

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

Hermes Castañón Guzmán
Contador Público

Dictamen del Comisario

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

En mi carácter de Comisario de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2013.

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

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Casa de Bolsa y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver al 31 de diciembre de 2013, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

RUBRICA

C.P.C. Hermes Castañón Guzmán
Comisario

México, D. F., a 21 de febrero de 2014.

Informe de los Auditores Independientes

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

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

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

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

Responsabilidad de los auditores

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

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

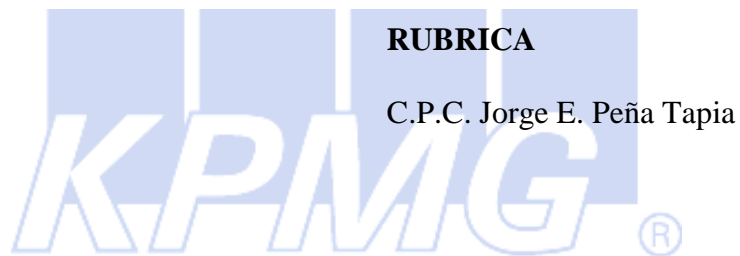
(Continúa)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México emitidos por la Comisión Bancaria.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



21 de febrero de 2014.

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2013</u>	<u>2012</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Clientes cuentas corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad (nota 7):		
Bancos de clientes	\$ 806	448	Deuda gubernamental	\$ 3,169	4,804
Dividendos cobrados de clientes	8	-	Deuda bancaria	3,310	3,227
Liquidación de operaciones de clientes	<u>(504)</u>	<u>(147)</u>	Otros títulos de deuda	<u>2,839</u>	<u>1,163</u>
	<u>310</u>	<u>301</u>		<u>9,318</u>	<u>9,194</u>
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 7):		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 16)	<u>281,728</u>	<u>232,987</u>	Deuda gubernamental	3,169	4,804
Operaciones de administración:			Deuda bancaria	3,310	3,227
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 16)	24,060	24,188	Otros títulos de deuda	<u>2,839</u>	<u>1,163</u>
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	91	85		9,318	9,194
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,318	9,194			
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 16)	14,893	15,134			
Fideicomisos administrados (nota 16)	<u>14,952</u>	<u>7,304</u>			
	<u>63,314</u>	<u>55,905</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u><u>345,352</u></u>	<u><u>289,193</u></u>	Totales por cuenta propia	\$ <u><u>18,636</u></u>	<u><u>18,388</u></u>

(Continua)

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

Balances Generales, continuación

31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

Activo	2013	2012	Pasivo y Capital Contable	2013	2012
Disponibilidades (nota 5)	\$ 140	58	Préstamos bancarios y de otros organismos (nota 17)	\$ 45	-
Cuentas de margen (derivados)	31	36	Acreedores por reporto (nota 7)	14,740	14,988
Inversiones en valores (nota 6):			Préstamo de valores	37	-
Títulos para negociar	16,378	16,074	Derivados (notas 3 y 8):		
Títulos disponibles para la venta	17	19	Con fines de negociación	1,386	834
	<u>16,395</u>	<u>16,093</u>	Otras cuentas por pagar:		
Derivados (notas 3 y 8):			Impuestos a la utilidad por pagar	12	-
Con fines de negociación	680	459	Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) por pagar	33	18
Cuentas por cobrar, neto (nota 9)	695	713	Acreedores por liquidación de operaciones	563	445
Mobiliario y equipo, neto (nota 10)	125	90	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 12 y 17)	278	239
Otros activos (nota 11):				<u>886</u>	<u>702</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	96	61	Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 14)	48	85
Otros activos a corto y largo plazo	52	46			
	148	107	Total pasivo	<u>17,142</u>	<u>16,609</u>
			Capital Contable (nota 15):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	312	302
			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	100	-
				<u>412</u>	<u>302</u>
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	37	29
			Resultado de ejercicios anteriores	418	430
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	11	10
			Resultado neto	194	176
				<u>660</u>	<u>645</u>
			Total capital contable	1,072	947
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 21)		
			Hechos posteriores (nota 22)		
Total activo	\$ <u>18,214</u>	<u>17,556</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>18,214</u>	<u>17,556</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de \$285 y \$275, respectivamente."

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RUBRICA
Lic. Fernando Pérez Pérez
Director General

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

RUBRICA
L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Contabilidad

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

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 19)	\$ 756	626
Comisiones y tarifas pagadas (nota 19)	(110)	(66)
Ingresos por asesoría financiera	<u>352</u>	<u>131</u>
Resultado por servicios	<u>998</u>	<u>691</u>
Utilidad por compraventa (notas 6 y 19)	232	224
Pérdida por compraventa (notas 6 y 19)	(143)	(385)
Ingresos por intereses (notas 6, 7, 17 y 19)	1,369	1,485
Gastos por intereses (notas 7, 17 y 19)	(954)	(919)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 6 y 19)	<u>(7)</u>	<u>115</u>
Margen financiero por intermediación	<u>497</u>	<u>520</u>
Otros ingresos de la operación	74	25
Gastos de administración y promoción	<u>(1,334)</u>	<u>(993)</u>
	<u>(1,260)</u>	<u>(968)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>235</u>	<u>243</u>
Impuestos a la utilidad causados (nota 14)	(52)	(43)
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (nota 14)	<u>11</u>	<u>(24)</u>
	<u>(41)</u>	<u>(67)</u>
Resultado neto	<u>\$ 194</u>	<u>176</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RUBRICA

Lic. Fernando Pérez Pérez
Director General

RUBRICA

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

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Contabilidad

RUBRICA

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

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

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 302	-	25	356	6	78	767
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Constitución de reservas	-	-	4	-	-	(4)	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	74	-	(74)	-
	-	-	4	74	-	(78)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (nota 15b):							
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido por \$3	-	-	-	-	4	-	4
Resultado neto	-	-	-	-	-	176	176
	-	-	-	-	4	176	180
Saldos al 31 de diciembre de 2012	302	-	29	430	10	176	947
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Constitución de reservas	-	-	8	(8)	-	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	176	-	(176)	-
Aumento de capital social (nota 15a)	10	-	-	(10)	-	-	-
Dividendos decretados (nota 15a)	-	-	-	(170)	-	-	(170)
Aportaciones para futuros aumentos de capital (nota 15a)	-	100	-	-	-	-	100
	10	100	8	(12)	-	(176)	(70)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (nota 15b):							
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido por \$ (3)	-	-	-	-	1	-	1
Resultado neto	-	-	-	-	-	194	194
	-	-	-	-	1	194	195
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 312	100	37	418	11	194	1,072

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RUBRICA

Lic. Fernando Pérez Pérez
Director General

RUBRICA

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

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Contabilidad

RUBRICA

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

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

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado neto	\$ 194	176
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo y amortización de otros activos	22	24
Provisiones	41	56
Resultado por valuación a valor razonable	7	(115)
Impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos	<u>49</u>	<u>98</u>
	<u>313</u>	<u>239</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	5	(3)
Cambio en inversiones en valores	(334)	(4,069)
Cambio en derivados, neto	354	88
Cambio en otros activos operativos	(23)	(343)
Cambio en acreedores por reporto	(248)	3,943
Cambio en préstamo de valores	37	-
Cambio en otros pasivos operativos	100	200
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(40)</u>	<u>(46)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(149)</u>	<u>(230)</u>
Flujos netos de actividades de inversión - Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	<u>(57)</u>	<u>(28)</u>
Actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios y de otros organismos	45	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	100	-
Pago de dividendos en efectivo	<u>(170)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(25)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto (a) de efectivo y equivalentes de efectivo	82	(19)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>58</u>	<u>77</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ <u><u>140</u></u>	\$ <u><u>58</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

RUBRICA

Lic. Fernando Pérez Pérez
Director General

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Contabilidad

RUBRICA

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

RUBRICA

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

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

(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. (Corporación Actinver). La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 27% y 22% de sus ingresos, respectivamente.

Operaciones sobresalientes-

2013

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de abril de 2013, se aprobó aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro mediante la emisión de 10,000,000 acciones representativas de dicho capital (ver nota 15a).

Asimismo, en Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del 19 de abril y 12 noviembre de 2013, se acordó distribuir dividendos en efectivo por la cantidad de \$50 y \$120, respectivamente, los cuales se pagaron en los meses de mayo, agosto y noviembre de 2013 (ver nota 15a).

Finalmente, el 20 de diciembre de 2013, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aprobó realizar una aportación del Grupo, por la cantidad de \$100, la cual será mantenida en la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital de la Casa de Bolsa, hasta en tanto se apruebe el aumento respectivo mediante la asamblea correspondiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

2012

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

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

(a) Autorización y bases de presentación –

El 21 de febrero de 2014, Fernando Pérez Pérez (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.

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.

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la legislación bancaria, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito y realiza la revisión de su información financiera.

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 instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las NIF, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Uso de juicios y estimaciones-

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, estimación preventiva para riesgos crediticios, obligaciones laborales e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas suposiciones y estimaciones.

Los estados financieros del Banco 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.

Moneda funcional y moneda de informe-

Los estados financieros se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional. Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a USD o dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Resumen de las principales políticas contables –

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros de la Casa de Bolsa que se presenta y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa, excepto por lo que se indica en nota 3 que incluye cambios contables reconocidos durante el ejercicio:

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

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales 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”.

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

(d) Cuentas de margen-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(e) *Inversiones en valores-*

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

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. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta, no se revierte.

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.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 “Custodia y administración de bienes”, en tanto actuando como reportada se reclasifica el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido. En caso de que la Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando la Casa de Bolsa actúa como reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

(g) Préstamo de valores-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(h) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

La Casa de Bolsa efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general y el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

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

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

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

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

(i) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

(j) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas 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 en acciones-

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos de la operación", salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(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, y en el caso de impuestos a la utilidad por pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(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 2013 y 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 15 y 17 años, respectivamente.

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.

(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 cuenta con 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 la Casa de Bolsa le 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) Provisiones-

La Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos, sueldos y otros pagos al personal.

(q) 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.

(r) 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.

(s) Reconocimiento de ingresos-

Las comisiones por intermediación financiera, por distribución de sociedades de inversión, por compraventa de valores 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”.

Las comisiones por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por asesoría financiera”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

El resultado de operaciones de compraventa de los títulos para negociar, se registra en resultados en el momento en que son enajenados en los rubros de “Utilidad o Pérdida por compraventa”, según corresponda.

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.

(t) *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)

(u) 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 de su realización.

(v) 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.

(w) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Bancaria, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros: a) Intermediación – corresponde a operaciones en las que la Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero por cuenta de terceros, b) administración y distribución de sociedades de inversión, c) Operaciones de tesorería y banca de inversión – corresponde a operaciones de inversión por cuenta propia, y d) Asesoría financiera (ver nota 18).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(3) Cambios contables y reclasificaciones-

Cambios contables

De las nuevas NIF vigentes a partir del 1o. de enero de 2013, a la Casa de Bolsa le aplican la NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes” y las mejoras a la NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”, cuya adopción no originó cambios importantes.

Reclasificaciones

El balance general al 31 de diciembre de 2012 fue reclasificado para conformarlo con la presentación utilizada al 31 de diciembre de 2013, específicamente en el rubro de derivados por un monto de \$459 en activo y en pasivo.

(4) Posición en moneda extranjera-

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

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

	<u>Dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos	136,612,506	80,407,180	\$ 1,788	1,043
Pasivos	<u>(135,241,315)</u>	<u>(83,746,982)</u>	<u>(1,770)</u>	<u>(1,086)</u>
Posición activa (pasiva), neta	1,371,191	(3,339,802)	\$ 18	(43)
	=====	=====	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue de \$13.0843 y \$12.9658 pesos por dólar, respectivamente. Al 21 de febrero de 2014, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$13.2704 pesos por dólar.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponibilidades:		
Bancos del país	\$ 79	25
Bancos del extranjero	<u>61</u>	<u>33</u>
Total disponibilidades	\$ 140	58
	====	==
Compra venta de divisas:		
Venta de divisas a 24-48 horas	\$ (1,737)	(1,073)
Disponibilidades restringidas:		
Compra de divisas a 24-48 horas	<u>1,694</u>	<u>988</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 12)	\$ (43)	(85)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las disponibilidades, por moneda origen, se analizan como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Pesos</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dólar	\$ 63	12
Euro	19	8
Dólar canadiense	5	19
Franco	2	1
Libra esterlina	4	8
Yen	1	3
Centenario	-	3
	==	==

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Divisa</u>	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar Americano	\$ 1,483	(1,507)	881	(931)
Euro	97	(94)	89	(95)
Dólar Canadiense	40	(46)	16	(33)
Libras Esterlinas	47	(56)	2	(12)
Franco Suizo	27	(34)	-	-
Yen Japonés	-	-	-	(2)
Posición larga (corta)	\$ 1,694	(1,737)	988	(1,073)
	=====	=====	=====	=====

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre 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	\$ 103	3
Deuda bancaria	137	83
Otros títulos de deuda	535	217
Instrumentos de patrimonio neto	465	432
Restringidos o dados en garantía:		
Deuda gubernamental*	2,973	3,900
Deuda bancaria*	2,388	2,684
Otros títulos de deuda*	9,465	8,451
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>312</u>	<u>304</u>
	16,378	16,074
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Restringidos o dados en garantía:		
Instrumentos de patrimonio neto	<u>17</u>	<u>19</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>16,395</u>	<u>16,093</u>
	=====	=====

* (Ver hoja siguiente)

** (Ver hoja siguiente)

(Continúa)

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

Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

* Corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada y títulos otorgados como colateral en operaciones de préstamo de valores por \$14,786 (nota 7) y \$40, respectivamente (\$15,031 y \$4, respectivamente al 31 de diciembre de 2012); los cuales únicamente se darían de baja del balance general en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y la Casa de Bolsa no pudiera reclamar el colateral.

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

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2013 y 2012, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 31 de diciembre 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⁽¹⁾</u>	<u>Ingreso por intereses⁽²⁾</u>	<u>Resultado por valuación</u>
<u>2013</u>			
Títulos para negociar	\$ (117) ===	1,127 =====	(30) ==
<u>2012</u>			
Títulos para negociar	\$ (338) ===	1,183 =====	112 =====

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ Las tasas promedio ponderadas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, son de 3.36 % y 4.22%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 1 año en ambos ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2013

Clave	Razón Social	Calificación				Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
		FITCH	S&P	Moodys	HR				
CFE	Comisión Federal de Electricidad	AAA (mex)		Aaa.mx		3.95	1,634	\$ 4,290	411%
PEMEX	Petróleos Mexicanos		mxAA A	Aaa.mx		3.91	1,446	2,436	234%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.		mxAA A		HR AAA	4.05	1,224	1,097	105%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	AAA (mex)			HR AAA	4.52	1,987	887	85%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	AAA (mex)	mxAA A			3.87	2,248	768	74%
CFEHCB	Hsbc México,	AAA (mex)		Aaa.mx		3.99	1,361	430	41%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	AA (mex)	mxAA A			4.28	1,582	392	38%
BANAMEX	Banco Nacional De México, S.A.	AAA (mex)	mxAA A	Aaa.mx		3.92	847	387	37%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)		Aaa.mx		4.02	1,444	302	29%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	AAA (mex)	mxAA A			4.04	1,500	212	20%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	AAA (mex)			HR AAA	4.00	829	165	16%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.		mxAA A	Aaa.mx		4.15	675	162	15%
BACOMER	BBVA Bancomer, S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		3.75	136	137	13%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	A (mex)			HR A+	5.17	863	115	11%
BMIFEL	Banca Mifel S.A.	F2 (mex)	mxAA-2			3.67	3	100	10%
IDEAL	Impulsora Del Desarrollo Y El Empleo En América Latina, S.A.B. De C.V.			Aa2.mx	HR AAA	4.39	736	95	9%
CEMEXCB	Cemex, S.A.B. De C.V.		mxAA A		HR AAA	4.78	643	84	8%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.	AA (mex)			HR AA+	4.31	1,689	75	7%
MFRISCO	Minera Frisco S.A.B. de C.V.	AA- (mex)			HR AA-	4.54	1,704	70	7%
TELFIM	Telefónica Finanzas México, S.A. De C.V.		mxAA+	Aa2.mx		4.15	195	60	6%
DINEXCB	Banco Inxev, S.A	AA- (mex)			HR AA+	4.84	1,948	59	6%

==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2012

Clave	Razón social	Calificación				Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
		FITCH	S&P	Moody's	HR				
PEMEX	Petróleos Mexicanos	AAA (mex)		Aaa.mx	HR AAA	5.02	1,504	\$ 3,927	416%
CFECB	Bank of America México S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		5.01	2,278	1,222	129%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.		mxAAA		HR AAA	5.05	858	1,198	127%
GDFCB	The Bank of New York Mellon S.A.	AAA (mex)	mxAAA			4.97	1,476	1,196	127%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	AAA (mex)		Aaa.mx		4.92	697	1,005	106%
BANAMEX	Banco Nacional de México S.A.	AAA (mex)	mxAAA	Aaa.mx		5.48	1,101	782	83%
CFEHCB	HSBC México S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		4.98	1,719	446	47%
CEMEXCB	HSBC México S.A.		mxAAA		HR AAA	6.55	1,008	102	11%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	AAA (mex)		Aaa.mx		4.92	870	332	35%
FEFA	Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario	AAA (mex)	mxAAA			5.02	857	296	31%
FORD	Ford Credit de México S.A. de C.V.	AA (mex)		Aa3.mx		5.47	641	285	30%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	AA (mex)	mxAAA			5.45	1,195	278	29%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A.B. de C.V.	F2 (mex)			HR1	6.62	92	234	25%
INCARSO	Grupo Carso S.A.B. de C.V.	AA (mex)			HR AA+	5.55	1,676	211	22%
BAZTECA	Banco Azteca S.A.	F1 (mex)			HR A+	5.72	98	202	21%
VWLEASE	Volkswagen Leasing S.A. de C.V.		mxAAA	Aaa.mx		5.21	1,039	176	19%
DINEXCB	Banco Invex S.A.	AA (mex)			HR AA+	7.45	2,313	154	16%
BACOMER	BBVA Bancomer S.A.	AAA (mex)		Aaa.mx		5.05	501	139	15%
NRF	NR Finance México S.A. de C.V.		mxAAA	Aaa.mx		5.11	729	80	8%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	A (mex)		A3.mx	HR A+	5.76	332	65	7%
FINDEP	Financiera Independencia S.A.B. de C.V.	A (mex)			HR A	7.16	499	56	6%
HOLCIM	Holcim Capital México S.A. de C.V.	AAA (mex)	mxAAA			5.32	816	49	5%

==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Casa de Bolsa no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo, entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesto la Casa de Bolsa y la forma en que dichos riesgos están administrados se describen en la nota 20.

(7) Operaciones de reporto-

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

	Deudores por reporto		Acreedores por reporto	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deuda gubernamental	\$ 3,169	4,800	2,931	3,892
Deuda bancaria	3,309	3,238	2,376	2,685
Certificados bursátiles	<u>2,842</u>	<u>1,162</u>	<u>9,433</u>	<u>8,411</u>
	9,320	9,200	\$ 14,740	14,988
			=====	=====
Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>(9,320)</u>	<u>(9,200)</u>		
	\$ -	-		
	=====	=====		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013				2012			
	Reportadora		Plazo promedio		Reportadora		Plazo promedio	
	Reportada (restringidos)	(cuentas de orden)	Venta	Compra	Reportada (restringidos)	(Cuentas de orden)	Venta	Compra
Deuda gubernamental	\$ 2,933	3,169	7	2	3,896	4,804	10	2
Deuda bancaria	2,388	3,310	14	2	2,684	3,227	13	2
Certificados bursátiles	<u>9,465</u>	<u>2,839</u>	4	2	<u>8,451</u>	<u>1,163</u>	3	2
	\$ 14,786	9,318			15,031	9,194		
	=====	=====			=====	=====		

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 31 de diciembre 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	159,273,344	3,169	2	56,862,301	\$ 4,804	2
Deuda bancaria	32,931,265	3,310	2	32,261,756	3,227	2
Otros títulos de deuda	28,280,295	<u>2,839</u>	2	11,496,290	<u>1,163</u>	2
		\$ 9,318			9,194	
		=====			=====	

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre 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 \$232 y \$953, respectivamente (\$281 y \$919, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012).

(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)

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre 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 en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
2013				
Futuros	MXN	7,000,000	\$ 1	(1)
Futuros	DEUA	200,000	11	(11)
Futuros	IPC	1,730	168	(168)
			===	===
Forwards	USD	72,082	302	(301)
Swaps	CCS	6,364,484	3	(3)
Swaps	LIBOR	153,000,000	48	(50)
Swaps	IRS	16,848,000,000	250	(253)
Opciones	ALFA	38,072,916	5	-
Opciones	AMX	1,596,000	-	-
Opciones	CEMEX	21,726,994	3	-
Opciones	FEMSA	9,230,000	1	-
Opciones	GMEX	39,420,629	6	-
Opciones	IPC	119,033,251	16	(4)
Opciones	MEXCHEM	41,694,114	2	(1)
Opciones	OMA	10,184,000	1	-
Opciones	S&P	148,359,432	40	(3)
Opciones	USD	3,966,000	1	(1)
Opciones	TIIE	59,068	-	-
Opciones	WALMEX	10,430,122	2	(1)
Warrants	AMX	3,454,000	-	(4)
Warrants	CAN	252,480,000	-	(246)
Warrants	IPC	350,620,000	-	(342)
Warrants	GMX	26,510,000	-	(27)
Warrants	IVV	141,371,670	-	(150)
			\$ 680	(1,386)
			===	=====

(Continúa)

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 y precio de ejercicio de opciones emitidas por la Casa de Bolsa)

	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
2012				
Futuros	DEUA	170,000	\$ 2	(2)
Futuros	IPC	2,130	94	(94)
Futuros	TE28	30,000,000	30	(30)
			===	===
Forwards	USD	661,086	38	(38)
Swaps	CCS	409,700	-	-
Swaps	LIBOR	92,000,000	10	(12)
Swaps	IRS	16,308,000,000	363	(370)
Opciones	GMEX	955,745	8	(5)
Opciones	IPC	3,699	37	(10)
Opciones	WALMEX	1,082,200	3	(1)
Warrants	IPC	406,470	-	(296)
Warrants	GMX	440,000	-	(39)
Warrants	WMX	639,000	-	(63)
			\$ 459	(834)
			=====	=====

Futuros-

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

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto precio de ejercicio de opciones emitidas por la Casa de Bolsa)

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

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

(9) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Partes relacionadas (nota 17)	\$ 105	31
Deudores diversos	71	34
Comisiones por cobrar	4	16
Deudores por liquidación de operaciones, neto	479	584
Impuesto sobre la renta a favor	3	3
Impuesto al valor agregado a favor	32	11
Otras cuentas por cobrar	<u>9</u>	<u>49</u>
	703	728
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(8)</u>	<u>(15)</u>
Total de cuentas por cobrar	\$ 695	713
	====	====

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como sigue:

	<u>Tasa anual de depreciación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mejoras a locales arrendados	10%	\$ 98	89
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%	32	32
Mobiliario y equipo	10%	34	24
Equipo de cómputo	30%	75	38
Equipo de transporte	25%	<u>1</u>	<u>1</u>
		240	184
Depreciación		<u>(115)</u>	<u>(94)</u>
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$ 125	90
		====	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La depreciación cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a \$22 y \$24, respectivamente.

(11) Otros activos-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pagos anticipados de gastos	\$ 96	61
Otros activos:		
Fondo de reserva	18	15
Depósitos en garantía por rentas	32	30
Depósitos bancarios en garantía	<u>2</u>	<u>1</u>
	\$ 148	107
	===	===

(12) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo del rubro otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones	\$ 41	45
Otros impuestos y derechos por pagar	10	9
Arrendamiento financiero	4	11
Partes relacionadas (nota 17)	50	3
Impuesto al valor agregado	39	19
Divisas por entregar, neto (nota 5)	43	85
Otras cuentas por pagar	79	59
Beneficios a los empleados (nota 13)	<u>12</u>	<u>8</u>
	\$ 278	239
	===	===

(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)

(13) Beneficios a los empleados-

La Casa de Bolsa cuenta con 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 la Casa de Bolsa le 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. Durante los años de 2013 y 2012, el monto aportado al fideicomiso fue de \$4 y \$3, respectivamente.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 2(o), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los que se muestran a continuación (miles de pesos nominales):

	Beneficios					
	Terminación		Retiro		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Costo neto del período:						
Costo laboral del servicio actual	\$ 890	332	185	117	1,075	449
Costo financiero	499	183	77	55	576	238
Costo laboral de servicios pasados:						
Pérdida actuarial, neta	13,278	7,496	5	-	13,283	7,496
Amortización del pasivo de transición	-	-	36	36	36	36
Costo neto del período	\$ 14,667	8,011	303	208	14,970	8,219
	=====	=====	====	====	=====	=====

En la siguiente hoja se detalla el valor presente de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (miles de pesos nominales).

(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)

	Beneficios					
	Terminación		Retiro		Total	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo	\$ 11,181	7,767	1,246	1,133	12,427	8,900
Servicios pasados no reconocidos:						
Pasivo de transición	-	-	(608)	(644)	(608)	(644)
Pérdidas actuariales	-	-	(113)	(246)	(113)	(246)
Pasivo neto proyectado	\$ 11,181	7,767	525	243	11,706	8,010
	=====	=====	====	====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$12 y \$8, respectivamente, está incluido dentro del rubro “Acreedores y otras cuentas por pagar”.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	7.12%	6.83%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.31%	5.04%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (beneficios al retiro)	15 años	17 años

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

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR (LISR) vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR. Adicionalmente existen otros asuntos relevantes derivados de dicho decreto, como lo son la retención del 10% de ISR sobre el pago de dividendos a personas físicas o residentes en el extranjero por utilidades generadas a partir del 1° de enero de 2014, cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR, cambio de la tasa de ISR y modificación de la base para el cálculo de la PTU.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

Debido a que, conforme a estimaciones de la administración de la Casa de Bolsa, y bajo el esquema mencionado en el párrafo anterior, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios era ISR, los impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se determinaron sobre la base de dicho impuesto.

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

La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%. La tasa vigente para 2013 y 2012 de la PTU es del 10%.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la PTU causada asciende a \$31 y \$18 y se encuentra registrada dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado de resultados. A partir de 2014 la base de cálculo de la PTU causada será la utilidad fiscal que se determina para efectos de ISR con algunos ajustes.

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 a continuación:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 235		\$ 243	
	===		===	
Gasto esperado	\$ 71	30%	\$ 73	30%
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la inflación	(12)	(5%)	(7)	(3%)
Gastos no deducibles	3	1%	4	2%
Partidas temporales	(9)	(4%)	(18)	(7%)
Otros	<u>(1)</u>	-	<u>(9)</u>	<u>(4%)</u>
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 52	22%	\$ 43	18%
	==	===	==	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

La Casa de Bolsa canceló la PTU diferida al 31 de diciembre de 2013, como resultado de la decisión de la administración del Grupo de traspasar, en el mes de enero de 2014, la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa a Banco Actinver, S. A. (compañía relacionada) (Banco Actinver) (ver nota 22).

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Al inicio del año	\$ (60)	(25)	(34)	(14)
Aplicado a resultados	11	23	(24)	(10)
Aplicado a capital:				
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
	\$ (48)	-	(60)	(25)
	==	==	==	==

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Pasivos diferidos:				
Valuación de títulos para negociar	\$ (65)	-	(78)	(25)
Valuación de derivados	1	-	-	-
Valuación de títulos disponibles para la venta	(4)	-	(5)	(2)
Pagos anticipados	(16)	-	(13)	(4)
Activos diferidos:				
Activo fijo y gastos de instalación	10	-	12	2
Estimación de cuentas incobrables	2	-	5	2
Provisiones no pagadas	11	-	4	1
PTU causada	9	-	6	-
PTU diferida	-	-	7	-
Provisiones por beneficios a los empleados	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
Pasivo diferido, neto	\$ (48)	-	(60)	(25)
	==	==	==	==

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.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$263 y \$391 respectivamente (\$253 y \$543, respectivamente, en 2012).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(15) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

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

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de abril de 2013, se aprobó aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro en la entidad de \$10 mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores y a través de la emisión de 10,000,000 acciones representativas de dicho capital.

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del 19 de abril y 12 noviembre de 2013, se acordó distribuir dividendos en efectivo por la cantidad de \$50 a razón de \$0.181818 por acción y \$120 a razón de \$0.421053, los cuales se pagaron en los meses de mayo, septiembre y noviembre de 2013.

El 20 de diciembre de 2013, mediante acuerdo tomado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se aprobó realizar una aportación de \$100 para futuros aumentos de capital, la cual será mantenida en la cuenta de aportaciones para futuros aumentos de capital de la Casa de Bolsa, hasta en tanto se apruebe el aumento respectivo mediante la asamblea correspondiente.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integra como se muestra a continuación:

Capital social	Numero de acciones con valor nominal de \$1.00		Importe	
	2013	2012	2013	2012
Serie "O" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto.	285,000,000	275,000,000	\$ 285	\$ 275
Efecto de actualización			<u>27</u>	<u>27</u>
Total del capital social			<u>\$ 312</u>	<u>\$ 302</u>
			=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(b) Resultado integral-

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

(c) Restricciones al capital contable-

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

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

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

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

(d) Capitalización-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Capital al 31 de diciembre:

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

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Activos en riesgo</u> <u>Equivalentes</u>	<u>Requerimiento</u> <u>de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 947	76
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,425	114
Operaciones con tasa real	16	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	218	17
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	78	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,719</u>	<u>138</u>
Total riesgo de mercado	\$ <u>4,403</u>	<u>352</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	\$ 35	3
Por posición en títulos de deuda	3,867	309
Por depósitos y préstamos	21	2
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>375</u>	<u>30</u>
Total riesgo de crédito	\$ <u>4,298</u>	<u>344</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2013:

	Activos en riesgo Equivalentes	Requerimiento de capital
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	\$ <u>972</u>	<u>78</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 9,673 =====	774 =====

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2012:

	Activos en riesgo Equivalentes	Requerimiento de capital
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 922	74
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,315	104
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	127	11
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	70	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,272</u>	<u>102</u>
Total riesgo de mercado	\$ <u>3,706</u>	<u>297</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	43	4
Por posición en títulos de deuda	3,242	259
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>173</u>	<u>14</u>
Total riesgo de crédito	<u>3,458</u>	<u>277</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

<u>Riesgo operativo:</u>	<u>Activos en riesgo</u> <u>Equivalentes</u>	<u>Requerimiento</u> <u>de capital</u>
Total riesgo operacional	<u>834</u>	<u>66</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 7,998 =====	640 ===

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

(16) Cuentas de orden-

a) Operaciones por cuenta de terceros-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondos de sociedades de inversión	\$ 97,592	78,471
Valores gubernamentales	35,913	37,641
Valores bancarios	13,708	9,726
Acciones	81,884	65,269
Otros valores de deuda	<u>52,631</u>	<u>41,880</u>
	\$ 281,728 =====	232,987 =====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$25 y \$19, respectivamente.

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se analiza como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 7,695	1,067
Garantía	12	6
Inversión	7,243	6,231
Otros	<u>2</u>	<u>-</u>
	\$ 14,952	7,304
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$12 y \$8, respectivamente.

(17) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos:		
Distribución de acciones	\$ 356	291
Custodia de valores	29	23
Asesoría financiera	21	25
Intereses por reporto	185	174
Otros	<u>157</u>	<u>33</u>
	\$ 748	546
	====	====

(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)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 30	73
Intereses por reporto	5	7
Otros	<u>97</u>	<u>17</u>
	\$ 132	97
	===	==

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	\$ 26	2	22	-
Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.	-	38		
Actinver Securities Inc.	1	-	1	-
Banco Actinver	77	55	6	3
Actinver Consultoría, S. A. de C. V.	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
	\$ 105	95	31	3
	===	==	==	==

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, con excepción del préstamo descrito en el siguiente párrafo, no generan intereses y no tienen un plazo definido.

La Casa de Bolsa mantiene un préstamo con Banco Actinver que asciende a \$45 al 31 de diciembre de 2013, el cual genera intereses a la tasa TIIE más 2.5 puntos porcentuales. Durante 2013 los intereses generados se registraron en el rubro de “Gastos por intereses” y ascienden a \$139 mil pesos (ver nota 19).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(18) Información por segmentos-

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2013 y 2012, la información por segmentos se integra como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2013</u>					
Comisiones y tarifas, neto	\$ 278	339	29	-	646
Ingresos por asesoría financiera	-	-	-	352	352
Utilidad por compraventa, neto	71	-	18	-	89
Ingresos por intereses, neto	4	-	411	-	415
Resultado por valuación a valor razonable	-	-	(7)	-	(7)
Otros ingresos de la operación	-	-	74	-	74
Gastos de administración y promoción	<u>(381)</u>	<u>(340)</u>	<u>(502)</u>	<u>(111)</u>	<u>(1,334)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (28)	(1)	23	241	235
	===	===	===	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

<u>Concepto</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Administración y distribución de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Asesoría financiera</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>					
Activos	\$ 16,395	22	1,797	-	18,214
Pasivos	14,740	-	2,402	-	17,142
	=====	==	=====	====	=====

<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>					
Activos	\$ 16,093	21	1,442	-	17,556
Pasivos	14,988	-	1,621	-	16,609
	=====	==	=====	====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(19) Información adicional sobre el estado de resultados -

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

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre 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	\$ 377	307
Compraventa de valores	260	253
Custodia y administración de bienes	75	53
Intermediación financiera	32	5
Actividades fiduciarias	<u>12</u>	<u>8</u>
	\$ 756	626
	====	====

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras comisiones y tarifas pagadas	\$ 30	37
Intermediación financiera	54	8
Indeval	12	10
Bolsa Mexicana de Valores	<u>14</u>	<u>11</u>
	\$ 110	66
	====	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) Utilidad por compraventa-

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Divisas	\$ 202	151
Títulos para negociar	-	2
Derivados con fines de negociación	<u>30</u>	<u>71</u>
	\$ 232	224
	====	====

(d) Pérdida por compraventa-

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Divisas	\$ 4	1
Títulos para negociar	117	340
Derivados con fines de negociación	<u>22</u>	<u>44</u>
	\$ 143	385
	====	====

(e) Ingresos por intereses-

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ -	6
Títulos para negociar	1,127	1,183
Operaciones de reporto	232	281
Dividendos cobrados	<u>10</u>	<u>15</u>
	\$ 1,369	1,485
	=====	=====

(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 reporte	\$ 953	919
Por préstamos bancarios	<u>1</u>	<u>-</u>
	\$ 954	919
	====	====

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos para negociar	\$ (30)	112
Derivados con fines de negociación	<u>23</u>	<u>3</u>
	\$ (7)	115
	====	====

(h) Indicadores financieros -

<u>Indicadores Financieros</u>	<u>2013</u>				<u>2012</u>
	<u>4° trimestre</u>	<u>3er trimestre</u>	<u>2° trimestre</u>	<u>1er trimestre</u>	<u>4° trimestre</u>
Solvencia	1.06	1.05	1.04	1.05	1.06
Liquidez	1.05	1.04	1.04	1.04	1.05
Apalancamiento	15.99	18.59	23.30	19.15	17.53
ROE	18.09%	15.63%	11.42%	8.06%	18.57%
ROA	1.12%	0.86%	0.50%	0.44%	1.06%
<u>Relacionados con los resultados del ejercicio</u>					
Margen financiero/Ingreso total de la operación	33.27%	33.02%	35.60%	43.49%	42.93%
Resultado de operación/Ingreso total de la operación	10.81%	18.35%	19.28%	26.12%	17.99%
Ingreso neto/Gastos de administración	112.12%	122.48%	123.88%	135.36%	121.94%
Gastos de administración/Ingreso total de la operación	89.19%	81.65%	80.72%	73.88%	82.01%
Resultado neto/Gastos de administración	14.55%	17.25%	18.35%	25.83%	17.70%
Gastos de personal/Ingreso total de la operación	60.96%	50.09%	49.27%	45.08%	47.14%

(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 Derivados

(20) Administración de riesgos (no auditada)-

Calificación para Casa de Bolsa

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

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

El 19 de septiembre de 2013, Fitch Ratings incrementó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo a ‘A+(mex)’ desde ‘A(mex)’ y ratificó la calificación de corto plazo en ‘F1(mex)’.

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

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

(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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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.

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 éstas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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, auditorías legales internas.

Riesgo Tecnológico.-

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

c. Portafolios a los que está aplicando

- i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados y Tesorería.
- ii. Portafolio Global.

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

Al cierre de diciembre de 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 31 de diciembre de 2013:

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Liquidez:

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

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

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

(21) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendió a \$67 y \$71, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$30 y \$71, 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-

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(22) Hechos posteriores-

- (a) El 21 de noviembre de 2013, la Administración del Grupo decidió traspasar con fecha efectiva del 1 de enero de 2014, la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa a Banco Actinver, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídas con antelación con la Casa de Bolsa.
- (b) El 10 de enero de 2014 fue publicado en el Diario Oficial modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma Financiera”. Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros. La Casa de Bolsa se encuentra en proceso de evaluación de los impactos que esta Reforma Financiera pudiese tener en sus operaciones y en el desempeño financiero del mismo, considerando que todavía están en proceso las modificaciones a las leyes secundarias y reglas específicas a ser emitidas por la Comisión Bancaria, Banco de México y otros organismos.

(23) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

La Comisión Bancaria no ha emitido nuevos criterios contables.

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2014, con efectos retrospectivos permitiéndose su aplicación anticipada a partir del 1º de enero de 2013, y se emite para subsanar la ausencia de normatividad contable con respecto a la transferencia y baja de activos financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se basa en el principio de cesión de riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, como condición fundamental para darlo de baja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- Para que una transferencia signifique que el transferente del activo financiero lo puede dar de baja de su estado de situación financiera, será necesario que ya no pueda tener un beneficio o pérdida futura con respecto al mismo.

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

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

Mejoras a las NIF 2014

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

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

La administración estima que la mejora a la NIF antes mencionadas, no generará efectos importantes en los estados financieros.