mx	-	200
CFE - Comisión Federal De Electricidad	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	199
CFEHCB - HSBC México, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	155
VWBANK - Volkswagen Bank, S.A.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	137
HOLCIM - Holcim Capital México, S.A. de C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	134
TELINT - Telmex Internacional, S.A.B. de C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	107
IDEAL - Impulsora Del Desarrollo u el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V.	-	-	Aa2.mx	HR AAA	100
ELEKTRA - Grupo Elektra, S.A.B. de C.V.	F2 (mex)	-	-	HR1	69
CEMEXCB - HSBC México, S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	66
DAIMLER - Daimler México, S.A. De C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	48
BINTER - Banco Interacciones, S.A.	F1 (mex)	-	MX-2	-	40

Durante el primer trimestre del 2013, 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 19.

(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 marzo de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

		Deudores por reporto		Acreedores por Reporto	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deuda gubernamental	\$	2,441	2,304	5,340	4,352
Deuda bancaria		3,131	2,131	4,058	3,633
Certificados bursátiles		<u>1,748</u>	<u>2,723</u>	<u>7,953</u>	<u>5,837</u>
		7,320	7,158	\$ 17,351	13,822
				=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía		<u>(7,320)</u>	<u>(7,158)</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 marzo de 2013 y 2012:

	2013				2012			
	Reportadora		Plazo promedio		Reportadora		Plazo promedio	
	Reportada (restringidos)	(cuentas de orden)	Venta	Compra	Reportada (restringidos)	(Cuentas de orden)	Venta	Compra
Deuda gubernamental	\$ 5,358	2,444	10	5	\$ 4,357	2,302	7	3
Deuda bancaria	4,070	3,132	13	5	3,637	2,132	17	3
Certificados bursátiles	<u>8,003</u>	<u>1,741</u>	6	5	<u>5,851</u>	<u>2,722</u>	5	3
	\$ 17,431	7,317			\$ 13,845	7,156		
	=====	=====			=====	=====		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos, excepto monto notional de derivados)

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, los colaterales recibidos en operaciones de reporto y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestra a continuación:

	2013			2012		
	Títulos	Valor razonable	Plazo promedio	Títulos	Valor razonable	Plazo Promedio
Deuda gubernamental	51,743,815	\$ 2,444	5	23,127,171	\$ 2,302	3
Deuda bancaria	31,174,987	3,132	5	290,560,103	2,132	3
Otros títulos de deuda	17,269,821	1,741	5	26,909,693	2,722	3
		\$ 7,317			\$ 7,156	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2013, 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 \$70 y \$289, respectivamente (\$73 y \$202, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2012).

(8) Derivados

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

	Subvacente	Monto Notional	Valor razonable		Neto en estados financieros
			Activo	Pasivo	
2013					
Futuros	DEUA	450,000	7	(7)	-
Futuros	IPC	1,090	84	(84)	-
Futuros	TIIE	24,000,000	24	(24)	-
Forwards	USA	2,135	49	(48)	-
Opciones	GMEX	10,224,045	1	(1)	1
Opciones	AMX	26,811,025	1	-	-
Opciones	IPC	80,837,810	29	(8)	21
Opciones	WALMEX	5,795,030	1	-	-
Opciones	USA	56,460,000	-	1	-
Opciones	TIIE	145,833	-	-	-
Warrants	IPC	264,270,000	-	(268)	(268)
Warrants	WMX	63,750,000	-	(62)	(62)
Warrants	AMX	91,530,000	-	(88)	(88)
Warrants	GMX	41,710,000	-	(41)	(41)
Swaps	CCS	409,701	5	(5)	-
Swaps	LIBOR	15,000,000	251	(252)	(1)
Swaps	IRS	15,808,000,000	3,267	(3,269)	(2)

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 Nocional</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Neto en estados financieros</u>
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
2012					
Futuros	IPC	570	42	42	-
Futuros	DEUA	460,000	10	10	-
Forwards	USA	650,000	-	9	-
Opciones	USA	3,738,000	-	-	-
Opciones	IPC	56,738,242	11	1	9
Opciones	TIIE	135,163	-	-	-
Warrants	IPC	88,650,000	-	89	(89)
Warrants	IPC	67,210,000	-	67	(67)
Swaps	CCS	12,526,000	16	16	-
Swaps	IRS	12,518,000,000	4,393	4,402	(9)
					\$ (156)
					=====

Futuros

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos a 113 y 82 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa

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

<u>Serie</u>	<u>Numero de Títulos (pesos nominales)</u>	<u>Precio de Ejercicio</u>	<u>Prima Valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
IPC304R DC267	91,830	1,000	(96)	11 de abril de 2013
IPC406R DC271	38,600	1,000	(38)	19 de junio de 2014
IPC403R DC280	74,030	1,000	(74)	31 de marzo de 2014
IPC311R DC281	59,810	1,000	(60)	14 de noviembre de 2013
WMX306R DC035	637,500	100	(62)	21 de junio de 2013
AMX306R DC031	429,200	50	(21)	21 de junio de 2013
AMX306R DC032	727,800	50	(35)	21 de junio de 2013
GMX307R DC049	417,100	100	(41)	25 de julio de 2013
AMX308R DC036	673,600	50	(32)	31 de agosto de 2013
			<u>(459)</u>	

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

Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos, excepto precio de ejercicio)

Serie	Numero de Títulos (pesos nominales)	Precio de Ejercicio	Prima Valuada	Vencimiento
IPC206R DC258	88,650	1,000	(89)	15 de junio de 2012
IPC211R DC262	88,650	1,000	(67)	22 de noviembre de 2012
			<u>(615)</u>	

(9) Cuentas por cobrar, neto

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas (nota 16)	\$ 30	43
Deudores diversos	76	15
Comisiones por cobrar	19	11
Deudores por liquidación de operaciones, neto	1,588	90
Impuesto sobre la renta a favor	3	32
Impuesto al valor agregado a favor	8	1
Otras cuentas por cobrar	<u>19</u>	<u>30</u>
	1,743	222
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(9)</u>	<u>(14)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 1,734	208
	===	===

Durante 2013, la Administración de la Casa de Bolsa, aplicó a la estimación una cuenta incobrable por \$9.

(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 marzo de 2013 y 2012, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como sigue:

	Tasa anual de depreciación	<u>2013</u>	<u>2012</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%	39	25
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>3</u>
		185	158
Depreciación		<u>(101)</u>	<u>(86)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 84	72
		===	==

La depreciación cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2013 y 2012 ascienden a \$7 y \$6, respectivamente.

(11) Otros activos

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pagos anticipados de gastos	\$ 60	33
Otros activos:		
Fondo de reserva	15	12
Depósitos en garantía por rentas	33	32
Depósitos bancarios en garantía	<u>—</u>	<u>2</u>
	\$ 108	79
	===	==

(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 marzo de 2013 y 2012, el saldo del rubro otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones	\$ 92	127
Otros impuestos y derechos por pagar	56	29
Arrendamiento financiero	9	16
Partes relacionadas (nota 16)	3	2
Impuesto al valor agregado	32	13
Divisas por entregar, neto (nota 5)		
Otras cuentas por pagar	1,681	83
Beneficios a los empleados (nota)	<u>8</u>	<u>3</u>
	\$ 1,881	273
	===	===

(13) 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 el ejercicio fiscal de 2013 es del 30%, en 2014 del 29% y de 2015 en adelante del 28%. Las tasas vigentes para 2013 y 2012 del IETU y de la PTU son del 17.5% y 10%, respectivamente.

Durante el periodo de Enero a Marzo 2013 y 2012, la PTU causada asciende a \$13 y \$8 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 2013 y 2012, 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)

	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	116		71	
Gasto esperado	35	30	21	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la inflación	(3)	(2)	(1)	(2)
Gastos no deducibles	2	1	1	1
Partidas temporales	-	-	1	2
Otros	-	-		
Gasto por impuesto a la utilidad	34	29	22	31

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 durante el periodo de Enero a Marzo de 2013 y 2012, se analiza como sigue:

	2013		2012	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Al inicio de año	(59)	(25)	(34)	(14)
Aplicado a resultados	(1)	(1)	1	
Aplicado a capital:				
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta	(1)	(1)	-	
Gasto por impuesto a la utilidad	(61)	(27)	(33)	(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 durante el periodo de Enero a Marzo de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	2013		2012	
	ISR	PTU	ISR	PTU
Pasivos diferidos:				
Valuación de títulos para negociar	(93)	(31)	(53)	(18)
Valuación de derivados	1	0		
Valuación de títulos disponibles para la venta	(6)	(2)	(4)	(1)
Pagos anticipados	(10)	(3)	(9)	(2)
Activos diferidos:				
Activo fijo y gastos de instalación	11	3	6	2
Estimación de cuentas incobrables	3	1	4	1
Provisiones no pagadas	13	4	12	4
PTU causada	4	0	2	
PTU diferida	8	0	4	
Provisiones por beneficios a los empleados	2	1	1	
Otros	6		4	
Pasivo diferido, neto	(61)	(27)	(33)	(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)

Durante el periodo de Enero a Marzo de 2013, 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 2012).

(14) 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 marzo de 2013 y 2012 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 marzo de 2013 y 2012, 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 marzo:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital global	\$ <u>1,020</u>	<u>767</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	356	223
Requerimientos por riesgo de crédito	357	224
Requerimientos por riesgo operacional	<u>69</u>	<u>61</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>782</u>	<u>508</u>
Exceso en el capital global	\$ 238 ====	259 ====
Índice de consumo de capital	76.67% =====	66.17% =====
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.30	2.00
Requerimientos por riesgo operacional	69	61

Activos en riesgo al 31 de marzo de 2013:

	<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	\$ 990	79
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,570	126
Operaciones con tasa real	2	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	149	12
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	39	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,700</u>	<u>136</u>
Total riesgo de mercado a la siguiente hoja	<u>4,450</u>	<u>356</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>4,450</u>	<u>356</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	58	5
Por posición en títulos de deuda	4,151	332
Por depósitos y préstamos	32	3
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>220</u>	<u>18</u>
Total riesgo de crédito	<u>4,461</u>	<u>357</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>866</u>	<u>69</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 9,778	782
	=====	====

Activos en riesgo al 31 de marzo de 2012:

	Activos en riesgo <u>Equivalentes</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 710	57
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,060	85
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	1	-
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	102	8
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>916</u>	<u>73</u>
Total riesgo de mercado a la siguiente hoja	<u>2,792</u>	<u>223</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>2,792</u>	<u>223</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	23	2
Por posición en títulos de deuda	2,648	212
Por depósitos y préstamos	21	2
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>102</u>	<u>8</u>
Total riesgo de crédito	<u>2,795</u>	<u>224</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>758</u>	<u>61</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 6,344 =====	508 ====

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

(15) 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 marzo de 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 83,418	71,469
Valores gubernamentales	37,752	37,373
Acciones y otros	<u>120,233</u>	<u>128,547</u>
	\$ 241,403	237,389
	=====	=====

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores gubernamentales	\$ 5,358	4,357
Deuda bancaria	4,070	3,637
Otros títulos de deuda	8,003	5,851
Por préstamo de valores	<u>124</u>	<u>60</u>
	\$ 17,555	13,905
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$15 y \$13, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores gubernamentales	\$ 7,781	6,657
Deuda bancaria	7,189	5,764
Otros títulos de deuda	<u>9,701</u>	<u>8,560</u>
	\$ 24,671	20,981
	=====	=====

(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 marzo de 2013 y 2012, se analiza como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 3,216	1,029
Garantía	8	45
Inversión	6,608	3,901
Otros	<u>1</u>	<u>690</u>
	\$ 9,833	5,665
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$3 y \$2, respectivamente.

(16) 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 marzo de 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 79	66
Custodia de valores	3	2
Asesoría financiera	3	14
Intereses por reporte	54	49
Otros	<u>77</u>	<u>58</u>
	\$ 216	189
	====	====
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 4	25
Intereses por reporte	1	
Otros	<u>3</u>	<u>3</u>
	\$ 8	28
	==	====

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de marzo de 2013 y 2012, se integran a continuación.

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	\$ 19	-	38	-
Servicios Actinver	2	0	0	0
Actinver Securities Inc	1	-	1	-
Banco Actinver	7	3	4	2
Actinver Consultoría, S. A. de C. V.	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>-</u>
	\$ 30	3	43	2
	==	==	==	==

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)

(17) 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 marzo de 2013 y 2012, 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 marzo de 2013</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 82	75	4	-	161
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	85	85
Utilidad por compraventa, neto	16	-	(51)	-	(35)
Ingresos por intereses, neto	1	-	169	-	170
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	55	-	55
Otros ingresos de la operación	-	-	4	-	4
Gastos de administración y promoción	(92)	(82)	(119)	(29)	(322)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 7	(7)	62	56	118
	===	===	===	===	===

(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 marzo de 2012</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 67	70	(9)	-	128
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	32	32
Utilidad por compraventa, neto	10	-	(61)	-	(51)
Ingresos por intereses, neto	-	-	133	-	133
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	28	-	28
Otros ingresos de la operación	-	-	2	-	2
Gastos de administración y promoción	(57)	(45)	(83)	(15)	(201)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 20	25	10	17	71
	===	===	===	===	===

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de marzo de 2013 y 2012:

<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 marzo de 2013</u>					
Activos	\$ 17,431	14	3,345	-	20,790
Pasivos	17,351	-	2,408	-	19,759
	=====	==	=====	===	=====
<u>Al 31 de marzo de 2012</u>					
Activos	\$ 13,993	33	1,101	-	15,127
Pasivos	13,822	-	486	-	14,308
	=====	==	=====	===	=====

La información por segmento de 2012 fue reclasificada para conformarla con la presentación utilizada en 2013.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

(18) Información adicional sobre el estado de resultados

Por los años terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012, algunos rubros del estado de resultados, se analizan como sigue.

(a) Comisiones y tarifas cobradas

Por los años terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012, algunos rubros de los estados financieros se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Distribución de sociedades de inversión	\$ 84	70
Compraventa de valores	69	58
Custodia y administración de bienes	15	13
Intermediación financiera	4	7
Actividades fiduciarias	<u>3</u>	<u>2</u>
	\$ 175	143
	====	====

(b) Comisiones y tarifas pagadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 6	9
Intermediación financiera	2	2
Indeval	3	2
Bolsa Mexicana de Valores	<u>3</u>	<u>2</u>
	\$ 14	15
	==	==

(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>2013</u>	<u>2012</u>
Divisas	\$ 47	31
Títulos para negociar		34
Derivados con fines de negociación	<u>7</u>	<u>9</u>
	\$ 54	74
	===	===

(d) Pérdida por compraventa

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Divisas	\$ 88	101
Títulos para negociar	1	2
Derivados con fines de negociación	<u>-</u>	<u>22</u>
	\$ 89	125
	===	==

(e) Ingresos por intereses

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$	
Títulos para negociar	389	262
Operaciones de reporto	70	74
Dividendos cobrados	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 459	336
	=====	====

(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>2013</u>	<u>2012</u>
Operaciones de reporto	\$ 289	203
Por préstamos bancarios	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 289	203
	====	====

(g) Resultado por valuación a valor razonable

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos para negociar	\$ 54	23
Derivados con fines de negociación	<u>1</u>	<u>5</u>
	\$ 55	28
	====	==

(h) Indicadores financieros

	<u>2013</u>			<u>2012</u>
<u>Indicadores Financieros</u>	<u>4° trimestre</u>	<u>3er trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>	<u>1° trimestre</u>
Solvencia			1.05	1.06
Liquidez			1.04	1.05
Apalancamiento			19.15	17.47
ROE			8.06%	6.04%
ROA			0.44%	0.33%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>				
Margen financiero/Ingreso total de la operación			43.49%	40.73%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación			26.12%	25.41%
Ingreso neto/Gastos de administración			135.36%	134.06%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación			73.88%	74.59%
Resultado neto/Gastos de administración			25.83%	24.55%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación			45.08%	41.00%

(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

(19) Administración de riesgos

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 y el 8 de noviembre de 2012, Fitch y HR Ratings, ratificaron respectivamente las calificaciones de 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 marzo de 2013 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 27 de marzo de 2013:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,020	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Global	1,020	100%
VaR al cierre de marzo de 2013	12	1.16%
VaR Promedio del primer trimestre del 2013	11	1.07%

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 marzo de 2013:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 478
20% capital global	<u>204</u>
Excedente	\$ 273
	===

(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 27 de marzo de 2013:

<u>Unidad de negocio</u>	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	\$ (8)
Mercado de Capitales	(5)
Mercado Derivados	<u>(2)</u>
Total	\$ (15) ==

La pérdida esperada y no esperada al 27 de marzo de 2013, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$4 y 2, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 27 de marzo de 2013, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Mercado</u>	<u>VaR VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 2	5
Mercado de Capitales	9	28
Mercado Derivados	3	10
Mercado Cambios	<u>-</u>	<u>1</u>
Total	\$ 12 ==	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 primer trimestre de 2013 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

(20) 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 marzo de 2013 y 2012 ascendió a \$18 y \$9, 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 marzo de 2013 y 2012, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$5 y \$25, 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

(21) 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.