

## ACTINVER CASA DE BOLSA REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2013

**México, Distrito Federal a 23 de Julio 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., la 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 segundo 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 2T13 una Utilidad Neta de \$116 vs. \$121 millones en el mismo periodo del año pasado.**

Los resultados acumulados mostraron una disminución del 4% con respecto al mismo periodo del año anterior debido, al mayor crecimiento de los Gastos de administración y promoción vs. los Ingresos totales de operación

### Resumen de los resultados del trimestre

Concepto	2T13	2T12	Variación	
			Monto	%
Ingresos totales de la operación	345	306	39	13%
Gastos de administración y promoción	308	206	102	50%
<b>Resultado de operación</b>	37	100	(63)	(63%)
Margen Operativo	11%	33%		
<b>Resultado neto</b>	33	72	(39)	(54%)
Margen Neto	<b>10%</b>	<b>24%</b>		

- Los ingresos operativos del 2T13 aumentaron 13% con respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente, por un incremento del 25% en los activos en administración y a los ingresos por asesoría financiera.
- Por su parte los gastos de administración y promoción aumentaron 50% comparados con el 2T12 debido, en gran medida, a la incorporación de personal administrativo de la Casa de Bolsa que hasta agosto del 2012 se encontraban cargados en otras empresas del Grupo y en menor medida a la contratación de nuevo personal. Adicionalmente, en el 2012 se han pagado licencias y derechos, lo cual no había ocurrido en el año pasado.
- Debido a estos efectos el resultado de operación se redujo 5% respecto al mismo periodo del año anterior.
- El resultado neto del trimestre fue 4% inferior al mostrado en el 1T12.
- La tasa efectiva de impuestos del 2T13 es del 40%, similar a la del mismo periodo del año anterior.

## Desempeño operativo al 2T13

Concepto	al 2T13		al 2T12		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Comisiones y tarifas, neto	331	42%	256	44%	75	29%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	(127)	(16%)	(55)	(10%)	(72)	131%
Resultado por valuación a valor razonable	53	7%	46	8%	7	15%
Ingresos cambiarios	97	12%	29	5%	68	234%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	255	33%	213	37%	42	20%
Ingresos por servicios de asesoría financiera	172	22%	87	15%	85	98%
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>781</b>	<b>100%</b>	<b>576</b>	<b>100%</b>	<b>205</b>	<b>36%</b>

Al 2T13 los ingresos operativos crecieron \$205 que representan un incremento del 36% en comparación al 2T12 debido principalmente: al crecimiento sustentado en el número de clientes y de los activos en custodia, lo cual se refleja en un aumento de \$75 (29%) en las comisiones y tarifas; los ingresos cambiarios crecieron \$68 (234%) debido al volumen y las condiciones del mercado y los ingresos por asesoría financiera lo cuales crecieron \$85 (98%) por una mayor actividad en este renglón.

## Resultados al segundo trimestre de 2013 y 2012

Concepto	al 2T13		al 2T12		Variación	
	Importe	Participación	Importe	Participación	Monto	%
Ingresos totales de la operación	781	100%	576	100%	205	36%
Gastos de administración y promoción	630	81%	407	71%	223	55%
Resultado de la operación	163	21%	171	30%	(8)	(5%)
Resultado antes de impuestos	163	21%	171	30%	(8)	(5%)
<b>Resultado neto</b>	<b>116</b>	<b>15%</b>	<b>121</b>	<b>21%</b>	<b>(5)</b>	<b>(4%)</b>

- El resultado neto acumulado fue de \$116, que representan \$5 menos que los \$121 que alcanzó en el mismo período del 2012.
- El crecimiento de los gastos de administración y promoción reflejan un aumento del 55% con respecto al acumulado a septiembre de 2012 debido, en gran medida, al reacomodo de personal administrativo de Casa de Bolsa de cargado a otras empresas del Grupo, a los planes de crecimiento y expansión y al pago de licencias y derechos.
- El resultado de operación disminuyó \$8 como consecuencia del mayor incremento de los gastos en comparación con el de los ingresos.
- La tasa efectiva de impuestos al 2T12 es del 40%, similar a la del año anterior.

## Comentarios del Director General:

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

“Durante este trimestre registramos crecimientos record en fondos de inversión y en operaciones de capital y deuda por parte de banca de inversión, estos dos puntos impulsaron el aumento en nuestros niveles de ingreso y solidifico la operación de nuestro negocio.

Hace un año les comentaba que por primera vez desde nuestro I.P.O reportamos trimestres consecutivos con ingresos operativos superiores a los \$500 millones de pesos, al cierre del 2T 2013, les puedo decir que estamos reportamos trimestres consecutivos con ingresos totales por arriba de los \$1,000 millones de pesos.

Si comparamos las cifras con las del mismo periodo del año anterior, registramos una mejora de doble dígito en casi todas nuestras líneas de negocio. Los ingresos por intereses aumentaron en un 24%, el margen financiero muestra un avance sobre saliente del 90%, El ingreso por comisiones aumento en un 26% y nuestro resultado de operación creció un 18%.

Nuestro negocio sigue evolucionando, tenemos el compromiso de mejorar nuestra calidad de servicio y de continuar desarrollando productos que nos distingan en el mercado. Aun con los buenos resultados que hemos presentado tenemos mucho por delante, nuestra tarea no está hecha ya que nuestra meta es convertirnos en la banca privada por predilección en el mercado mexicano.”

### **Emisión de Warrant**

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

<b>Clave de Pizarra</b>	<b>Numero de Títulos</b>	<b>Precio de Ejercicio (pesos nominales)</b>	<b>Vencimiento</b>
IPC406R DC271	36,980	1,000	19 de Junio 2014
IPC403R DC280	64,570	1,000	31 de Marzo 2014
IPC311R DC281	40,180	1,000	14 de Noviembre 2013
IPC410R DC283	151,700	1,000	22 de Octubre 2013
AMX308R DC036	646,300	50	21 de Agosto de 2013
CAN405R DC032	519,400	100	14 de Mayo 2014
GMX307R DC049	191,000	100	25 de Julio 2013
AMX312R DC040	175,800	50	18 de Diciembre 2013
WMX312R DC051	200,000	100	18 de Diciembre 2013
IVV512R DC003	1,999,000	100	15 de Diciembre 2015

### **Emisión de Warrant**

#### **Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.**

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

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI\_IPC406R\_DC271 al 30 de junio de 2013 está conformado por \$33,789,360.21 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$60,100.00 pesos, opciones de IPC con un valor razonable de \$2,612,058.11 y 55,790 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$54,227,880.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$90,569,198.32 que representa el 100.44% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$90,172,440.00

Adicional a la autorización de la CNBV, también fue otorgada la opinión favorable por parte de la BMV para la inscripción y listado de dichos títulos opcionales. El 16 de abril de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 160,000 (ciento sesenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 19 de abril de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$160,000,000.00 (ciento sesenta millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI\_IPC410R\_DC283 al 30 de junio de 2013 está conformado por \$142,172,663.54 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$466,730.00, opciones de IPC con un valor razonable de \$8,491,721.17 y 8,300 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$8,084,200.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$158,281,854.71 que representa el 101.57% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$155,840,000.00

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

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI\_IPC311R\_DC281 al 30 de junio de 2013 está conformado por \$35,051,242.00 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$2,104,260.00, opciones de IPC con un valor razonable de \$28,571.44 y 46,620 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$45,314,640.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$78,290,194.92 que representa el 92.79% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$84,369,600 .00

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

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WC\_CAN405R\_DC032 al 30 de junio de 2013 está conformado por \$48,985,020.78 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$259,520.00, opciones de CEMEX, GMEXICO, MEXCHEM y WALMEX con un valor razonable de \$2,160,487.25 y 600 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$58,680.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$50,944,608.03.00 que representa el 100.28% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$50,804,000.00

El 21 de junio de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 200,000 (doscientos mil títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 28 de junio de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos a acciones de WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$20,000,000.00 (veinte millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA\_WMX312R DC051 al 30 de junio de 2013 está conformado por \$18,966,584.89 en instrumentos de mercado de dinero y

opciones de WALMEX con un valor razonable de \$1,765,230.65 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$20,731,815.54 que representa el 103.66% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$20,000,000.00.

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 30 de junio de 2013 está conformado por 18,016,773.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de - \$1,232,250.00 y opciones de GMEXICO con un valor razonable de \$19.22 y 229,000 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$22,281,700.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$39,066,242.13 que representa el 95.60% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$40,866,000.00

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

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI\_IPC403R\_DC280 al 30 de junio de 2013 está conformado por \$59,002,540.95 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de \$92,560.00, opciones de IPC con un valor razonable de \$1,920,032.10 y 42,860 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$40,974,160.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$101,989,293.05 que representa el 98.92% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$103,104,600.00

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

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA\_AMX312R\_DC040 al 30 de junio de 2013 está conformado por \$11,396,755.30 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$244,850.00, opciones de AMX con un valor razonable de \$795,655.10 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$11,947,560.83 que representa el 99.56% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$12,000,000.00.

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 30 de junio de 2013 está conformado por \$31,838,544.50 pesos en instrumentos de mercado de dinero,

opciones de AMX con un valor razonable de \$1,244,175.37 y 33,700 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$1,244,175.37 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$34,737,389.87 que representa el 104.04% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$33,388,000.00

El 27 de junio de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000,000 (dos millones) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de julio de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.00% referidos a acciones del S&P 500, el monto total de la oferta fue de \$200,000,000.00 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI\_IVV512R\_DC003 al 30 de junio de 2013 está conformado \$100,000.00 pesos en instrumentos de mercado de capitales, por opciones del S&P con un valor razonable de \$15,912,253.30 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$16,012,253.30 que representa el 7.96% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$200,000,000.00, los recursos de este warrant fueron recibidos el día 02 de julio del 2013.

## **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 01210 Tel. 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

## 30 de Junio 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 30 de junio de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 37.64% y 37.15% 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 reconocido 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).

### (2) Resumen de las principales políticas contables

#### *(a) Autorización y bases de presentación y revelación*

El 23 de julio 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 30 de junio de 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron reclasificados para conformarlos con la presentación utilizada al 30 de junio 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 30 de junio</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2013	\$ 4.951599	0.96%
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, 48 y 72 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, 48 y 72 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, cotizado y no cotizado, 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, 48 y 72 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”.

**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 17).

(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 2013, a la Casa de Bolsa le aplican las siguientes: B-3 Estado de Resultados Integral, B-4 Estado de Cambios en el Capital Contable, B-6 Estado de Situación Financiera, B-8 Estados Financieros Consolidados ó Combinados y C-7 Inversiones en Asociadas, Negocios Conjuntos y Otras Inversiones Permanentes, de las cuales en su adopción no 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 30 de junio de 2013 y 2012, la posición máxima permitida asciende a 12 y 9 millones de dólares, respectivamente.

Al 30 de junio 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>
Activo	161,671,250	164,988,064	\$ 2,106	2,212
Pasivo	(160,975,934)	(170,820,073)	\$ (2,097)	(2,290)
Posición neta	695,316	(5,832,009)	\$ 9	(78)
	=====	=====	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 30 de junio de 2013 y 2012, fue de \$13.0279 y \$13.4084 pesos por dólar, respectivamente. Al 23 de julio de 2013, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$12.5093, 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 30 de junio 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	\$ 54	118
Bancos del extranjero	<u>15</u>	<u>25</u>
Disponibilidades	\$ 69	143
	==	==
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	\$ (2,029)	(2,182)
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas	<u>2,013</u>	<u>2,070</u>
Total Disponibilidades	\$ 53	31
	=====	====

Al 30 de junio 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	\$ 1,558	(1,627)	1,744	(1,830)
Euro	187	(170)	268	(291)
Dólar Canadiense	96	(91)	57	(57)
Libras Esterlinas	100	(83)	-	(3)
Yen Japonés	-	-	2	(2)
Franco Suizo	73	(58)	-	-
Posición larga (corta)	\$ 2,013	(2,029)	2,070	(2,182)
	====	=====	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros  
(Millones de pesos)

**(6) Inversiones en valores**

Al 30 de Junio 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	\$ 3	24
Deuda bancaria	96	
Otros títulos de deuda	277	214
Instrumentos de patrimonio neto	33	106
Restringidos o dados en garantía:		
Deuda gubernamental*	5,441	4,979
Deuda bancaria*	4,020	2,116
Otros títulos de deuda*	12,369	7,860
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>671</u>	<u>543</u>
	22,910	15,842
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Instrumentos de patrimonio neto	<u>18</u>	<u>15</u>
 Total de títulos para negociar	 \$ 22,928 =====	 15,857 =====

\* 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 al 30 de junio 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 30 de junio 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>
<b><u>2013</u></b>			
Títulos para negociar	\$ (138) ====	635 =====	52 =====
<b><u>2012</u></b>			
Títulos para negociar	\$ (105) ==	503 =====	35 =====

\* 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 30 de junio de 2013 y 2012, son de 3.78 % y 4.15%, respectivamente con plazos de vencimiento promedio de un año en ambos ejercicios.

Al 30 de junio de 2013 y 2012, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran a continuación:

**Al 30 de junio de 2013**

<u>Clave y emisor</u>	<u>Calificación</u>				<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado</u>	<u>Importe</u>
	<u>FITCH</u>	<u>S&amp;P</u>	<u>Moody's</u>	<u>HR</u>			
PEMEX - Petroleos Mexicanos	-	mxAAA	Aaa.mx	-	4.35	1,255	3,124
CFE - Comision Federal De Electricidad	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	4.46	1,820	2,633
FNCOT - Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	F1+ (mex)	-	-	HR+1	4.10	188	1,258
CFECB - Bank Of America Mexico, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	4.42	2,119	1,112
BINBUR - Banco Inbursa, S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	4.47	716	996
GDFCB - The Bank Of New York Mellon S.A.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	4.39	1,313	992
SCOTIAB - Scotiabank Inverlat, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	4.54	1,722	941

BANAMEX - Banco Nacional De Mexico, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx	-	4.47	906	764
BSANT - Banco Santander (Mexico), S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx	-	4.61	1,181	478
CFEHC B - Hsbc Mexico,	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	4.58	1,540	431
COMPART - Banco Compartamos, S.A.	AA (mex)	mxAAA	-	-	4.68	989	324
BAZTECA - Banco Azteca S.A.	F1 (mex)	-	-	HR A+	4.91	103	300
FEFA - Fondo Especial Para Financiamiento Agropecuario	AAA (mex)	mxAAA	-	-	4.40	689	294
FORD - Ford Credit De Mexico, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	AA (mex)	-	Aa3.mx	-	4.65	462	256
VWLEASE - Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	4.60	1,036	203
INCARSO - Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.	AA (mex)	-	-	HR AA+	4.81	1,497	157
BACOMER - Bbva Bancomer, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	4.45	315	147
DINEXCB - Banco Invex, S.A	AA- (mex)	-	-	HR AA+	6.31	2,134	73
HOLCIM - Holcim Capital Mexico, S.A. De C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	4.71	646	69

### Al 30 de junio de 2012

Clave y emisor	Calificación				Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Monto millones
	FITCH	S&P	Moody's	HR			
PEMEX - Petroleos Mexicanos	-	mxAAA	Aaa.mx	-	4.94	1,195	3,728
BINBUR - Banco Inbursa, S.A.	-	mxAAA	-	HR AAA	4.94	878	1,790
CFECB - Bank Of America Mexico, S.A.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	5.01	2,127	1,463
GDFCB - The Bank Of New York Mellon S.A.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	4.93	1,657	1,210
CFE - Comision Federal De Electricidad	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	4.97	882	566
CFEHC B - Hsbc Mexico,	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	5.13	1,904	529
CFEGCB - Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)	-	Aaa.mx	-	4.96	1,104	486
FEFA - Fondo Especial Para Financiamiento Agropecuario	AAA (mex)	mxAAA	-	-	4.97	1,042	296
BANAMEX - Banco Nacional De Mexico, S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx	-	4.96	1,397	224
DINEXCB - Banco Invex, S.A	AA- (mex)	-	-	HR AA+	7.47	2,498	151
IDEAL - Impulsora Del Desarrollo Y El Empleo En America Latina, S.A.B. De C.V.	-	-	Aa2.mx	HR AAA	5.46	860	100
ELEKTRA - Grupo Elektra, S.A.B. De C.V.	F2 (mex)	-	-	HR1	6.47	34	96
TELINT - Telmex Internacional, S.A.B. De C.V.	AAA (mex)	mxAAA	-	-	5.16	847	92
NRF - Nr Finance Mexico, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	-	mxAAA	Aaa.mx	-	5.14	911	81
CABEI - Banco Centroamericano de Integración Económica	-	mxAAA	Aaa.mx	-	4.85	704	55

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

Notas a los Estados Financieros  
(Millones de pesos)

Durante el segundo 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 30 de junio de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

	<b>Deudores por reporto</b>		<b>Acreedores por Reporto</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Deuda gubernamental	\$ 610	1,772	5,416	4,970
Deuda bancaria	2,194	10	3,995	2,110
Certificados bursátiles	<u>1,107</u>	<u>1,455</u>	<u>12,306</u>	<u>7,834</u>
	3,911	3,237	\$ 21,717	14,914
			=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(3,911)</u>	<u>(3,237)</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 30 de junio de 2013 y 2012:

	<b>2013</b>				<b>2012</b>			
	<b>Reportadora</b>		<b>Plazo promedio</b>		<b>Reportadora</b>		<b>Plazo promedio</b>	
	<b>Reportada (restringidos)</b>	<b>(cuentas de orden)</b>	<b>Venta</b>	<b>Compra</b>	<b>Reportada (restringidos)</b>	<b>(Cuentas de orden)</b>	<b>Venta</b>	<b>Compra</b>
Deuda gubernamental	\$ 5,434	611	8	3	\$ 4,975	1,773	8	3
Deuda bancaria	4,020	2,195	17	3	2,116	10	12	3
Certificados bursátiles	<u>12,369</u>	<u>1,109</u>	4	3	<u>7,860</u>	<u>1,454</u>	4	3
	\$ 21,823	3,915			\$ 14,951	3,237		
	=====	=====			=====	=====		

(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 30 de junio 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	6,138,992	\$ 611	3	174,172,526	\$ 1,773	3
Deuda bancaria	21,820,410	2,195	3	98,090	10	3
Otros títulos de deuda	10,961,282	1,109	3	14,391,597	1,454	3
		\$ 3,915			\$ 3,237	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 30 de junio 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 \$125 y \$515 respectivamente y (\$138 y \$428 por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2012).

**(8) Derivados**

Al 30 de junio 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):

	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Neto en estados financieros</u>
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
<b>2013</b>					
Futuros	DEUA	600,000	18	(18)	-
Futuros	IPC	270	131	(131)	-
Futuros	TIIE	18,000,000	18	(18)	-
Forwards	USA	18,864,224	243	(244)	-
Opciones	AC	78,807,318	1	-	1
Opciones	ALFA	3,603,522	1	-	1
Opciones	AMX	16,715,996	2	-	2
Opciones	CEMEX	3,664,046	1	(1)	1
Opciones	GMEX	6,563,903	-	-	-
Opciones	MEXCHEM	3,623,575	1	-	-
Opciones	IPC	251,516,190	43	(10)	33
Opciones	WALMEX	18,139,111	2	-	2
Opciones	USA	7,528,000	-	-	-
Opciones	TIIE	145,833	-	-	-
Warrants	IPC	293,430,000	-	(282)	(282)
Warrants	WMX	20,000,000	-	(19)	(19)
Warrants	AMX	41,105,000	-	(40)	(40)
Warrants	GMX	19,100,000	-	(19)	(19)

(Continúa)

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

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

Warrants	CAN	51,940,000	-	(51)	(51)
Warrants	IVV	199,900,000	-	(204)	(204)
Swaps	CCS	41,005,155	98	(98)	-
Swaps	LIBOR	112,000,000	270	(271)	(1)
Swaps	IRS	18,408,000,000	3,834	(3,837)	(3)
					\$ (579)
					==

	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Neto en estados financieros</u>
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
<b>2012</b>					
Futuros	IPC	1,780	77	(77)	-
Futuros	DEUA	420,000	6	(6)	-
Futuros	TIIE	24,000,000	24	(24)	-
Forwards	USA	784,586	49	(49)	-
Opciones	USA	300,000	-	-	-
Opciones	IPC	54,843,484	18	(5)	13
Opciones	TIIE	135,163	-	-	-
Warrants	IPC	268,345,485	-	(266)	(266)
Swaps	CCS	1,387,562	22	(21)	1
Swaps	LIBOR	62,000,000	145	(147)	(2)
Swaps	IRS	15,328,000,000	4,430	4,439	(9)
					\$ (263)
					=====

### **Futuros**

Al 30 de junio de 2013 y 2012, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos a 131 y 103 días, respectivamente.

### **Opciones emitidas por la Casa de Bolsa**

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

(Continúa)

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

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

<b>Clave de Pizarra</b>	<b>Numero de Títulos</b>	<b>Precio de Ejercicio (pesos nominales)</b>	<b>Prima Valuada Millones</b>	<b>Vencimiento</b>
IPC406R DC271	36,980	1,000	35	19 de Junio 2014
IPC403R DC280	64,570	1,000	61	31 de Marzo 2014
IPC311R DC281	40,180	1,000	38	14 de Noviembre 2013
IPC410R DC283	151,700	1,000	147	22 de Octubre 2013
AMX308R DC036	646,300	50	32	21 de Agosto de 2013
CAN405R DC032	519,400	100	51	14 de Mayo 2014
GMX307R DC049	191,000	100	19	25 de Julio 2013
AMX312R DC040	175,800	50	9	18 de Diciembre 2013
WMX312R DC051	200,000	100	19	18 de Diciembre 2013
IVV512R DC003	1,999,000	100	204	15 de Diciembre 2015
			<u>615</u>	

**(9) Cuentas por cobrar, neto**

Al 30 de junio 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)	\$ 23	35
Deudores diversos	35	16
Comisiones por cobrar	36	10
Deudores por liquidación de operaciones, neto	1,282	413
Impuesto sobre la renta a favor	3	4
Impuesto al valor agregado a favor	15	3
Otras cuentas por cobrar	<u>19</u>	<u>17</u>
	1,413	498
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(6)</u>	<u>(15)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$1,1407	483
	===	===

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

	<b>Tasa anual de depreciación</b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 93	76
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	28
Mobiliario y equipo	10%	24	28
Equipo de cómputo	30%	43	27
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		193	160
Depreciación		<u>(105)</u>	<u>(91)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 88	69
		===	==

La depreciación cargada a resultados por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2013 y 2012 ascienden a \$13 y \$11, respectivamente.

**(11) Otros activos**

Al 30 de junio de 2013 y 2012 el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Pagos anticipados de gastos	\$ 71	80
Otros activos:		
Fondo de reserva	16	
Depósitos en garantía por rentas	33	34
Depósitos bancarios en garantía	<u>—</u>	<u>2</u>
	\$ 120	116
	===	==

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones	\$ 111	57
Otros impuestos y derechos por pagar	60	50
Arrendamiento financiero	7	13
Partes relacionadas (nota 16)	65	4
Impuesto al valor agregado	27	12
Divisas por entregar, neto (nota 5)		
Otras cuentas por pagar	953	363
Beneficios a los empleados (nota)	<u>8</u>	<u>3</u>
	\$ 1,231	502
	===	===

**(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 Junio 2013 y 2012, la PTU causada asciende a \$23 y \$14 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)

	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	163		171	
Gasto esperado	49	30	51	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la inflación	(4)	(3)	(1)	0.35
Gastos no deducibles	4	3	1	0.56
Partidas temporales	10	6	(9)	
Otros	(1)	(1)		
Gasto por impuesto a la utilidad	57	35	42	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 Junio de 2013 y 2012, se analiza como sigue:

	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
	<b>ISR</b>	<b>PTU</b>	<b>ISR</b>	<b>PTU</b>
Al inicio de año	(59)	(25)	(33)	(14)
Aplicado a resultados	10	3	(9)	(4)
Aplicado a capital:				
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	(1)	0
Gasto por impuesto a la utilidad	(49)	(22)	(43)	(18)

(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 Junio de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
	<b>ISR</b>	<b>PTU</b>	<b>ISR</b>	<b>PTU</b>
<b>Pasivos diferidos:</b>				
Valuación de títulos para negociar	(310)	(310)	(187)	(187)
Valuación de derivados	0	0	0	0
Valuación de títulos disponibles para la venta	(17)	0	(14)	0
Pagos anticipados	(48)	(48)	(38)	(38)
<b>Activos diferidos:</b>				
Activo fijo y gastos de instalación	36	21	14	14
Estimación de cuentas incobrables	6	6	13	13
Provisiones no pagadas	114	114	26	26
PTU causada	23	0	21	0
PTU diferida	21	0	17	0
Provisiones por beneficios a los empleados	8	8	3	3
Otros	3	2	0	0
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<b>(163)</b>	<b>(206)</b>	<b>(145)</b>	<b>(169)</b>

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 Junio de 2013, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$257 y \$553, 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:

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas del 19 de abril de 2013, se acordó decretar un pago de dividendos por la cantidad de \$50, los cuales se pagarían en los meses de mayo, septiembre y noviembre de 2013.

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del día 29 de abril de 2013, se aprobó convertir 10,000,000 acciones representativas del capital variable en 10,000,000 acciones representativas del capital mínimo fijo, sin derecho a retiro y consecuentemente disminuir la parte variable del capital social en la cantidad de \$10 y aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro en la misma cantidad.

Asimismo también se aprobó aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro en la cantidad de \$10, mediante la capitalización del resultado de ejercicios anteriores de la Casa de Bolsa. Derivado de lo anterior se emitieron 10,000,000 acciones representativas del capital mínimo fijo sin derecho a retiro, para dar cumplimiento al aumento de capital social decretado.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 30 de junio de 2013 y 2012 se integra por 285,000,000 y 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 correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 30 de junio 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 30 de junio:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital global	\$ <u>999</u>	830
Requerimientos por riesgo de mercado	381	289
Requerimientos por riesgo de crédito	330	236
Requerimientos por riesgo operacional	<u>73</u>	<u>63</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>783</u>	<u>588</u>
Exceso en el capital global	\$ 215 ====	242 ====
Índice de consumo de capital	78.45% =====	70.86% =====
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.27	1.00
Requerimientos por riesgo operacional	73	63

Activos en riesgo al 30 de junio de 2013:

	<u>Activos en riesgo</u> <u>Equivalentes</u>	<u>Requerimiento</u> <u>de capital</u>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,044	84
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,360	109
Operaciones con tasa real	4	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	164	13
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	112	9
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>2,082</u>	<u>167</u>
Total riesgo de mercado a la siguiente hoja	<u>4,766</u>	<u>381</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros  
(Millones de pesos)

	<b>Activos en riesgo <u>Equivalentes</u></b>	<b>Requerimiento <u>de capital</u></b>
Total riesgo de mercado de la hoja anterior	\$ <u>4,766</u>	<u>381</u>
<b><u>Riesgo de crédito:</u></b>		
Por derivados	60	5
Por posición en títulos de deuda	3,792	303
Por depósitos y préstamos	11	1
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>258</u>	<u>21</u>
Total riesgo de crédito	<u>4,120</u>	<u>330</u>
<b><u>Riesgo operativo:</u></b>		
Total riesgo operacional	<u>907</u>	<u>73</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 9,793	783
	=====	====

Activos en riesgo al 30 de junio de 2012:

	<b>Activos en riesgo <u>Equivalentes</u></b>	<b>Requerimiento <u>de capital</u></b>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 751	60
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,251	100
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDIS	72	6
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	98	8
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	1	0
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	106	9
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,337</u>	<u>107</u>
Total riesgo de mercado a la siguiente hoja	<u>3,617</u>	<u>289</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros  
(Millones de pesos)

	<b><u>Activos en riesgo</u></b> <b><u>Equivalentes</u></b>	<b><u>Requerimiento</u></b> <b><u>de capital</u></b>
Total riesgo de mercado de la hoja anterior	\$ <u>3,617</u>	<u>289</u>
<b><u>Riesgo de crédito:</u></b>		
Por derivados	29	2
Por posición en títulos de deuda	2,791	223
Por depósitos y préstamos	20	2
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>80</u>	<u>9</u>
Total riesgo de crédito	<u>2,949</u>	<u>236</u>
<b><u>Riesgo operativo:</u></b>		
Total riesgo operacional	<u>784</u>	<u>63</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ <u>7,350</u> =====	588 ===

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 30 de junio 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)

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 91,588	74,521
Valores gubernamentales	36,744	38,601
Acciones y otros	<u>131,739</u>	<u>101,254</u>
	\$ 260,071	214,376
	=====	=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 30 de junio de 2013 y 2012, se integran a continuación:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Valores gubernamentales	\$ 5,434	4,975
Deuda bancaria	4,020	2,116
Otros títulos de deuda	12,369	7,860
Por préstamo de valores	<u>98</u>	<u>81</u>
	\$ 21,921	15,032
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de junio de 2013 y 2012, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$21 y \$17, respectivamente.

**a) Operaciones de reporto por cuenta de clientes**

Al 30 de junio de 2013 y 2012, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Valores gubernamentales	\$ 6,026	6,742
Deuda bancaria	6,188	2,120
Otros títulos de deuda	<u>13,413</u>	<u>9,289</u>
	\$ 25,627	18,151
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros  
(Millones de pesos)

**b) Fideicomisos**

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 30 de junio de 2013 y 2012, se analiza como sigue:

Fideicomisos de:

Administración	\$ 7,150	903
Garantía	15	20
Inversión	6,679	3,866
Otros	<u>2</u>	<u>905</u>
	\$ 13,846	5,694
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 30 de junio de 2013 y 2012, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$6 y \$4, 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 30 de junio 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><b>2013</b></u>	<u><b>2012</b></u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 166	138
Custodia de valores	11	9
Asesoría financiera	13	18
Intereses por reporte	99	88
Otros	<u>40</u>	<u>18</u>
	\$ 329	271
	====	====
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 10	47
Intereses por reporte	2	5
Otros	<u>23</u>	<u>5</u>
	\$ 35	57
	==	====

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 30 de junio de 2013 y 2012, se integran a continuación.

	<u><b>2013</b></u>		<u><b>2012</b></u>	
	<u><b>Por cobrar</b></u>	<u><b>Por pagar</b></u>	<u><b>Por cobrar</b></u>	<u><b>Por pagar</b></u>
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	\$ 18	-	33	-
Grupo Financiero Actinver	-	35	-	-
Actinver Securities Inc	2	-	2	-
Banco Actinver	3	30	-	4
Actinver Consultoría, S. A. de C. V.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 23	65	35	4
	==	==	==	==

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 30 de junio 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>
<b><u>Año terminado el 30 de junio de 2013</u></b>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 155	159	17	-	331
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	172	172
Utilidad por compraventa, neto	36	-	(66)	-	(30)
Ingresos por intereses, neto	12	-	243	-	255
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	53	-	53
Otros ingresos de la operación	-	-	12	-	12
Gastos de administración y promoción	<u>(180)</u>	<u>(161)</u>	<u>(233)</u>	<u>(57)</u>	<u>(631)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 23	(2)	26	115	162
	===	===	===	===	===

(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>
<b><u>Año terminado el 30 de junio de 2012</u></b>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 140	146	(16)	(14)	256
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	87	87
Utilidad por compraventa, neto	17	-	(43)	-	(26)
Ingresos por intereses, neto	13	-	200	-	213
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	46	-	46
Otros ingresos de la operación	-	-	3	-	3
Gastos de administración y promoción	(117)	(104)	(149)	(37)	(407)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 53	42	41	36	172
	===	===	===	===	===

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 30 de junio 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>
<b><u>Al 30 de junio de 2013</u></b>					
Activos	\$ 22,537	22	2,086	-	24,645
Pasivos	21,717	-	1,915	-	23,632
	=====	==	=====	===	=====
<b><u>Al 30 de junio de 2012</u></b>					
Activos	\$ 15,207	33	1,393	-	16,633
Pasivos	14,914	-	828	-	15,742
	=====	==	=====	===	=====

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 30 de junio de 2013 y 2012, algunos rubros del estado de resultados, se analizan como sigue.

**(a) Comisiones y tarifas cobradas**

Por los años terminados el 30 de junio 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	\$ 177	146
Compraventa de valores	136	124
Custodia y administración de bienes	33	26
Intermediación financiera	18	1
Actividades fiduciarias	<u>6</u>	<u>4</u>
	\$ 370	300
	====	====

**(b) Comisiones y tarifas pagadas**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 14	16
Intermediación financiera	13	19
Indeval	5	4
Bolsa Mexicana de Valores	<u>7</u>	<u>5</u>
	\$ 39	44
	==	==

(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**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Divisas	\$ 99	63
Títulos para negociar		64
Derivados con fines de negociación	<u>19</u>	<u>13</u>
	\$ 118	140
	===	===

**(d) Pérdida por compraventa**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Divisas	\$ 3	3
Títulos para negociar	135	138
Derivados con fines de negociación	<u>10</u>	<u>25</u>
	\$ 148	166
	===	==

**(e) Ingresos por intereses**

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$	
Títulos para negociar	635	504
Operaciones de reporto	125	138
Dividendos cobrados	<u>10</u>	<u>-</u>
	\$ 770	642
	=====	====

(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	\$ 515	429
Por préstamos bancarios	-	-
	\$ 515	429
	===	===

**(g) Resultado por valuación a valor razonable**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos para negociar	\$ 53	44
Derivados con fines de negociación	-	2
	\$ 53	46
	===	==

**(h) Indicadores financieros**

	<u>2013</u>			<u>2012</u>	
<u>Indicadores Financieros</u>	<u>4º trimestre</u>	<u>3er trimestre</u>	<u>2º trimestre</u>	<u>1er trimestre</u>	<u>2º trimestre</u>
Solvencia		1.04	1.05		1.06
Liquidez		1.04	1.04		1.04
Apalancamiento		23.30	19.15		17.68
ROE		11.42%	8.06%		13.56%
ROA		0.50%	0.44%		0.76%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
Margen financiero/Ingreso total de la operación		35.60%	43.49%		40.47%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación		19.28%	26.12%		29.25%
Ingreso neto/Gastos de administración		123.88%	135.36%		134.06%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación		80.72%	73.88%		70.75%
Resultado neto/Gastos de administración		18.35%	25.83%		29.63%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación		49.27%	45.08%		37.32%

(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 junio 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 cierre de junio de 2013:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 999	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Global	999	100%
VaR al cierre de junio de 2013	15	1.49%
VaR Promedio del segundo trimestre del 2013	12	1.19%

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 cierre de junio de 2013:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 286
20% capital global	200
Excedente	\$ 86
	===

(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 cierre de junio de 2013:

<b><u>Unidad de negocio</u></b>	<b>Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ</b>
Mercado de Dinero	\$ (26)
Mercado de Capitales	(11)
Mercado Derivados	<u>(8)</u>
Total	\$ (45) ==

La pérdida esperada y no esperada al cierre de junio 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 cierre de junio de 2013, se muestra a continuación:

<b><u>Unidad de negocio</u></b>	<b><u>Mercado</u></b>	<b><u>VaR VaR Liquidez</u></b>
Mercado de Dinero	\$ 1	2
Mercado de Capitales	13	42
Mercado Derivados	3	10
Mercado Cambios	<u>1</u>	<u>2</u>
Total	\$ 15 ==	47 ==

(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 segundo 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 30 de junio de 2013 y 2012 ascendió a \$27 y \$21, 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 30 de junio de 2013 y 2012, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$10 y \$46, 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.