

**FONDO ACTINVER MERCADOS
EMERGENTES MUNDIALES S. A. DE C. V.,**
Sociedad de Inversión de Renta Variable
(ACTINEM)

Estados Financieros

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

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

Jorge E. Peña Tapia
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Fondo Actinver Mercados Emergentes Mundiales, S. A. de C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable:

En mi carácter de Comisario de Fondo Actinver Mercados Emergentes Mundiales, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (la Sociedad), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2012.

Durante 2012 y hasta la fecha de este informe, no fui convocado a Asambleas de Accionistas ni a juntas del Consejo de Administración, sin embargo 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 Sociedad 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, incluyendo la valuación de la cartera de inversión de Fondo Actinver Mercados Emergentes Mundiales, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

C.P.C. Jorge E. Peña Tapia.
Comisario

México, D. F., a 22 de marzo de 2013.



KPMG Cárdenas Dosal
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01(55) 52 46 83 00
Fax: + 01(55) 55 96 80 60
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Fondo Actinver Mercados Emergentes Mundiales, S. A. de C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fondo Actinver Mercados Emergentes Mundiales, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (la Sociedad), que comprenden el balance general y el estado de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable por el año terminado en esa fecha y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

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

Responsabilidad de los auditores

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

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Sociedad 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 Sociedad. 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 Fondo Actinver Mercados Emergentes Mundiales, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México establecidos por la Comisión.

Otras cuestiones

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México por otros contadores públicos, quienes expresaron una opinión no modificada sobre ellos, con fecha 23 de febrero de 2012. De acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, las NIA son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados a partir del 1o. de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros de 2012 de la Sociedad se emite con base en NIA.



KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Hermes Castañón Guzmán

22 de marzo de 2013.

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Balance General

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

(Miles de pesos, excepto precios por acción)

| Activo | 2012 | 2011 | Pasivo y Capital Contable | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| Disponibilidades: | | | Otras cuentas por pagar: | | |
| Bancos moneda nacional | \$ 28 | 30 | Impuesto sobre la renta por pagar (nota 8) | \$ 1 | - |
| | | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 1 | 1 |
| Inversiones en valores: | | | Total del pasivo | 2 | 1 |
| Títulos para negociar (nota 4) | 112,709 | - | | | |
| Deudores por reporto (notas 4 y 5) | 1,177 | 832 | Capital contable (nota 7) | | |
| Cuentas por cobrar | 503 | - | Capital contribuido: | | |
| | | | Capital social | 127,023 | 1,000 |
| | | | Prima en venta de acciones | (125,312) | (108,845) |
| | | | | 1,711 | (107,845) |
| | | | Capital ganado: | | |
| | | | Resultados de ejercicios anteriores | 108,706 | 108,739 |
| | | | Resultado neto | 3,998 | (33) |
| | | | | 112,704 | 108,706 |
| | | | Total del capital contable | 114,415 | 861 |
| | | | Compromiso (nota 9) | | |
| Total del activo | \$ 114,417 | 862 | Total del pasivo y capital contable | \$ 114,417 | 862 |

Cuentas de Orden

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------|-------------|
| Capital social autorizado (nota 7) | \$ 10,000,000 | 10,000,000 |
| Colaterales recibidos por la entidad (nota 5) | 1,177 | 834 |
| Acciones emitidas (nota 7) | 67,567,568 | 67,567,568 |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"La sociedad valuadora de esta sociedad de inversión, determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó el 31 de diciembre de 2012, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$148.00, correspondientes a la serie A en \$133.310309; a la serie B en \$133.151920; a la serie D en \$0; a la serie FF en \$133.310308 y a la serie I en \$0 (Al 31 de diciembre de 2011 correspondientes a la serie A en \$127.421825; a la serie B en \$0; a la serie D en \$0; a la serie FF en \$0 y a la serie I en \$0)."

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

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de \$127,023 y \$1,000, respectivamente."

"Los presentes balances generales concuerdan fielmente con los balances generales originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Sociedad".

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora

C.P. Rogelio Gallegos Morales
Director General de la Sociedad

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Estado de Resultados

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

(Miles de pesos)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|------------------------|--------------------|
| Ingresos: | | |
| Resultado por valuación a valor razonable | \$ 3,552 | - |
| Resultado por compra-venta de valores | - | (4) |
| Ingresos por intereses | <u>812</u> | <u>52</u> |
| Ingresos totales | <u>4,364</u> | <u>48</u> |
| Egresos: | | |
| Servicios administrativos, de operación y distribución de la operadora (nota 6) | - | 3 |
| Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades | 4 | (7) |
| Gastos por intereses | 7 | - |
| Gastos de administración | 246 | 85 |
| Otros egresos de la operación | <u>109</u> | <u>-</u> |
| Egresos totales | <u>366</u> | <u>81</u> |
| Resultado neto | \$ <u><u>3,998</u></u> | <u><u>(33)</u></u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas 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".

"Los presentes estados de resultados concuerdan fielmente con los estados de resultados originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Sociedad".

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora

C.P. Rogelio Gallegos Morales
Director General de la Sociedad

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Renta Variable

Estado de Variaciones en el Capital Contable

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

(Miles de pesos)

| | <u>Capital contribuido</u> | | <u>Capital ganado</u> | | <u>Total del capital contable</u> |
|--|----------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------|-----------------------------------|
| | <u>Capital social</u> | <u>Prima en venta de acciones</u> | <u>Resultado de ejercicios anteriores</u> | <u>Resultado neto</u> | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | \$ 2,935 | (109,157) | 108,773 | (34) | 2,517 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: | | | | | |
| Suscripción de acciones y prima (nota 7) | 212 | 312 | - | - | 524 |
| Recompra de acciones y prima (nota 7) | (2,147) | - | - | - | (2,147) |
| Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores | - | - | (34) | 34 | - |
| Movimientos inherentes a la operación: | | | | | |
| Resultado neto | - | - | - | (33) | (33) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 1,000 | (108,845) | 108,739 | (33) | 861 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: | | | | | |
| Suscripción de acciones y prima (nota 7) | 126,023 | - | - | - | 126,023 |
| Recompra de acciones y prima (nota 7) | - | (16,467) | - | - | (16,467) |
| Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores | - | - | (33) | 33 | - |
| Movimientos inherentes a la operación: | | | | | |
| Resultado neto | - | - | - | 3,998 | 3,998 |
| Saldos al 31 de diciembre 2012 | <u>\$ 127,023</u> | <u>(125,312)</u> | <u>108,706</u> | <u>3,998</u> | <u>114,415</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad, por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable concuerdan fielmente con los estados de variaciones en el capital contable originales, que debidamente firmados se encuentran en poder de la Sociedad".

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora

C. P. Rogelio Gallegos Morales
Director General de la Sociedad

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

www.actinver.com.mx

www.cnbv.gob.mx

www.bmv.com.mx

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Estado de Valuación de Cartera de Inversión

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

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

| <u>%</u> | <u>Emisora</u> | <u>Serie</u> | <u>Tipo de valor</u> | <u>Código de identificación</u> | <u>Tasa al valorar (%)</u> | <u>Tipo de tasa</u> | <u>Calificación o bursatilidad</u> | <u>Días por vencer</u> | <u>Cantidad de títulos operados</u> | <u>Cantidad de títulos liquidados</u> | <u>Total de títulos de la emisión</u> | <u>Costo promedio unitario de adquisición</u> | <u>Costo total de adquisición</u> | <u>Valor razonable o contable unitario</u> | <u>Valor razonable o contable total</u> |
|--|----------------|--------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|-----------------------------------|--|---|
| 31 de diciembre de 2012 | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Títulos para negociar</u> | | | | | | | | | | | | | | | |
| 99% Inversión en instrumentos de patrimonio, neto | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Empresas materiales</u> | | | | | | | | | | | | | | | |
| | ALPEK | A | 1 | MX01AL0C0004 | - | - | ALTB | - | 18,518 | 18,518 | 2,118,163,635 | \$ 36 | \$ 665 | \$ 35 | \$ 645 |
| | CEMEX | CPO | 1 | MXP225611567 | - | - | ALTB | - | 109,730 | 109,730 | 10,598,135,404 | 12 | 1,340 | 13 | 1,394 |
| | MEXCHEM | * | 1 | MX01ME050007 | - | - | ALTB | - | 8,558 | 8,558 | 2,100,000,000 | 72 | 617 | 72 | 617 |
| | | | | | | | | | | | | | 2,622 | | 2,656 |
| <u>Empresas de servicios financieros</u> | | | | | | | | | | | | | | | |
| | GFNORTE | O | 1 | MXP370711014 | - | - | ALTB | - | 8,662 | 8,662 | 2,326,357,782 | 82 | 713 | 83 | 723 |
| <u>Empresas de servicios de Telecomunicaciones</u> | | | | | | | | | | | | | | | |
| | AMX | L | 1 | MXP001691213 | - | - | ALTB | - | 89,730 | 89,730 | 51,726,343,471 | 15 | 1,352 | 15 | 1,337 |
| <u>Industriales</u> | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TX | * | 1ASP | US8808901081 | - | - | - | - | 3,261 | 3,261 | 196,308,000 | 281 | 915 | 304 | 990 |
| <u>Empresas comunicaciones y transportes</u> | | | | | | | | | | | | | | | |
| | TSM | N | 1ASP | US8740391003 | - | - | - | - | 10,215 | 10,215 | 5,183,245,000 | 216 | 2,208 | 221 | 2,261 |
| <u>Empresas de servicios</u> | | | | | | | | | | | | | | | |
| | BAP | N | 1ASP | BMG2519Y1084 | - | - | - | - | 611 | 611 | 79,761,475 | 1,821 | 1,112 | 1,890 | 1,155 |
| | BRF | * | 1ISP | US57060U6139 | - | - | - | - | 14,782 | 14,782 | 14,900,000 | 515 | 7,607 | 550 | 8,132 |
| | ECH | * | 1ISP | US4642866408 | - | - | - | - | 694 | 694 | 10,550,000 | 797 | 553 | 816 | 566 |
| | EIDO | * | 1ISP | US46429B3096 | - | - | - | - | 7,166 | 7,166 | 8,700,000 | 387 | 2,777 | 390 | 2,797 |
| | EPOL | * | 1ISP | US46429B6065 | - | - | - | - | 4,446 | 4,446 | 5,100,000 | 374 | 1,663 | 382 | 1,699 |
| | ERUS | * | 1ISP | US46429B7055 | - | - | - | - | 11,523 | 11,523 | 4,700,000 | 289 | 3,327 | 305 | 3,515 |
| | EWM | * | 1ISP | US4642868305 | - | - | - | - | 8,746 | 8,746 | 62,475,000 | 189 | 1,655 | 195 | 1,707 |
| | EWT | * | 1ISP | US4642867315 | - | - | - | - | 48,464 | 48,464 | 183,400,000 | 175 | 8,458 | 176 | 8,514 |
| | EWY | * | 1ISP | US4642867729 | - | - | - | - | 24,390 | 24,390 | 54,050,000 | 794 | 19,363 | 817 | 19,933 |
| | EWZ | * | 1ISP | US4642864007 | - | - | - | - | 3,993 | 3,993 | 141,700,000 | 691 | 2,760 | 723 | 2,887 |
| | EWZS | * | 1ISP | US4642891315 | - | - | - | - | 6,589 | 6,589 | 2,200,000 | 336 | 2,215 | 359 | 2,363 |
| | EZA | * | 1ISP | US4642867802 | - | - | - | - | 3,168 | 3,168 | 8,100,000 | 878 | 2,782 | 923 | 2,925 |
| | FXI | * | 1ISP | US4642871846 | - | - | - | - | 17,600 | 17,600 | 162,750,000 | 502 | 8,829 | 522 | 9,189 |
| A la hoja siguiente | | | | | | | | | | | | | \$ 63,101 | \$ | 65,382 |

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Estado de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

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

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

| <u>%</u> | <u>Emisora</u> | <u>Serie</u> | <u>Tipo de valor</u> | <u>Código de identificación</u> | <u>Tasa al valuar (%)</u> | <u>Tipo de tasa</u> | <u>Calificación o bursatilidad</u> | <u>Días por vencer</u> | <u>Cantidad de títulos operados</u> | <u>Cantidad de títulos liquidados</u> | <u>Total de títulos de la emisión</u> | <u>Costo promedio unitario de adquisición</u> | <u>Costo total de adquisición</u> | <u>Valor razonable o contable unitario</u> | <u>Valor razonable o contable total</u> |
|--------------------------------|----------------------------------|--------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|-----------------------------------|--|---|
| 31 de diciembre de 2012 | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | De la hoja anterior | \$ 63,101 | | \$ 65,382 |
| | <u>Empresas de servicios</u> | | | | | | | | | | | | | | |
| | GXG | * | IISP | US37950E2000 | - | - | - | - | 3,933 | 3,933 | 7,830,000 | \$ 281 | 1,106 | \$ 287 | 1,128 |
| | INDY | * | IISP | US4642895290 | - | - | - | - | 17,271 | 17,271 | 14,800,000 | 315 | 5,443 | 321 | 5,549 |
| | MCHI | * | IISP | US46429B6719 | - | - | - | - | 26,063 | 26,063 | 9,400,000 | 604 | 15,736 | 626 | 16,318 |
| | RSX | * | IISP | US57060U5065 | - | - | - | - | 17,470 | 17,470 | 70,150,000 | 375 | 6,555 | 387 | 6,753 |
| | SCIF | * | IISP | US57060U5636 | - | - | - | - | 23,367 | 23,367 | 4,600,000 | 143 | 3,338 | 143 | 3,352 |
| | THD | * | IISP | US4642866242 | - | - | - | - | 2,644 | 2,644 | 10,050,000 | 1,029 | 2,722 | 1,064 | 2,813 |
| | TUR | * | IISP | US4642867158 | - | - | - | - | 4,002 | 4,002 | 8,050,000 | 836 | 3,346 | 861 | 3,447 |
| | | | | | | | | | | | | | <u>101,347</u> | | <u>104,742</u> |
| Deudores por reporte | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 1% Deudores por reporte | | | | | | | | | | | | | | |
| | BPAG28 | 140814 | IM | MXIMBP060050 | 4.510 | TR | AAA(mex) | - | 11,762 | 11,762 | 59,573,626 | 100 | 1,176 | 100 | 1,177 |
| | 100% Cartera total | | | | | | | | | | | | <u>\$ 110,333</u> | | <u>\$ 113,886</u> |
| 31 de diciembre de 2011 | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Deudores por reporte | | | | | | | | | | | | | | |
| | 100% Deudores por reporte | | | | | | | | | | | | | | |
| | BPAT | 151001 | IT | MXITBP020255 | 4.510 | TR | AAA(mex) | - | 8,334 | 8,334 | 105,000,000 | \$ 99.733896 | \$ 831 | \$ 99.77138 | \$ 832 |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión concuerdan fielmente con los estados de valuación de cartera de inversión originales, que debidamente firmados se encuentra en poder de la Sociedad".

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora

C. P. Rogelio Gallegos Morales
Director General de la Sociedad

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

www.actinver.com.mx

www.cnbv.gob.mx

www.bmv.com.mx

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

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

(Miles de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes de la Sociedad-

Actividad-

Fondo Actinver Mercados Emergentes Mundiales, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (la Sociedad) está autorizada para operar como una sociedad de inversión de renta variable especializada en acciones de mercados emergentes, que tiene por objeto generar apreciación del capital para los inversionistas mediante la inversión en acciones y Exchange Traded Funds (ETFs) en mercados financieros emergentes, previamente aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), en los términos de la Ley de Sociedades de Inversión. La Sociedad está orientada para inversionistas pequeños, medianos y grandes, que deseen participar en una alternativa de inversión a largo plazo.

La Sociedad autorregula su régimen de inversión y determina sus políticas de inversión, adquisición y selección de valores de acuerdo con el prospecto de información al público inversionista (el Prospecto), observando las disposiciones de la Comisión para las sociedades de inversión.

La Sociedad no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), le proporciona los servicios de administración, gestión y operación general de la Sociedad, según un contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida celebrado al respecto (ver notas 6 y 9).

Los servicios de distribución, promoción, asesoría y la compra-venta de las acciones de la Sociedad los realiza la Operadora principalmente a través de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., (la Casa de Bolsa) y Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple (el Banco), subsidiarias de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La determinación del valor de mercado de cada una de las series accionarias se lleva a cabo por una sociedad valuadora independiente de la Sociedad, en los términos de la Ley de Sociedades de Inversión y conforme a las disposiciones de la Comisión; Valuadora GAF, S. A. de C. V., se encuentra a cargo de esta función.

Operación sobresaliente-

2012

En resolución adoptada en Sesión del Consejo de Administración de fecha 10 de enero de 2011, se resolvió modificar el Prospecto de Información al Público Inversionista donde los principales cambios con respecto al anterior son la integración del documento clave para los inversionistas y la adecuación a la nueva Circular Única de Sociedades de Inversión, con fecha 15 de junio de 2011 mediante oficio número 153/30918/2011 la Comisión aprobó dicha modificación.

2011

Con fecha 17 de mayo de 2011, mediante oficio número UBVA/027A/2011, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorizó la fusión entre Actinver-Lloyd, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver como sociedad fusionada y la Operadora como fusionante, y consecuentemente modificar el Convenio Único de Responsabilidades celebrado con Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. Derivado de lo anterior, con fecha 27 de mayo de 2011 se celebraron Asambleas Generales Extraordinarias y Ordinarias de Accionistas para llevar a cabo la fusión referida, la cual surtió efectos a partir del 8 de julio de 2011.

(2) Autorización y bases de presentación-

El 22 de marzo de 2013, Alonso Madero Rivero, Director General de la Operadora, Rogelio Gallegos Morales, Director General de la Sociedad y Rosa María García Nava, Contador General de la Sociedad, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los Accionistas mediante Asamblea General y la Comisión, tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2012, se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas de la Sociedad.

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la Ley del Mercado de Valores, la Ley de Sociedades de Inversión y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión, que tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades de inversión y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los criterios de contabilidad para instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión; las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros por la administración, son conforme a los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión.

En la preparación de estados financieros, la administración efectúa estimaciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, así como los importes registrados de ingresos y egresos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones incluyen la estimación del valor razonable de las inversiones en valores y de las operaciones de reporto; los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Para propósitos de los estados financieros y sus revelaciones en las notas, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de miles pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

(a) *Inversiones en valores-*

Comprende inversiones en acciones y en instrumentos de deuda que se registran en el rubro de “Títulos para negociar”.

Se reconocen a su valor razonable, mismo que corresponde al precio pactado de la operación y subsecuentemente se actualizan con base en los precios proporcionados por un proveedor independiente. El incremento o decremento por valuación se reconoce en el estado de resultados, en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”. En la fecha de enajenación de los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

En el caso de los instrumentos de deuda, los intereses devengados se registran en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Las operaciones de compra-venta de valores, se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha de su liquidación (24, 48 y 72 horas) contra la correspondiente cuenta liquidadora que se presenta atendiendo a su naturaleza dentro del rubro de “Cuentas por cobrar” o “Acreedores diversos”, según corresponda, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

(b) *Operaciones de reporto-*

Las operaciones de reporto generan una cuenta por cobrar que se valúa a su costo amortizado, reconociendo el interés en los resultados del ejercicio conforme se devengue y el colateral (valores recibidos) se presenta en cuentas de orden.

(c) *Prima en venta (recompra) de acciones-*

Corresponde a la suma acumulada de las diferencias entre el valor nominal de las acciones de la Sociedad y su precio de colocación o recompra.

Las acciones de la Sociedad al ser recompradas se reintegran como acciones en tesorería, reduciendo el capital social pagado y la prima.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(d) *Impuesto sobre la renta (ISR)-*

De conformidad con la Ley del ISR (LISR) vigente, la Sociedad no es contribuyente de este impuesto.

El ISR en el balance general representa el impuesto retenido diariamente por la Sociedad a sus accionistas, derivado de los rendimientos ganados por éstos en la Sociedad.

(e) *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.

(4) *Régimen de inversión-*

Las inversiones en valores que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto, el cual puede ser consultado en www.actinver.com.mx.

Con base en las disposiciones de la Comisión, la Sociedad se clasifica como una sociedad especializada en acciones de mercados emergentes.

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Inversión vigente, las sociedades de inversión podrán establecer las políticas de inversión y operación a través de su Consejo de Administración, así como seleccionar y contratar a las personas que presten servicios a la Sociedad, entre ellas, la Operadora.

La Sociedad opera con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, Institución a Cargo de la Comisión, conforme lo señalan los Artículos 20 y 23 de la Ley de Sociedades de Inversión y las Normas de Carácter General expedidas por la Comisión.

Los porcentajes de inversión y operación se computan diariamente, con relación al activo total de la Sociedad correspondiente al mismo día.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(5) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporto” y “Colaterales recibidos” que muestran las transacciones realizadas por la Sociedad, se integran a continuación:

| | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Deudores por reporto: | \$ | 1,177 ===== | 832 ===== |
| Colaterales recibidos: | | | |
| Títulos gubernamentales: | | | |
| BPAG28 140814 | \$ | 1,177 | - |
| BPAT 151001 | | - ===== | 834 ===== |
| | | 1,177 ===== | 834 ===== |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los contratos de reporto tenían plazos de un día hábil.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los intereses en operaciones de reporto ascendieron a \$40 y \$36, respectivamente y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

(6) Operaciones y saldo con compañía afiliada-

El gasto por servicios administrativos, de operación y distribución incurridos se aplica diariamente sobre el valor de los activos netos de la Sociedad. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, el gasto ascendió \$3 (ver nota 9).

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valores nominal, razonable y contable)

(7) Capital contable-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social autorizado se encuentra integrado por 67,567,568 de acciones, con un valor nominal de \$148.00 pesos cada una.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital contable se integra como se muestra a continuación:

| <u>Capital</u> | <u>Acciones</u> | | | | <u>Capital</u> | <u>Valor</u> | |
|----------------|-------------------|---------------------|------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------|
| <u>Series</u> | <u>Emitidas</u> | <u>En tesorería</u> | <u>Exhibidas</u> | <u>Valor nominal</u> | <u>Social pagado</u> | <u>razonable y contable</u> | <u>Capital Contable</u> |
| Fijo: | | | | | | | |
| A | <u>6,757</u> | <u>-</u> | <u>6,757</u> | \$ 148 | \$ <u>1,000</u> | \$ 133.310309 | \$ <u>901</u> |
| Variable: | | | | | | | |
| B | 25,000,000 | 24,997,495 | 2,505 | 148 | 371 | 133.151920 | 333 |
| D | 10,000,000 | 10,000,000 | - | 148 | - | - | - |
| FF | 10,000,000 | 9,150,996 | 849,004 | 148 | 125,652 | 133.310308 | 113,181 |
| I | <u>22,560,811</u> | <u>22,560,811</u> | <u>-</u> | 148 | <u>-</u> | - | <u>-</u> |
| | <u>67,560,811</u> | <u>66,709,302</u> | <u>851,509</u> | | <u>126,023</u> | | <u>113,514</u> |
| | <u>67,567,568</u> | <u>66,709,302</u> | <u>858,266</u> | | <u>\$ 127,023</u> | | <u>\$ 114,415</u> |
| | ===== | ===== | ===== | | ===== | | ===== |

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valores nominal, razonable y contable)

Al 31 de diciembre de 2011, el capital contable se integra como se muestra a continuación:

| <u>Capital</u> | <u>Acciones</u> | | | <u>Valor</u> | <u>Capital</u> | <u>Valor</u> | <u>Capital</u> |
|----------------|-------------------|---------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| <u>Series</u> | <u>Emitidas</u> | <u>En tesorería</u> | <u>Exhibidas</u> | <u>nominal</u> | <u>Social</u> | <u>razonable</u> | <u>Contable</u> |
| | | | | | <u>pagado</u> | <u>y contable</u> | |
| Fijo: | | | | | | | |
| A | <u>6,757</u> | <u>-</u> | <u>6,757</u> | \$ 148 | <u>\$ 1,000</u> | \$ 127.421825 | \$ <u>861</u> |
| Variable: | | | | | | | |
| B | 25,000,000 | 25,000,000 | - | 148 | - | - | - |
| D | 10,000,000 | 10,000,000 | - | 148 | - | - | - |
| FF | 10,000,000 | 10,000,000 | - | 148 | - | - | - |
| I | <u>22,560,811</u> | <u>22,560,811</u> | <u>-</u> | 148 | <u>-</u> | - | <u>-</u> |
| | <u>67,560,811</u> | <u>67,560,811</u> | <u>-</u> | | <u>-</u> | | <u>-</u> |
| | <u>67,567,568</u> | <u>67,560,811</u> | <u>6,757</u> | | <u>\$ 1,000</u> | | <u>\$ 861</u> |
| | ===== | ===== | ===== | | ===== | | ===== |

La Circular Única para Sociedades de Inversión, de acuerdo a la Ley de Sociedades de Inversión, establece que las sociedades de inversión determinarán diariamente el precio por acción de cada una de las series y clases de acciones que se emitan. Esto a fin de permitir que en una misma sociedad de inversión puedan participar distintos accionistas, con independencia de que se trate de personas físicas o morales, incluidas otras sociedades de inversión. Para determinar el precio de la acción, la Sociedad considera los procedimientos que se muestran a continuación:

- Tomar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;
- Determinar los egresos identificables del día por serie;
- Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- e) Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones;
- f) Determinar el precio de la acción por serie, el cual se obtiene al dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie;
- g) Adicionar el movimiento en acciones propias del día;
- h) Determinar el capital contable con movimientos de clientes del día.

Las acciones de las series representativas del capital variable de la Sociedad, de conformidad con el Prospecto, únicamente podrán ser adquiridas por quien se muestra a continuación:

Acciones Serie “B”: en su clase “D” solo podrán ser adquiridas por distribuidoras de sociedades de inversión; en su clase “FF”, solo podrán ser adquiridas por sociedades de inversión de Actinver y otras operadoras; en sus clases “B” e “I” solo podrán ser adquiridas por personas físicas y morales.

La Sociedad no está obligada a constituir la reserva legal como lo establece la Ley General de Sociedades Mercantiles.

El movimiento inherente a la utilidad integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad de la Sociedad durante el año y se integra por el resultado neto.

(8) Régimen fiscal-

De conformidad con la LISR vigente, la Sociedad no es contribuyente de este impuesto y sus integrantes o accionistas acumularán los ingresos por intereses devengados a su favor de acuerdo con las disposiciones fiscales aplicables.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La Sociedad retiene y entera mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (0.60% para 2012 y 2011), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos según corresponda. La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través de la Sociedad o entidad que distribuya sus acciones a más tardar el 15 de febrero de cada año o en la fecha que indiquen las disposiciones fiscales aplicables.

El Impuesto al Valor Agregado (IVA) por servicios que recibe la Sociedad se reconoce en los resultados en el rubro de “Gastos de administración”.

(9) Compromiso-

La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con la Operadora con vigencia indefinida (ver notas 1 y 6).

(10) Administración de riesgos (no auditado)-

Información cualitativa-

El objetivo de la administración integral de riesgos es evaluar los niveles de los diferentes tipos de riesgo a los que la Sociedad se encuentra expuesta y una de sus principales funciones es la vigilancia de las desviaciones en las políticas y de exposición de riesgos definidas por el Consejo de Administración.

La Sociedad cuenta con órganos corporativos que establecen objetivos, políticas y estrategias de riesgo, dando seguimiento a las mismas y vigilando su cumplimiento. La eficiencia en la Administración Integral de Riesgos dependerá en gran medida de la instrumentación, difusión y correcta aplicación de manuales de políticas y procedimientos en la materia.

Así, mediante dichas políticas y procedimientos se podrán adecuar las exposiciones al riesgo y dar cumplimiento a la identificación, monitoreo, divulgación y control de los distintos tipos de riesgo a los que esté expuesta la Sociedad.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El Consejo de Administración de la Sociedad constituyó un comité cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta y de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites de exposición al riesgo.

El Responsable de Riesgos es el encargado de monitorear y controlar las exposiciones de:

- 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.

La estructura organizacional de la Sociedad está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre el Responsable de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Responsable de Riesgos le reporta directamente a la Dirección General, dada la estructura de la Sociedad ejerce funciones directivas y de coordinación que requieren que tenga conocimiento de la marcha integral de la Sociedad.

El Director General de la Sociedad, es el responsable de vigilar que se mantenga la independencia necesaria entre las unidades para la administración integral de riesgos y las de negocios.

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)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La medición de riesgo de mercado pretende describir la incertidumbre de los precios o rendimientos debidos a los movimientos del mercado. Por lo tanto, involucra la descripción y la modelación de la distribución de los rendimientos de los factores de riesgo relevantes o de los instrumentos. La administración de riesgos de mercado tradicional bajo condiciones normales generalmente trata sólo con la distribución de los cambios en el valor del portafolio vía la distribución de tales rendimientos.

Diariamente se valorizan los instrumentos de inversión que conforman los portafolios de la Sociedad a mercado, a través de la contratación de un Proveedor de Precios, de acuerdo a lo establecido por la normatividad vigente.

Se utiliza el modelo histórico de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) para la medición diaria de las pérdidas potenciales de los portafolios de inversión, considerando posibles movimientos adversos en los factores de riesgo. En este sentido, las actividades de inversión se llevarán a cabo conforme a los límites establecidos por el Consejo de Administración.

El Responsable de Riesgos lleva a cabo sistemáticamente la comparación entre las exposiciones de riesgo estimadas y las efectivamente observadas, con el objeto de calibrar las metodologías de cálculo de Valor en Riesgo (Backtesting).

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

Las sociedades de inversión en instrumentos de deuda se clasifican de acuerdo a la duración promedio ponderada de sus activos objeto de inversión, conforme a lo siguiente:

| <u>Clasificación</u> | <u>Duración Promedio Ponderada</u> ⁽¹⁾ |
|-----------------------------|--|
| Corto Plazo | Menos o igual a un año |
| Mediano Plazo | Mayor a un año y menor o igual a tres años |
| Largo Plazo | Mayor a tres años |

⁽¹⁾ Calculada bajo la metodología que al efecto se señale en el prospecto de información al público. Se podrá utilizar el plazo promedio ponderado de revisión de tasa, en cuyo caso el corto plazo comprenderá hasta 180 días, mediano plazo entre 181 y 720 días, y largo plazo mayor a 720 días.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de liquidez-

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

Los mercados poseen un componente adicional de liquidez que proviene de los diferenciales en posturas de compra y venta del precio medio al momento de liquidar la posición. Por ello, la valuación a mercado produce una subestimación del riesgo real porque el valor realizado sobre la liquidación puede variar de manera significativa del precio medio del mercado.

El Responsable de Riesgos determina la pérdida potencial derivada de enajenar o liquidar alguna posición con descuentos bajo presiones de liquidez, para un nivel de confianza determinado. Puesto que la distribución observada en los diferenciales de estas posturas difiere sustancialmente de la distribución normal, para aproximar la distribución real utilizará una distribución gamma a través de tres de sus parámetros, a saber, la media o promedio, la desviación estándar y la asimetría. Estos últimos se estiman a partir de las series de precios o posturas de compra y venta observadas a través del tiempo.

El Responsable de Riesgos lleva a cabo un monitoreo periódico de los posibles diferenciales adversos entre activos y obligaciones adquiridas por la casa de bolsa conforme a los límites establecidos internamente.

Riesgo de crédito-

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

En el caso específico de la Sociedad, el riesgo de crédito es el asociado a las operaciones con instrumentos financieros donde las contrapartes pudieran incumplir:

- Compra en directo de papel: En este caso existe el riesgo de que el emisor del papel no cumpla con sus obligaciones de pago.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Compra en reporto: Existe el riesgo de que la contraparte no cumpla con su obligación de pago al final del reporto; sin embargo, como los títulos fueron comprados en reporto, quedan como garantía y en la fecha de vencimiento del papel se recuperaría parte del capital (pudiera ser hasta su totalidad), si es que el emisor del papel cumple con sus obligaciones.

El análisis de riesgo crediticio contempla básicamente cuatro aspectos, estimar la exposición al riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento por parte de los deudores, estimar la concentración de riesgo y estimar la pérdida esperada y no esperada, siendo esto último el fin del análisis.

Las variables que son incluidas en su medición son:

- Incumplimiento, que ocurre con una probabilidad que debe ser estimada.
- Exposición crediticia, también conocida como exposición al incumplimiento, que es el valor económico del valor que es debido reclamar a la contraparte en el momento en que ocurre el incumplimiento.

Pérdida dado el incumplimiento, que representa la pérdida fraccional ocasionada por el incumplimiento, descontado el valor de la recuperación o de la garantía.

El Responsable de Riesgos llevará a cabo un monitoreo periódico de la exposición crediticia entre adquirida por la Sociedad, conforme a los límites internos permitidos.

Riesgo legal-

Es la posibilidad de pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Sociedad 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.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Adicionalmente la Sociedad:

Mantiene una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas y sus causas y costos.

Da a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo legal.

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 Sociedad.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo tecnológico.

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.

El riesgo operativo es inherente a todas las áreas, unidades de negocio y a todos los procesos de la Sociedad, existe en el curso natural de las actividades y es importante que cada empleado y cada área identifiquen sus riesgos, ya que si permanecen ocultos, no se podrán tomar las medidas preventivas y de seguimiento que permitan controlarlos, y podrían aparecer de pronto causando problemas graves o incluso pérdidas reales.

La administración del riesgo operativo es responsabilidad de todos los empleados y funcionarios de la Sociedad y está basada en una adecuada administración de los recursos humanos, materiales y tecnológicos y en una amplia cultura de control interno que ayude a mejorar la calidad de los procesos y a prevenir la ocurrencia de eventos que ocasionen posibles pérdidas a la Sociedad.

(Continúa)

FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La Metodología para la administración del riesgo operativo adoptada por la Sociedad contempla las siguientes siete etapas: Documentación de los Procesos, Identificación de los Riesgos, Registro de Incidencias, Evaluación de los Riesgos, Mitigación del Riesgo, Seguimiento del Riesgo y Medición del Riesgo.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo operativo.

Información Cuantitativa-

| <u>Límite VaR</u> <u>(%)</u> | <u>Horizonte</u> <u>Días</u> | <u>Promedio VaR/1</u> <u>4t 2012(%)</u> | <u>Consumo VaR</u> <u>4t 2012(%)</u> | <u>VaR Crédito /2</u> <u>31/12/2012(%)</u> | <u>VaR Liquidez /3</u> <u>31/12/2012 (%)</u> |
|---------------------------------|---------------------------------|--|---|---|---|
| 6.04% | 1 | 0.2174% | 22.4377% | 0.0000% | 4.2913% |

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

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada)

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