

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	39,984,449,465	32,465,736,502
10010000			<b>Disponibilidades</b>	794,810,383	417,561,014
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	30,779,771	35,927,870
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	28,297,076,378	24,495,819,784
	10100100		Títulos para negociar	16,928,081,489	16,598,633,489
	10100200		Títulos disponibles para la venta	11,368,994,889	7,897,186,295
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>Deudores por reporto</b>	499,999,996	340,427,951
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	679,665,530	459,169,014
	10250100		Con fines de negociación	679,665,530	459,169,014
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	0	0
10400000			<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	5,722,854,283	2,979,736,245
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	5,722,854,283	2,979,736,245
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	5,880,759,887	3,037,476,905
	10500100		Créditos comerciales	4,501,466,833	2,057,591,331
		10500101	Actividad empresarial o comercial	4,130,411,627	2,051,586,768
		10500102	Entidades Financieras	371,055,206	6,004,562
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	1,379,293,054	979,885,574
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	432,000	0
	10550100		Créditos vencidos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	432,000	0
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-158,337,604	-57,740,660
10650000			<b>Derechos de cobro adquiridos (Neto)</b>	0	0
10700000			<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	0	0
10750000			<b>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>	0	0
10760000			<b>Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)</b>	0	0
10770000			<b>Deudores por prima (neto)</b>	0	0
10780000			<b>Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	0	0
10800000			<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	0	0
10850000			<b>Cuentas por Cobrar</b>	1,202,220,865	1,047,135,306
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	0	0
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	0	0
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	1,058,947,921	1,107,556,256
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	102,654,048	115,083,511
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	43,423,033	0
11150000			<b>Otros activos</b>	1,552,017,257	1,467,319,551
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,500,118,350	1,419,256,400
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	51,898,907	48,063,151
20000000			<b>Pasivo</b>	36,227,418,147	29,374,692,689
20050000			<b>Captación tradicional</b>	9,188,349,529	5,305,498,734
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,547,184,519	1,126,636,017
	20050200		Depósitos a plazo	6,675,529,812	3,207,694,740
		20050201	Del publico en general	1,871,063,222	3,207,694,740
		20050202	Mercado de dinero	4,804,466,590	0
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	965,635,198	971,167,977
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	1,601,519,194	1,376,499,331
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,090,187,494	1,165,822,381
	20100300		De largo plazo	511,331,700	210,676,950
20150000			<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	0	0

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20160000			<b>Reservas técnicas</b>	0	0
20200000			<b>Acreedores por reporto</b>	22,363,135,866	14,988,223,605
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	4,170	0
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	37,305,350	5,923,607,968
	20300100		Reportos	0	5,923,607,968
	20300200		Préstamo de valores	37,305,350	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	1,385,971,062	837,690,302
	20350100		Con fines de negociación	1,385,971,062	837,690,302
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	0	0
20410000			<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores</b>	0	0
20450000			<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	0	0
20500000			<b>Otras cuentas por pagar</b>	1,613,794,290	875,747,292
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	44,393,105	15,467,011
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	51,740,073	37,981,199
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	607,129,433	262,268,060
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	910,531,679	560,031,022
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	0	0
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	0	54,652,089
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	37,338,686	12,773,368
30000000			<b>Capital contable</b>	3,757,031,318	3,091,043,813
30050000			<b>Capital contribuido</b>	2,114,904,092	1,519,781,961
	30050100		Capital social	960,253,657	895,197,860
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,120,285,633	590,219,299
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	34,364,802	34,364,802
30100000			<b>Capital ganado</b>	1,582,605,643	1,449,708,642
	30100100		Reservas de capital	196,496,336	243,399,460
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	965,056,244	949,996,071
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	11,887,123	-7,052,322
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	13,308,037	7,587,082
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	395,857,903	255,778,351
30030000			<b>Participación no controladora</b>	59,521,583	121,553,210
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	476,632,256,879	386,707,253,107
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	358,816,313,089	295,653,366,778
41010000			<b>Clientes cuentas corrientes</b>	401,443,884	375,660,365
	41010100		Bancos de clientes	898,028,236	522,296,476
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	7,629,543	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-504,213,895	-146,636,111
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			<b>Operaciones en custodia</b>	281,727,836,336	232,987,401,826
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	281,727,836,336	232,987,401,826
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
41030000			<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	76,687,032,869	65,492,561,333
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	24,059,728,264	24,188,223,067
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	91,203,141	84,812,690
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,318,166,015	9,194,219,387
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	14,892,727,453	15,134,366,488

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	28,325,207,996	16,890,939,701
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	117,815,943,790	91,053,886,329
42010000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
42020000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	0	0
42030000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	95,270,708,290	77,129,008,489
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	3,192,144,339	289,477,674
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	9,818,139,508	4,765,038,245
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	3,668,854,088	4,423,924,756
	42060300		Deuda bancaria	3,309,707,388	0
	42060400		Otros títulos de deuda	2,839,578,032	341,113,489
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	9,318,166,015	8,853,105,898
	42070100		Deuda gubernamental	3,168,880,595	4,804,009,861
	42070200		Deuda bancaria	3,309,707,388	3,226,710,271
	42070300		Otros	2,839,578,032	822,385,766
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			<b>Depósito de bienes</b>	0	0
42090000			<b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b>	2,904	0
42100000			<b>Garantías de recuperación por fianzas expedidas</b>	0	0
42110000			<b>Reclamaciones pagadas</b>	0	0
42120000			<b>Reclamaciones canceladas</b>	0	0
42130000			<b>Reclamaciones recuperadas</b>	0	0
42140000			<b>Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)</b>	0	0
42150000			<b>Otras cuentas de registro</b>	216,782,734	17,256,023

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD C.V. CONTROLADORA**

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	2,031,945,291	1,868,319,706
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,411,903,623	1,167,780,076
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	620,041,668	700,539,630
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-79,359,148	-17,563,580
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	540,682,520	682,976,050
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,816,140,138	1,476,303,445
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	191,339,434	93,696,163
50450000	Resultado por intermediación	143,245,920	-25,283,623
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	371,994,388	243,522,064
50600000	Gastos de administración y promoción	2,128,101,506	1,903,309,250
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	552,622,026	380,512,523
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	775,298	1,880,345
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	553,397,324	382,392,868
50850000	Impuestos a la utilidad causados	180,844,834	113,353,631
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-31,740,898	-1,904,274
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	404,293,388	270,943,511
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	404,293,388	270,943,511
51250000	Participación no controladora	-8,435,485	-15,165,160
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	395,857,903	255,778,351

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	395,857,903	255,778,351
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	570,580,598	487,746,871
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	195,468,038	123,565,346
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	0
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	96,832,601	302,999,551
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	172,051,951	111,449,357
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-775,298	-1,880,346
	820102900000	Otros	107,003,306	-48,387,037
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	5,148,099	-3,164,604
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-3,816,465,268	-7,060,265,414
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-159,572,045	-317,545,633
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	4,170	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-220,496,516	-460,138,446
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-2,841,714,982	-1,783,582,452
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-207,504,157	-702,957,634
	820103210000	Cambio en captación	3,881,850,796	3,509,417,287
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	225,019,863	587,502,355
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	7,374,912,262	-642,318,171
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-5,887,302,618	5,923,607,968
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	570,815,138	548,280,760
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	587,285,424	65,504,035
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-152,189,292	-90,434,478
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-640,209,126	-426,094,427
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	13,042,314
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-148,076,373	0
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-19,818,900	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-51,388,859	-45,975,418
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	-58,220,314	-23,052,869
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-277,504,446	-55,985,973
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	595,122,130	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-227,229,864	-52,200,000
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	22,309,384	16,796,861
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	34,364,802
	820105900000	Otros	-61,677,210	-88,015,494
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	328,524,440	-89,053,831
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	377,249,369	172,390,991
820300000000		<b>Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	417,561,014	245,170,023
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	794,810,383	417,561,014

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR  
CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2013

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	895,197,860	0	590,219,300	34,364,802	243,399,460	949,996,071	-7,052,322	0	7,587,082	0	255,778,351	121,553,210	3,091,043,814
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	69,933,671	0	530,066,333	0	0	0	0	0	0	0	0	0	600,000,004
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	-82,001,426	82,001,426	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	12,788,918	242,989,433	0	0	0	0	-255,778,351	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-227,229,864	0	0	0	0	0	0	-227,229,864
Otros.	-4,877,874	0	0	0	22,309,384	0	0	0	0	0	0	0	17,431,510
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	65,055,797	0	530,066,333	0	-46,903,124	97,760,995	0	0	0	0	-255,778,351	0	390,201,650
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	395,857,903	-62,031,627	333,826,276
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	18,939,445	0	0	0	0	0	18,939,445
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	5,720,955	0	0	0	0	5,720,955
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	-82,700,822	0	0	0	0	0	0	-82,700,822
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-82,700,822	18,939,445	0	5,720,955	0	395,857,903	-62,031,627	275,785,854
Saldo al final del periodo	960,253,657	0	1,120,285,633	34,364,802	196,496,336	965,056,244	11,887,123	0	13,308,037	0	395,857,903	59,521,583	3,757,031,318

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 8

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

ACTINVER REPORTA CRECIMIENTO DE 55% EN UTILIDAD NETA Y DEL 22% EN INGRESOS TOTALES DURANTE 2013.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2013 Y ACUMULADO A DICIEMBRE 2013

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, - 26 DE FEBRERO DEL 2014 - CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. ("ACTINVER") (BMV: ACTINVRB), UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN ASESORÍA DE INVERSIONES EN MÉXICO Y UNA DE LAS EMPRESAS CON MAYOR CRECIMIENTO EN SU RAMO A NIVEL NACIONAL, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y LAS CIFRAS ACUMULADAS DEL AÑO. TODAS LAS CIFRAS HAN SIDO PREPARADAS DE ACUERDO CON LAS DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) Y ESTÁN EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES.

HECHOS RELEVANTES DEL 4T 2013  
CONTINUAMOS MOSTRANDO CRECIMIENTO EN NUESTRAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO.

- EN EL MES DE DICIEMBRE CONCLUIMOS EXITOSAMENTE NUESTRA OFERTA PÚBLICA SUBSECUENTE POR UN MONTO DE \$690 MILLONES DE PESOS.
- NUESTRA OPERACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN REGISTRA \$95,456 MILLONES DE ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN; CONSOLIDÁNDOSE COMO LA QUINTA OPERADORA MÁS GRANDE DEL PAÍS.
- AL CIERRE DE DICIEMBRE 2013 NUESTRA CASA DE BOLSA CONCENTRA EL 16% DE CLIENTES EN EL MERCADO NACIONAL.
- LA CARTERA DE CRÉDITO BANCARIO Y ARRENDAMIENTO CRECIÓ 86% COMPARADO CON EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. ESTA LÍNEA DE NEGOCIO QUE DIVERSIFICA NUESTRA GENERACIÓN DE INGRESOS Y LA OFERTA DE PRODUCTOS PARA NUESTROS CLIENTES.
- EL ÁREA DE BANCA DE INVERSIÓN TUVO UN TRIMESTRE RECORD AL PARTICIPAR EN MÁS DE 48 TRANSACCIONES DURANTE EL TRIMESTRE Y CONTINÚA MOSTRANDO LIDERAZGO EN LA PARTICIPACIÓN DE OPERACIONES DE DEUDA EN EL MERCADO NACIONAL.

CIFRAS RELEVANTES DEL 4T 2013

- POR CUARTO TRIMESTRE CONSECUTIVO NUESTROS INGRESOS TOTALES SUPERAN LOS \$1,000 MILLONES DE PESOS.
- LOS \$1051 MILLONES QUE REGISTRARON NUESTROS INGRESOS TOTALES SON 6% MAYORES A LA MISMA CIFRA DEL 4T 2012.
- LOS INGRESOS OPERATIVOS ALCANZARON LOS \$581 MILLONES IMPULSADO PRINCIPALMENTE POR LOS INGRESOS DE COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS Y EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.
- LOS \$505 MILLONES DE COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS SUPERA EN 30% A LA CIFRA DEL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. LA CIFRA REGISTRADA EN EL 4T 2013 PARA ESTE RUBRO ES LA CIFRA MÁS ALTA EN LOS ÚLTIMOS 8 TRIMESTRES.
- LA UTILIDAD NETA FUE DE \$60 MILLONES CIFRA POSITIVA QUE CONTRIBUYO A UN CRECIMIENTO DEL 55% ACUMULADO EN EL EJERCICIO. ESTA CIFRA ES MENOR EN 28% A LO REGISTRADO EN EL 4T 2012. EL MOTIVO DEL DECREMENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE A LA CONSTITUCIÓN Y AUMENTO DE RESERVAS CREDITICIAS DURANTE EL ÚLTIMO PERIODO DE 2013.
- CONTINUAMOS ESTABLECIENDO POLÍTICAS DE CRECIMIENTO ADMINISTRADO, MOTIVO POR EL CUAL INCREMENTAMOS NUESTROS NIVELES DE RESERVA CREDITICIA EN MÁS DE 100%; ESTE FACTOR IMPACTO EN APROXIMADAMENTE \$40 MILLONES NUESTRO MARGEN FINANCIERO, EL RESULTADO DE LA OPERACIÓN Y LA UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE.

DESARROLLO DEL NEGOCIO 4T 2013

LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN CONSOLIDAN SU POSICIÓN Y CONTINÚAN MOSTRANDO CRECIMIENTO.

- EN EL 4T 2013 LOS ACTIVOS ADMINISTRADOS EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE ACTINVER



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 8

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

INCREMENTARON 1,717, EL CRECIMIENTO PRESENTANDO POR ESTA LÍNEA DE NEGOCIO FUE SUPERIOR AL PROMEDIO DE LA INDUSTRIA PARA EL PERIODO.

- OPERADORA ACTINVER ADMINISTRA \$95,456 MILLONES, AUMENTANDO SU TENENCIA EN 2% EN EL 4T DE 2013.
- SE DIVERSIFICO LA DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS DENTRO DE LOS FONDOS, LO QUE NOS PERMITE SOLIDIFICAR LA OPERACIÓN Y GENERAR MEJORES ESTRATEGIAS PARA NUESTROS CLIENTES.
- CONTINUAMOS REFLEJANDO CRECIMIENTO EN LA DISTRIBUCIÓN DE FONDOS DE TERCEROS.
- AL CIERRE DEL 4T 2103, OPERADORA ACTINVER CUENTA CON UNA PARTICIPACIÓN DEL MERCADO DEL 5.86%.

LA OPERACIÓN DE BANCA DE INVERSIÓN PRESENTÓ OTRO TRIMESTRE RECORD EN RELACIÓN AL NÚMERO DE TRANSACCIONES REALIZADAS.

- PARTICIPAMOS EN 48 TRANSACCIONES DE CAPITALES Y DEUDA DURANTE EL TRIMESTRE.
- EL ÁREA DE BANCA DE INVERSIÓN CONTINUÓ CONTRIBUYENDO COMO UNO DE LOS MOTORES DE INGRESO EN EL GRUPO.
- EN EL 4T 2013, ESTUVIMOS EN 41 TRANSACCIONES DE DEUDA CONVIRTIENDO A NUESTRA BANCA DE INVERSIÓN EN UNA DE LAS MÁS ACTIVAS EN EL PAÍS LO CUAL NOS LLEVÓ A COLOCARNOS COMO LA QUINTA BANCA DE INVERSIÓN MÁS GRANDE PARA COLOCACIONES DE DEUDA.

CRECIMIENTO EN CARTERA DE CRÉDITO BANCARIO Y ARRENDAMIENTO DEL 86% EN EL AÑO Y 30% EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2013.

- LA CARTERA DE CRÉDITO BANCARIO Y ARRENDAMIENTO CONCENTRA \$5,881MILLONES, UN AUMENTO CONSIDERABLE DEL 86% COMPARADO CON LOS \$3,163 MILLONES QUE REGISTRARON EN EL 4T DE 2012.
- LOS \$4,605 MILLONES EN CRÉDITO BANCARIO AL CIERRE DEL 4T 2103 REPRESENTAN UN CRECIMIENTO DEL 110% CUANDO LO COMPARAMOS CON LA CIFRA DEL MISMO PERIODO EN EL 2012.
- LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO CERRÓ EL 4T 2013 CON \$1,276 MILLONES, LO CUAL REPRESENTA UN CRECIMIENTO DEL 31% A LOS \$975 QUE TENÍA DE EN EL 4T DE 2012.
- TUVIMOS UN AUMENTO EN LA BASE DE CLIENTES, LOS CONTRATOS DE CRÉDITO BANCARIO SE INCREMENTARON EN 10% DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2013.

BANCA PRIVADA SE ENFOCA A LA VENTA CRUZADA DE PRODUCTOS.

- NUESTRO NEGOCIO DE BANCA PRIVADA ATIENDE A CERCA DE 166,000 CLIENTES A NIVEL NACIONAL.
- AL CIERRE DE DICIEMBRE 2013, ACTINVER CONCENTRA MÁS DE \$287,000 MILLONES EN ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA LO CUAL REFLEJA UN CRECIMIENTO DEL 24% COMPARADO CON EL 4T DE 2012.
- CONTINUAMOS CON LA TAREA DE PROMOVER NUESTRAS DISTINTAS ÁREAS DE NEGOCIO Y GESTIONAR LA VENTA CRUZADA DE PRODUCTOS. DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2013, CONSULTORÍA EN SEGUROS TUVO UN CRECIMIENTOS DEL 38% EN PÓLIZAS COLOCADAS, WEALTH MANAGEMENT INCREMENTÓ SUS ACTIVOS ADMINISTRADOS EN 10% Y SERVICIOS FIDUCIARIOS TUVO UN CRECIMIENTO DEL 14% EN CLIENTES Y 10% EN ACTIVOS ADMINISTRADOS DURANTE EL TRIMESTRE.

**INGRESOS 4T 2013**

CONCEPTO	4T13	3T13	4T12	VARIACIÓN	VARIACIÓN		
	4T13 VS 3T13		4T13 TS 4T12				

INGRESOS TOTALES\* 1,051 1,157 996 (106) (9%) 55 6%

INGRESOS OPERATIVOS\*\* 581 747 649 (166) (22%) (68) (10%)

\* INGRESOS TOTALES: INGRESOS POR INTERESES , MÁS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS, MÁS

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 8

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN MÁS OTROS INGRESO DE LA OPERACIÓN

\*\* INGRESOS OPERATIVOS: INGRESOS POR INTERESES, MENOS GASTOS POR INTERESES, MENOS ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGO CREDITICIOS MÁS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS, MENOS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS, MÁS RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN, MÁS OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN.

CONCEPTO	4T13	3T13	4T12	VARIACIÓN	VARIACIÓN	4T13 VS 3T13	4T13 VS 4T12
INGRESOS POR INTERESES	433	532	628	(99)	(19%)	(195)	(31%)
GASTOS POR INTERESES	(337)	(347)	(320)	10	(3%)	(17)	5%

MARGEN FINANCIERO 96 185 308 (89) (48%) (212) (69%)

RESULTADO DE LA OPERACIÓN 40 187 124 (147) (79%) (84) (68%)

MARGEN OPERATIVO 7% 25% 19%

RESULTADO NETO CONTROLADORA 60 126 84 (66) (52%) (24) (29%)

MARGEN NETO 11% 17% 13% 44% N/A 48% N/A

LOS INGRESOS TOTALES REGISTRARON \$1,051 MILLONES IMPULSADOS PRINCIPALMENTE POR LOS INGRESOS GENERADOS POR COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS LOS CUALES TUVIERON SU REGISTRO MÁS ALTO DEL AÑO ALCANZANDO LOS \$505 MILLONES, MISMO FUE EL CASO DEL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN QUE REGISTRARON SU MONTO MÁS ALTO DEL AÑO AL GENERAR \$97 MILLONES DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2013. LOS INGRESOS TOTALES FUERON COMPLEMENTADOS POR INGRESOS POR INTERESES DE \$433 MILLONES Y EN MENOR MANERA A LOS OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN QUE CONTRIBUYERON \$16 MILLONES A LOS INGRESOS TOTALES.

NUESTROS INGRESOS OPERATIVOS REGISTRARON OTRO TRIMESTRE SUPERANDO LOS \$500 MILLONES ALCANZANDO \$581 MILLONES. DURANTE EL 4T 2013, LOS INGRESOS OPERATIVOS SE VIERON BENEFICIADOS POR LOS \$505 MILLONES DE LAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS, EL CRECIMIENTO DE \$135 MILLONES EN EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN Y EN MENOR MANERA POR LOS \$16 MILLONES GENERADOS POR LOS OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN.

EL INCREMENTO EN COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS, SE DEBE PRINCIPALMENTE AL AUMENTO DE LOS ACTIVOS ADMINISTRADOS EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN, EN CONJUNTO AL CRECIMIENTO EN LA DISTRIBUCIÓN DE FONDOS DE TERCEROS. ADICIONALMENTE, LOS INGRESOS POR COMISIONES GENERADOS POR MERCADO DE CAMBIOS, MERCADO DE DERIVADOS Y COMISIONES DE CRÉDITO IMPULSARON A QUE LAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS REGISTRARAN \$505 MILLONES SIENDO LA CIFRA MÁS ALTA EN ESTE RUBRO DURANTE 2013, REFLEJANDO UN CRECIMIENTO DEL 30% COMPRADO CON LA CIFRA DEL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR.

EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN TAMBIÉN PRESENTO SU CIFRA MÁS ALTA DEL AÑO, DURANTE EL 4T 2013 SE UBICÓ EN \$97 MILLONES REPRESENTANDO UNA MEJORA NOTABLE DE \$135 MILLONES CUANDO SE COMPARA CON LOS \$(38) MILLONES DEL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. EL AUMENTO EN ESTE RUBRO, CORRESPONDE A LA UTILIDAD POR COMPRAVENTA GENERADA EN OPERACIONES DE MERCADO DE CAPITALES, MERCADO DE CAMBIOS Y AL INCREMENTO EN LA OPERACIÓN DE MERCADO DE DERIVADOS.

LOS OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN ALCANZARON \$16 MILLONES PRESENTANDO UNA LIGERA DISMINUCIÓN DE \$2 MILLONES COMPARADO CON EL RESULTADO DEL 4T 2012. ESTA DISMINUCIÓN OBEDECE A MAYORES COSTOS OPERATIVOS LIGADOS CON EL INCREMENTO EN LOS NIVELES DE OPERACIÓN.

NUESTRAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS PRESENTAN UN INCREMENTO DE 14 MILLONES CONTRA EL RESULTADO DEL 3T 2013, LOS \$69 MILLONES DE ESTE RUBRO SON RELACIONADOS CON UN MAYOR VOLUMEN DE OPERACIÓN DE MERCADO LO CUAL GENERÓ UN MAYOR GASTO POR SERVICIOS EN LA

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

### INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

OPERACIÓN DE MERCADO DE DINERO.

DESEMPEÑO OPERATIVO DEL 4T 13

CONCEPTO	4T13	3T13	4T12	VARIACIÓN	VARIACIÓN		
	4T13 VS 3T13	4T13 TS	4T12				
COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS	505	478	388	28	6%	117	30%
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	(69)	(55)	(18)	(14)	25%	(51)	N/A
RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	97	14	(38)	83	N/A	135	N/A
OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN	16	133	18	(117)	(88%)	(2)	(9%)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	(541)	(561)	(525)	20	(3%)	(16)	3%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	40	187	124	(147)	(79%)	(84)	(68%)
MARGEN OPERATIVO	7%	25%	19%				

#### GASTOS

LOS GASTOS POR INTERESES DEL TRIMESTRE SE INCREMENTARON EN UN 5% COMPARADO CON LA MISMA CIFRA DEL AÑO ANTERIOR. LOS \$337 MILLONES FUERON LA CIFRA MÁS BAJA DE GASTOS EN 2013, EN ESTA CIFRA PODEMOS ENCONTRAR LOS GASTOS POR INTERÉS DE LA OPERACIÓN DE MERCADO DE DINERO EL CUAL REPRESENTA EL 85% DEL MONTO TOTAL Y EL 15% RESTANTE OBEDECE A LOS GASTOS GENERADOS POR DEUDA Y POR PRÉSTAMOS BANCARIOS.

DURANTE EL 4T 2013, LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN FUERON DE \$541 MILLONES, INDICANDO UN INCREMENTO DEL 3% COMPARADO CON EL AÑO ANTERIOR. PARA EL 4T 2013 LOGRAMOS ESTABILIZAR EL CRECIMIENTO DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN, LO CUAL MUESTRA LA CAPACIDAD DE EJECUCIÓN EN NUESTRA POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN Y DE CRECIMIENTO DEL GASTO CONTROLADO.

DESEMPEÑO OPERATIVO ANUAL 2013.

DURANTE 2013, LOGRAMOS CONSOLIDAR UNA PRIMERA ETAPA DE CRECIMIENTO EN LA CUAL LOS RESULTADOS DE NUESTRAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO SIRVIERON COMO EL ANCLA PARA OBTENER INCREMENTOS EN INGRESOS TOTALES, INGRESOS OPERATIVOS, RESULTADO OPERATIVO, MÁRGENES DE EFICIENCIA Y EN NUESTRO RESULTADO NETO.

LA OPERACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN INCREMENTO SU ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS EN 24% SUPERANDO EL CRECIMIENTO PROMEDIO DE LA INDUSTRIA QUE FUE DE 9% EN 2013, LA OPERACIÓN DE CRÉDITO REFLEJA UN CRECIMIENTO EN 2013 DEL 86%, NUESTRA BANCA DE INVERSIÓN SE POSICIONÓ EN EL MERCADO MEXICANO COMO UNO DE LOS LÍDERES EN TRANSACCIONES DE DEUDA Y PERMANECE COMO UNA DE LAS BANCAS DE INVERSIÓN MÁS ACTIVAS DEL PAÍS.

LOS INGRESOS TOTALES ALCANZARON LOS \$4,363 MILLONES AVANZADO 22% COMPARADO CON LA CIFRA DEL 2012. LOS INGRESOS OPERATIVOS TUVIERON UN CRECIMIENTO DEL 18%. EL RESULTADO OPERATIVO REGISTRO \$553 MILLONES SUPERANDO EN 46% AL RESULTADO DE ESTE RUBRO DURANTE 2012.

INCREMENTAMOS NUESTRO NIVELES DE EFICIENCIA; NUESTRO MARGEN OPERATIVO INCREMENTO 400 PUNTOS BASE AL PASAR DE 17% A 21%, EL MARGEN NETO TAMBIÉN TUVO UN AVANCE DE 400 PUNTOS BASE AL PASAR DE 11% A 15% PARA EL CIERRE DE 2013.

LA UTILIDAD NETA, INCREMENTO EN 55% AL ALCANZAR \$396 MILLONES EN 2013, ESTA CIFRA ES UN AVANCE DE \$141 MILLONES COMPARADO CON 2012. ESTE INCREMENTO EN LA UTILIDAD NETA, NOS

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 8

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

AYUDÓ A MEJORAR LA UTILIDAD POR ACCIÓN GENERANDO VALOR PARA NUESTROS ACCIONISTAS.

CONCEPTO 2013 2012 VARIACIÓN  
ACUM 2013 VS ACUM 2012

INGRESOS TOTALES*	4,363	3,563	800	22%
INGRESOS OPERATIVOS**	2,685	2,283	402	18%

CONCEPTO 2013 2012 VARIACIÓN  
ACUM 2013 VS ACUM 2012

INGRESOS POR INTERESES	2,032	1,868	164	9%
GASTOS POR INTERESES	(1,410)	(1,168)	(242)	21%

MARGEN FINANCIERO 622 700 (78) (11%)

RESULTADO DE LA OPERACIÓN	552	380	172	45%
MARGEN OPERATIVO	20%	17%		
RESULTADO NETO CONTROLADORA	396	256	140	55%
MARGEN NETO	15%	11%		

**COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:**

HÉCTOR MADERO RIVERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA: "DURANTE 2013, OBTUVIMOS AVANCES IMPORTANTES EN NUESTROS RESULTADOS LO QUE NOS PERMITIÓ GENERAR VALOR PARA NUESTROS ACCIONISTAS Y NUESTROS CLIENTES.

LAS UTILIDADES DE ACTINVER CRECIERON UN 55%, LAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO REGISTRARON AVANCES IMPORTANTES Y NO SOLO CONSOLIDARON LA OPERACIÓN DEL NEGOCIO SI NO QUE SE CONTINÚAN POSICIONANDO EN EL MERCADO. NUESTRA OPERACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, REGISTRO UN CRECIMIENTO DEL 24%, LOS MÁS DE \$95,456 MILLONES QUE ADMINISTRA LA CONVIERTEN EN LA QUINTA OPERADORA MÁS GRANDE DEL PAÍS. NUESTRO NEGOCIO DE CRÉDITO BANCARIO Y ARRENDAMIENTO CRECIÓ EL 86% Y SE HA CONVERTIDO EN UN ÁREA QUE DIVERSIFICA E IMPULSA NUESTRA GENERACIÓN DE INGRESOS AL BRINDAR DIFERENTES OPCIONES DE FINANCIAMIENTO A NUESTROS CLIENTES. EL BANCO DE INVERSIÓN FUE UNO DE LOS MÁS ACTIVOS DEL PAÍS EN OPERACIONES DE CAPITAL Y DEUDA Y EL POTENCIAL QUE VEMOS EN ESTA LÍNEA DE NEGOCIO NOS AYUDA A PROYECTAR CRECIMIENTO EN EL FUTURO.

EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2013, TAMBIÉN INCREMENTAMOS NUESTRA BASE DE ACCIONISTAS, DURANTE EL MES DE DICIEMBRE CONCLUIMOS NUESTRA OFERTA PÚBLICA SUBSECUENTE LA CUAL TUVO GRAN ACEPTACIÓN POR PARTE DE ACCIONISTAS ACTUALES Y DE POTENCIALES NUEVOS ACCIONISTAS. EL HABER CONCLUIDO UN 2013 CON CRECIMIENTOS DE DOBLE DÍGITO EN INGRESOS, RESULTADOS OPERATIVOS Y UTILIDAD NETA NOS GENERÓ UNA MEJORA SUSTANCIAL EN LOS MÁRGENES DE EFICIENCIA. ESTOS RESULTADOS, MUESTRAN LA CONSISTENCIA Y LA MADURACIÓN QUE HA ALCANZADO NUESTRO PLAN DE TRABAJO Y DE CRECIMIENTO.

NUESTRO MODELO DE NEGOCIO NOS IMPULSA A GENERAR METAS Y RETOS MÁS AGRESIVOS, PERO TAMBIÉN TENEMOS MUY PRESENTE QUE EXISTE INCERTIDUMBRE Y VOLATILIDAD EN EL MERCADO RAZÓN POR LA CUAL, CONTINUAREMOS REFORZANDO NUESTRA POLÍTICA DE BAJO RIESGO Y CONTINUAREMOS UN PROCESO DE CRECIMIENTO BIEN ADMINISTRADO. POR EJEMPLO; DURANTE 2013 VIMOS CASI DUPLICADO NUESTRO NEGOCIO DE CRÉDITO, MOTIVO POR EL CUAL, DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DE 2013 DECIDIMOS APLICAR METODOLOGÍAS MÁS ERICTAS A LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS E INCREMENTAR NUESTRO NIVEL DE RESERVAS EN MÁS DEL 100%.

2013 HA CONCLUIDO Y NOS SATISFACE HABER TENIDO UN BUEN AÑO PERO TENEMOS PRESENTE QUE DEBEMOS CONCENTRARNOS EN LO QUE SE TIENE QUE HACER EN ESTE 2014, DONDE TENEMOS EL OBJETIVO DE CONTINUAR POSICIONÁNDONOS Y GANANDO MERCADO, DONDE EL COMPROMISO DE MEJORA EN NUESTRO SERVICIO Y OFERTA DE PRODUCTOS SE CONJUNTARA CON PERSONAL COMPROMETIDO Y

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 8

**CONSOLIDADO**

### INFORMACIÓN DICTAMINADA

**Impresión Final**

CAPACITADO PARA OFRECER LAS MEJORES SOLUCIONES FINANCIERAS EN EL MERCADO. EN ACTINVER TENEMOS UNA META MUY CLARA, HEMOS COMENTADO EN VARIAS OCASIONES QUE NUESTRO OBJETIVO ES CONVERTIRNOS EN LA MEJOR BANCA PRIVADA DEL PAÍS, LO CUAL NOS HACE REFLEXIONAR Y VER QUE AUN CUANDO TENEMOS UN CAMINO DEFINIDO TENEMOS MUCHO POR HACER Y ÁREAS DE OPORTUNIDAD QUE DEBEMOS APROVECHAR.”

#### TENENCIA DE ACTIVOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

EN 4T 2013 LOS ACTIVOS NETOS DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN FUERON DE \$95.4 MIL MILLONES, CRECIENDO 2% EN EL TRIMESTRE.

AL CIERRE DEL 4T 2013 ACTINVER ES LA QUINTA OPERADORA DE FONDOS MÁS GRANDE DEL PAÍS, CON UN 5.86% DE PARTICIPACIÓN DE MERCADO.

#### CRÉDITO BANCARIO Y ARRENDAMIENTO.

NUESTRA ÁREA DE CRÉDITO, MUESTRA CRECIMIENTOS DEL 30% PARA EL TRIMESTRE. AL CIERRE DEL 4T 2013, LA CARTERA DE CRÉDITO Y ARRENDAMIENTO CONCENTRA DE LA SIGUIENTE FORMA

CARTERA TOTAL CORPORACIÓN ACTINVER (MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO 4T 2013 3T 2013 VAR

ARRENDAMIENTO FINANCIERO 1,008 848 160 19%

CRÉDITO ESTRUCTURADO 268 291 (23) (8%)

CRÉDITO BANCARIO 4,605 3,392 1,213 36%

TOTAL 5,881 4,531 1,350 30%

#### DEUDA

AL CIERRE DEL 4T 2013, LA DEUDA DE CORPORACIÓN ACTINVER ES DE \$967 MILLONES, DE LOS CUALES, \$ 500 MILLONES ESTÁN DOCUMENTADO COMO CERTIFICADO BURSÁTIL CON VENCIMIENTO DE \$50 MILLONES EN 2014 Y LOS \$450 MILLONES RESTANTES EN 2018. LOS OTROS \$467 MILLONES LOS COMPONEN LAS OBLIGACIONES CONVERTIBLES QUE EMITIMOS EN 2012 CON VENCIMIENTO EN 2017.

#### ACCIONES RECOMPRADAS Y EN CIRCULACIÓN

DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2013, CONCLUIMOS UNA OFERTA PÚBLICA SUBSECUENTE DE ACCIONES LA CUAL INCREMENTÓ EN APROXIMADAMENTE 8.8% LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN. AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2013, LAS ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS DE CORPORACIÓN ACTINVER ALCANZARON LOS 568.96 MILLONES DE ACCIONES.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 EL FONDO DE RECOMPRA DE CORPORACIÓN ACTINVER TENÍA 374,110 ACCIONES. DURANTE EL TRIMESTRE EL FONDO COMPRÓ 1,008,020 ACCIONES Y VENDIÓ 4,070,918 ACCIONES. LAS ACCIONES RECOMPRADAS REDUCEN EL CAPITAL CONTABLE DE LA SOCIEDAD, AUN CUANDO EL NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN NO SE AFECTA.

#### ANÁLISIS DE INDEPENDIENTES

EN CUMPLIMIENTO AL REQUERIMIENTO POR PARTE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. PRESENTAMOS LA INFORMACIÓN SOBRE LAS COBERTURAS DE ANÁLISIS QUE TIENE LA ACCIÓN DE CORPORACIÓN ACTINVER.

BBVA BANCOMER

ERNESTO GABILONDO MÁRQUEZ

TEL (55) 5621-97-02

SIGNUM RESEARCH

CARLOS UGALDE SALGADO

TEL (55) 5171-56-45

GRUPO BURSÁTIL MEXICANO (GBM)

JOSE JUAN CARREÑO

LILIANA DE LEÓN

TEL (55) 54-80-57-34

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA **7 / 8**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

## SOBRE LA EMPRESA

CORPORACIÓN ACTINVER ES UNA SOCIEDAD 100% MEXICANA DEDICADA PRINCIPALMENTE A LA ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL, BANCA COMERCIAL Y PRIVADA. LA COMPAÑÍA ES UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN ASESORÍA DE INVERSIONES EN MÉXICO, Y UNA DE LAS EMPRESAS CON MAYOR CRECIMIENTO EN SU RAMO A NIVEL NACIONAL. EN MAYO DE 2010 SUS ACCIONES FUERON LISTADAS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

## RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

JUAN PABLO MÁRQUEZ VARGAS  
AV. GUILLERMO GONZÁLEZ CAMARENA 1200, PISO 10  
CENTRO DE CIUDAD SANTA FE  
MÉXICO DISTRITO FEDERAL 01210  
TEL. 01 (55) 1103-6600 EXT. 1440  
ACTINVERIR@ACTINVER.COM.MX

## ACLARACIÓN

ESTE BOLETÍN DE PRENSA Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL MISMO SON ÚNICAMENTE PARA FINES INFORMATIVOS. PARA MAYOR INFORMACIÓN, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERNOS DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V., INCLUYENDO LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA PUEDEN CONSULTARSE EN [HTTP://WWW.ACTINVER.COM](http://www.actinver.com) Y [HTTP://WWW.BMV.COM.MX](http://www.bmv.com.mx).  
ALGUNAS DE LAS DECLARACIONES CONTENIDAS EN ESTE COMUNICADO PUEDEN RELACIONARSE CON EXPECTATIVAS A FUTURO. EXISTEN DIVERSOS FACTORES IMPORTANTES QUE SE ENCUENTRAN FUERA DEL CONTROL DE LA EMISORA QUE PUEDEN CAUSAR QUE LOS RESULTADOS QUE EFECTIVAMENTE OBTENGA LA EMISORA DIFIERAN SUSTANCIALMENTE DE LOS EXPRESADOS EN LAS DECLARACIONES QUE INCLUYAN EXPECTATIVAS A FUTURO. SE RECOMIENDA A LOS INVERSIONISTAS REVISAR Y ANALIZAR DE FORMA INDEPENDIENTE LOS FACTORES DE RIESGO A LOS QUE ESTÁ SUJETA CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. EN SU PROSPECTO DE COLOCACIÓN DEFINITIVO DE FECHA 6 DE MAYO DE 2010 Y EN LOS REPORTES TRIMESTRALES ENVIADOS A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE  
C.V.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA **8 / 8**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
4T 2013 Y 2012  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
TRIMESTRAL Y ACUMULADO 2013 Y 2012  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012.  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS, EXCEPTO CUANDO SE INDIQUE LO CONTRARIO)

## 1. ACTIVIDADES Y NATURALEZA DE OPERACIONES

### A) CONSTITUCIÓN Y CAMBIO DE RÉGIMEN.

CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. (CORPORACIÓN ACTINVER O LA COMPAÑÍA) ANTES GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V., FUE CONSTITUIDA CONFORME A LAS LEYES MEXICANAS EL 27 DE JULIO DE 2004, CON UNA DURACIÓN INDEFINIDA, Y TIENE COMO OBJETO SOCIAL, ENTRE OTROS, EL PROMOVER, CONSTITUIR, ORGANIZAR, EXPLOTAR Y TOMAR PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL Y PATRIMONIO DE TODO GÉNERO DE SOCIEDADES MERCANTILES O CIVILES, TANTO NACIONALES COMO EXTRANJERAS, ASÍ COMO EL PARTICIPAR EN SU ADMINISTRACIÓN Y LIQUIDACIÓN; OBTENER O CONCEDER PRÉSTAMOS; ADQUIRIR, ENAJENAR Y EN GENERAL NEGOCIAR CON TODO TIPO DE ACCIONES, PARTES SOCIALES Y DE CUALQUIER TÍTULO VALOR PERMITIDO POR LAS LEYES.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA, CELEBRADA EL 11 DE MARZO DE 2010, SE APROBÓ LA ADOPCIÓN DEL RÉGIMEN DE SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE CON LOS CAMBIOS ESTATUTARIOS CORRESPONDIENTES.

### B) OPERACIONES SOBRESALIENTES.

PROGRAMA 2013 DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y PRIMERA EMISIÓN AL AMPARO DEL MISMO.

LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (COMISIÓN BANCARIA), MEDIANTE OFICIO NÚMERO 153/6410/2013 DE FECHA 24 DE MAYO DE 2013, AUTORIZÓ LA OFERTA PÚBLICA DE LA PRIMERA EMISIÓN AL AMPARO DEL PROGRAMA 2013 DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR UN MONTO DE \$450, LA CUAL SE LLEVÓ A CABO EL 29 DE MAYO DE 2013 CON FECHA DE VENCIMIENTO EL DÍA 23 DE MAYO DE 2018 (PROGRAMA 2013).

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA DE LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES BAJO EL PROGRAMA 2007.

CON FECHA 29 DE MAYO DE 2013, CON CARGO A LOS RECURSOS NETOS OBTENIDOS DE LA OFERTA PÚBLICA DE LA PRIMERA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES AL AMPARO DEL PROGRAMA 2013, SE AMORTIZARON ANTICIPADAMENTE (I) DE FORMA TOTAL, LA PRIMERA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES AL AMPARO DEL PROGRAMA 2007, POR LA SUMA PRINCIPAL DE \$350; Y (II) DE FORMA PARCIAL, LA SEGUNDA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES AL AMPARO DEL PROGRAMA 2007, POR LA SUMA PRINCIPAL DE \$100, DE UN TOTAL DE DICHA EMISIÓN DE \$150.

ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIÓN ADICIONAL EN EL CAPITAL SOCIAL DE ARRENDADORA ACTINVER (ANTES PURE LEASING).

CON FECHA 30 DE ABRIL DE 2011, CORPORACIÓN ACTINVER ADQUIRIÓ EL 51% DE LAS ACCIONES DE ARRENDADORA ACTINVER. POSTERIORMENTE Y CON FECHAS DE 26 DE ABRIL DE 2012 Y 17 DE MAYO DE 2012, ADQUIRIÓ EL 10% Y 8%, RESPECTIVAMENTE DEL CAPITAL SOCIAL DE ARRENDADORA ACTINVER. CON FECHA 29 DE MAYO DE 2013, CORPORACIÓN ACTINVER Y SINCA INBURSA CELEBRARON UN CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES CONFORME AL CUAL CORPORACIÓN ACTINVER EJERCIÓ LA



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

OPCIÓN DE COMPRA DE ACCIONES PACTADA POR AMBAS PARTES CONFORME AL CONTRATO DE OPCIÓN DE COMPRA CELEBRADO ANTERIORMENTE, RESPECTO DEL 16% DEL CAPITAL SOCIAL DE ARRENDADORA ACTINVER, POR LO QUE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013, CORPORACIÓN ACTINVER ES TITULAR DE APROXIMADAMENTE EL 85% DE LA TENENCIA ACCIONARIA DE ARRENDADORA ACTINVER.

CAMBIO DE DENOMINACIÓN SOCIAL DE PURE LEASING.

CON FECHA 20 DE SEPTIEMBRE DE 2013, ARRENDADORA ACTINVER, SUBSIDIARIA DE CORPORACIÓN ACTINVER, CELEBRÓ UNA ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA Y ORDINARIA DE ACCIONISTAS MEDIANTE LA CUAL REFORMÓ ÍNTEGRAMENTE SUS ESTATUTOS SOCIALES Y CAMBIÓ SU DENOMINACIÓN SOCIAL DE PURE LEASING, S.A. DE C.V. A ARRENDADORA ACTINVER, S.A. DE C.V.

COMPRA DEL 100% DE LAS ACCIONES DE OPTIMA CAPITAL MANAGEMENT, INC.

EL 10 DE OCTUBRE DE 2013, ACTINVER WEALTH MANAGEMENT COMPRÓ EL 100% DE LAS ACCIONES DE OPTIMA CAPITAL MANAGEMENT, INC., (OPTIMA) ENTIDAD CONSTITUIDA EN EL ESTADO DE TEXAS. DICHA ADQUISICIÓN PERMITIÓ A LA COMPAÑÍA INCREMENTAR SU BASE DE CLIENTES Y CREAR SINERGIAS DERIVADO DE LA COMBINACIÓN DE OPERACIONES. EL PRECIO DE COMPRA DE LAS ACCIONES FUE DE USD\$4,000,000.00 (CUATRO MILLONES DE DÓLARES AMERICANOS), DE LOS CUALES \$1,500,000 FUERON PAGADOS EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN Y EL REMANENTE SERÁ LIQUIDADO EN UN PLAZO DE DOS AÑOS COMO SIGUE:

LOS TRES PAGOS PENDIENTES ESTÁN SUJETOS A AJUSTES POR EVALUACIÓN DE LOS ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN DE OPTIMA. LA PRIMERA FECHA DE EVALUACIÓN ES EL 1 DE SEPTIEMBRE DE 2014; LA SEGUNDA FECHA ES 1 DE MARZO DE 2015 Y LA FECHA DE LA EVALUACIÓN FINAL ES EL 1 DE SEPTIEMBRE DE 2015. EN CADA FECHA DE EVALUACIÓN LOS ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN SERÁN DETERMINADOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE ACTINVER WEALTH MANAGEMENT; CON BASE EN DICHA EVALUACIÓN SE DETERMINARÁ LA CANTIDAD A LIQUIDAR EN CADA FECHA DE PAGO, MISMA QUE SERÁ LA MENOR ENTRE EL MONTO INDICADO EN LA TABLA ANTERIOR O EL 1.6% DE LOS ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN, PRECISAMENTE EN LA FECHA DE EVALUACIÓN QUE CORRESPONDA.

LA SIGUIENTE TABLA MUESTRA EL DETALLE DE LOS ACTIVOS IDENTIFICADOS A SU VALOR DE MERCADO ESTIMADO, ASÍ COMO LOS PASIVOS ASUMIDOS EN LA ADQUISICIÓN DE OPTIMA Y EL CRÉDITO MERCANTIL RESULTANTE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN:

EL 10 DE DICIEMBRE DE 2013 SE REALIZÓ LA EMISIÓN Y COLOCACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA SUBSECUENTE DE CORPORACIÓN ACTINVER, SUSCRIPCIÓN EN MÉXICO DE 43'010,753 ACCIONES (CORRESPONDIENTES A LA OFERTA BASE) EQUIVALENTES A \$600.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN RESUMEN DE LA INFORMACIÓN MÁS RELEVANTE DE CADA UNA DE LAS SUBSIDIARIAS DE CORPORACIÓN ACTINVER:

BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE (EL BANCO)

EL BANCO ES UNA SOCIEDAD CONSTITUIDA EL 15 DE NOVIEMBRE DE 2006 Y CUENTA CON LA AUTORIZACIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL, OTORGADA POR LA SHCP Y POR BANCO DE MÉXICO (BANXICO), PARA OPERAR COMO INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE A PARTIR DEL 4 DE ENERO DE 2007. EL BANCO ESTÁ REGULADO POR LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO (LIC) Y POR LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) COMO ÓRGANO DE INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE ESTE TIPO DE INSTITUCIONES.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO SE CONSOLIDAN CON LOS DEL GRUPO FINANCIERO.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (LA CASA DE BOLSA)

LA CASA DE BOLSA ES UNA SOCIEDAD CONSTITUIDA EL 7 DE ENERO DE 1950, CON LA AUTORIZACIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL PARA ACTUAR COMO INTERMEDIARIO BURSÁTIL Y SUS OPERACIONES ESTÁN REGULADAS POR LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y POR LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL EMITIDAS POR LA CNBV. LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CASA DE BOLSA SE CONSOLIDAN CON LOS DEL GRUPO FINANCIERO.

OPERADORA ACTINVER, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (LA OPERADORA), ANTES ACTINVER FINANCIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

LA OPERADORA ES UNA SOCIEDAD AUTORIZADA POR EL GOBIERNO FEDERAL, POR CONDUCTO DE LA SHCP PARA ACTUAR COMO SOCIEDAD OPERADORA Y ADMINISTRADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, FACULTADA PARA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y RECOMPRA DE ACCIONES DE DICHAS SOCIEDADES.

EN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA Y ORDINARIA DE ACCIONISTAS, DEL 27 DE MAYO DE 2011, SE APROBÓ LA FUSIÓN DE ACTINVER FINANCIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (ACTINVER FINANCIAL) COMO SOCIEDAD FUSIONANTE CON ACTINVER LLOYD, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (ACTINVER LLOYD) COMO SOCIEDAD FUSIONADA. CON FECHA EFECTIVA 7 DE JULIO DE 2011, ACTINVER LLOYD SE FUSIONÓ CON ACTINVER FINANCIAL, SUBSISTIENDO LA ÚLTIMA; ACTO SEGUIDO, LA FUSIONANTE CAMBIÓ SU RAZÓN SOCIAL POR LA DE OPERADORA ACTINVER, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO ACTINVER. EL ACUERDO DE FUSIÓN QUEDÓ INSCRITO EL 8 DE JULIO DE 2011, EN EL REGISTRO PÚBLICO DE LA PROPIEDAD Y DE COMERCIO (RPPC).

EN LA SESIÓN DE CONSEJO CELEBRADA EL 27 DE JULIO DE 2010, SE APROBÓ LA PROPUESTA DE FUSIÓN DE ACTINVER FINANCIAL, COMO SOCIEDAD FUSIONANTE, CON ACTINVER LLOYD, COMO SOCIEDAD FUSIONADA.

CON FECHA 17 DE MAYO DE 2011, MEDIANTE OFICIO NÚMERO UBVA/027A/2011, EMITIDO POR LA UNIDAD DE BANCA, VALORES Y AHORRO DE LA SHCP, SE AUTORIZÓ LA FUSIÓN DE ACTINVER FINANCIAL COMO SOCIEDAD FUSIONANTE QUE SUBSISTE, CON ACTINVER LLOYD EN SU CALIDAD DE SOCIEDAD FUSIONADA QUE SE EXTINGUE.

ACTINVER LLOYD ERA UNA SOCIEDAD MEXICANA, CONSTITUIDA EL 5 DE SEPTIEMBRE DE 1994, CON LA AUTORIZACIÓN DE LA CNBV Y SU OBJETO SOCIAL ERA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERA, DISTRIBUCIÓN, PROMOCIÓN Y ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES QUE EMITEN LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN, CON LAS QUE SE TIENEN CELEBRADOS CONTRATOS DE DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES Y LA REALIZACIÓN DE ACTIVIDADES NECESARIAS PARA ELLO.

OPERADORA ACTINVER, ANTES ACTINVER FINANCIAL, ES UNA SOCIEDAD MEXICANA, CONSTITUIDA EL 20 DE SEPTIEMBRE DE 1996, CON LA AUTORIZACIÓN DE LA CNBV Y SU OBJETO SOCIAL ES LA OPERACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN A LAS CUALES PRESTA SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS, DISTRIBUCIÓN, PROMOCIÓN Y ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES QUE EMITAN, ASÍ COMO CONSULTORÍA FINANCIERA, ADMINISTRATIVA Y CONTABLE.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA OPERADORA SE CONSOLIDAN CON LOS DEL GRUPO FINANCIERO.

DESARROLLOS ACTINVER, S.A. DE C.V., ANTES ACTINVER DIVISAS, S. A. DE C. V.

ES UNA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, CONSTITUIDA EL 8 DE SEPTIEMBRE DE 1987. SU OBJETO SOCIAL ERA ÚNICA Y EXCLUSIVAMENTE LA OPERACIÓN DE DIVISAS; A PARTIR DEL AÑO 2010

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

AMPLIÓ SU OBJETO PREPONDERANTE A LA ADQUISICIÓN Y ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES.

ARRENDADORA ACTINVER, S.A. DE C.V. (ANTES PULSA)

ES UNA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, CONSTITUIDA EL 9 DE MARZO DE 1998. SU ACTIVIDAD PRINCIPAL ES LA COMPRA DE TODA CLASE DE BIENES MUEBLES PARA DESTINARLOS EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO, SUBARRENDAMIENTOS FINANCIEROS, ASÍ COMO EL FINANCIAMIENTO A TRAVÉS DE CRÉDITOS ESTRUCTURADOS. DENTRO DEL OBJETO SOCIAL DE ARRENDADORA TAMBIÉN SE ENCUENTRA LA ADQUISICIÓN DE TODO TIPO DE ACCIONES O PARTES SOCIALES DE SOCIEDADES. ARRENDADORA CUENTA CON UN PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO INSCRITOS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. LA ARRENDADORA A SU VEZ ES PROPIETARIA DEL 90% DE PULSA ARGENTINA, SUBSIDIARIA FUNDADA EL 8 DE OCTUBRE DE 2008 EN BUENOS AIRES ARGENTINA.

EL 7 DE DICIEMBRE DE 2011 ARRENDADORA REALIZÓ LA ADQUISICIÓN DEL 99.99% DE LAS ACCIONES DE SERVICIOS DIRECTIVOS ACTINVER, S.A. DE C.V., LA CUAL HASTA NOVIEMBRE DE 2011 ERA SUBSIDIARIA DE CORPORACIÓN ACTINVER.

SERVICIOS DIRECTIVOS ACTINVER, S.A. DE C.V. (SERVICIOS DIRECTIVOS)

ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA EL 25 DE ENERO DE 2010 DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES MEXICANAS Y TIENE POR OBJETO LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE ASESORÍA, ADMINISTRACIÓN, PRESTACIÓN Y CONTRATACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES A LAS COMPAÑÍAS FILIALES DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ARRENDADORA ACTINVER SE CONSOLIDAN CON LOS DE CORPORACIÓN ACTINVER.

ACTINVER CONSULTORÍA, S.A DE C.V. (ACTINVER CONSULTORÍA)

ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA EL 12 DE ABRIL DE 2010, DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES MEXICANAS. SU ACTIVIDAD PRINCIPAL ES LA PROMOCIÓN DE TODO TIPO DE SEGUROS.

SERVICIOS ACTINVER, S.A. DE C.V. (SERVICIOS ACTINVER)

ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA EL 16 DE ABRIL DE 2002 DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES MEXICANAS, Y TIENE POR OBJETO LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE ASESORÍA, ADMINISTRACIÓN, PRESTACIÓN Y CONTRATACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES A LAS COMPAÑÍAS FILIALES DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER.

SERVICIOS ALTERNA, S.A. DE C.V. (SERVICIOS ALTERNA)

ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA EL 14 DE OCTUBRE DE 2005 DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES MEXICANAS, Y TIENE POR OBJETO LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE ASESORÍA, ADMINISTRACIÓN, PRESTACIÓN Y CONTRATACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES A LAS COMPAÑÍAS FILIALES DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER.

SERVICIOS FINANCIEROS ACTINVER, S. DE R.L. DE C.V. (SERVICIOS FINANCIEROS)

FUE CONSTITUIDA EL 12 DE MAYO DE 2004 DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES DE LA REPÚBLICA MEXICANA, CON UNA DURACIÓN DE NOVENTA Y NUEVE AÑOS, CON FECHA 26 DE ABRIL DE 2010 CAMBIA A SU DENOMINACIÓN ACTUAL Y SUFRE MODIFICACIONES EN SU OBJETO SOCIAL. SU ACTIVIDAD PRINCIPAL ES PRESTAR Y RECIBIR TODO TIPO DE ASESORÍA, SUPERVISIÓN Y CONSULTORÍA FINANCIERA, ECONÓMICA, CONTABLE, LEGAL Y MERCANTIL, ASÍ COMO CUALQUIER TIPO DE SERVICIOS TÉCNICOS Y PROFESIONALES RELACIONADOS CON SU OBJETO SOCIAL.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

EN LAS ASAMBLEAS GENERALES EXTRAORDINARIAS DE ACCIONISTAS, CELEBRADAS LOS DÍAS 22 DE MAYO Y 17 DE AGOSTO DE 2009, SE ACORDÓ LA VENTA DE SERVICIOS FINANCIEROS A GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V. (AHORA CORPORACIÓN ACTINVER). LA VENTA SURTIÓ EFECTOS ENTRE LAS PARTES, RESPECTO DE SUS ACCIONISTAS Y ANTE TERCEROS EL 6 DE OCTUBRE DE 2009.

ACTINVER HOLDINGS, INC. (ACTINVER HOLDINGS)

ES UNA SOCIEDAD CONSTITUIDA EL 19 DE MARZO DE 1996 EN EL ESTADO DE DELAWARE, ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA; SU ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN ESTÁN UBICADAS EN TEXAS Y LA ACTIVIDAD DE VENTAS ES DIRIGIDA PRIMORDIALMENTE EN MÉXICO. ACTINVER HOLDINGS ES CONTROLADORA DE LAS SIGUIENTES COMPAÑÍAS:

ACTINVER SECURITIES, INC. CONSTITUIDA EN EL ESTADO DE DELAWARE, CUYA ACTIVIDAD PRINCIPAL ES FUNGIR COMO CASA DE BOLSA Y SERVIR DE VEHÍCULO PARA REALIZAR OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN.

ACTINVER WEALTH MANAGEMENT, INC. CONSTITUIDA EN EL ESTADO DE TEXAS, ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CUYA PRINCIPAL ACTIVIDAD ES BRINDAR ASESORÍA SOBRE INVERSIONES A SUS CLIENTES.

ACTINVER INSURANCE SERVICES, INC. CONSTITUIDA EN EL ESTADO DE TEXAS, ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CUYA PRINCIPAL ACTIVIDAD ES PROVEER A LOS CLIENTES SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y SEGUROS, ASÍ COMO DE CONSULTORÍA Y ASESORÍA SOBRE SEGUROS EN EL MERCADO ESTADOUNIDENSE, MEXICANO Y DE LATINOAMÉRICA.

OPTIMA CAPITAL MANAGEMENT, INC. CONSTITUIDA EN EL ESTADO DE TEXAS, ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CUYA PRINCIPAL ACTIVIDAD ES LA ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y LA ASESORÍA SOBRE INVERSIONES.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ACTINVER HOLDINGS SE CONSOLIDAN CON LOS DE CORPORACIÓN ACTINVER.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### A) BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE CORPORACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 QUE SE ACOMPAÑAN, HAN SIDO PREPARADOS EN CUMPLIMIENTO CABAL CON LAS BASES Y PRÁCTICAS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA CNBV A TRAVÉS DE LOS "CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS", CONTENIDOS EN LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS (CIRCULAR ÚNICA), PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN DEL 6 DE SEPTIEMBRE DE 2004, Y SUS RESOLUCIONES MODIFICATORIAS, LOS CUALES DIFIEREN DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF) EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), POR LO MENCIONADO EN EL SIGUIENTE INCISO.

DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS CONTABLES, A FALTA DE UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO DE LA CNBV, DEBERÁN APLICARSE EN FORMA SUPLETORIA, EN DICHO ORDEN, LAS NIF, LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD APROBADAS Y EMITIDAS POR EL COMITÉ DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD, IASB), ASÍ COMO LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS APLICABLES EN LOS EE.UU. EMITIDOS POR EL FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (US GAAP) O, EN SU CASO, CUALQUIER NORMA DE CONTABILIDAD QUE FORME PARTE DE UN CONJUNTO DE NORMAS FORMALES Y RECONOCIDAS. EN LA APLICACIÓN DE ESTE CRITERIO SE ESTARÁ A LO SEÑALADO POR LA NIF A-8

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

"SUPLETORIEDAD".

DE CONFORMIDAD CON LAS NIF A-8 "SUPLETORIEDAD", MIENTRAS SE UTILICE UNA NORMA SUPLETORIA, DEBE REVELARSE ESTE HECHO EN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, ADEMÁS DE UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN, TRANSFORMACIÓN INTERNA O EVENTO QUE MOTIVÓ LA UTILIZACIÓN DE LA NORMA SUPLETORIA; LA IDENTIFICACIÓN DE LA NORMA SUPLETORIA, ORGANISMO QUE LA EMITE, Y FECHA DE VIGENCIA; LA FECHA EN QUE INICIÓ LA SUPLETORIEDAD, ASÍ COMO EL PERÍODO EN EL QUE LA NORMA UTILIZADA INICIALMENTE COMO SUPLETORIA SE HAYA SUSTITUIDO POR OTRA NORMA SUPLETORIA.

ADICIONALMENTE, LA CNBV PODRÁ ORDENAR QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS INSTITUCIONES SE DIFUNDAN CON LAS MODIFICACIONES PERTINENTES, EN LOS PLAZOS QUE AL EFECTO ESTABLEZCA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 HAN SIDO PREPARADOS BAJO LAS MISMAS BASES Y POLÍTICAS CONTABLES QUE LA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.

B) PRINCIPALES DIFERENCIAS CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLES EN MÉXICO-

ALGUNOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA CNBV DIFIEREN DE LAS NIF APLICABLES EN MÉXICO, PRINCIPALMENTE EN LO RELATIVO A: I) LA NO CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN CORTO Y LARGO PLAZO, Y II) LA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS DE SALDOS DEUDORES POR EL TRANSCURSO DEL TIEMPO, Y NO EN BASE A ESTUDIOS SOBRE EL GRADO DE RECUPERABILIDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR Y III) LA RECLASIFICACIÓN DE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR HACIA TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA SOLO EN CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES Y MEDIANTE APROBACIÓN DE LA CNBV A DIFERENCIA DE LAS NIF QUE PERMITEN LA TRANSFERENCIA ENTRE CATEGORÍAS SÓLO CUANDO LA INTENCIÓN ORIGINAL PARA LA CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE VEA AFECTADA POR LOS CAMBIOS EN LA CAPACIDAD FINANCIERA DE LA ENTIDAD.

C) EFECTOS DE INFLACIÓN-

CONFORME A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN", LA ECONOMÍA MEXICANA SE ENCUENTRA EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO, AL MANTENER UNA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS INFERIOR AL 26% (LÍMITE MÁXIMO PARA DEFINIR QUE UNA ECONOMÍA DEBE CONSIDERARSE COMO NO INFLACIONARIA); CONSECUENTEMENTE, LAS CIFRAS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS, SE PRESENTAN EN PESOS HISTÓRICOS, MODIFICADOS POR LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA RECONOCIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PORCENTAJES DE LA INFLACIÓN:

AL 31 DE DICIEMBRE DE  
2013 2012

DEL AÑO	3.78%	3.91%
ACUMULADO EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS	11.76%	12.31%

D) CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE CORPORACIÓN ACTINVER Y SUS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS. LOS SALDOS Y LAS TRANSACCIONES IMPORTANTES ENTRE ELLAS SE HAN ELIMINADO EN LA CONSOLIDACIÓN.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORPORACIÓN ACTINVER ESTÁN CONSOLIDADOS CON LAS SIGUIENTES COMPAÑÍAS Y CON LOS PORCENTAJES DE PARTICIPACIÓN QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 21

**CONSOLIDADO**

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

**Impresión Final**

### % DE PARTICIPACIÓN

SUBSIDIARIAS ACTIVIDAD 2013 2012

GRUPO FINANCIERO \* TENEDORA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR FINANCIERO Y DIRECCIÓN CORPORATIVA 99.9% 99.9%

SERVICIOS FINANCIEROS PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS 99.9% 99.9%

SERVICIOS ACTINVER PRESTACIÓN DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 99.9% 99.9%

ACTINVER HOLDINGS\* TENEDORA DE EMPRESAS DEL SECTOR FINANCIERO 100% 100%

SERVICIOS ALTERNA PRESTACIÓN DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 99.9% 99.9%

DESARROLLOS ACTINVER COMPRA VENTA DE DIVISAS / SERVICIOS INMOBILIARIOS 99.9% 99.9%

ACTINVER CONSULTORÍA PROMOCIÓN DE SEGUROS  
99.9% 99.9%

SERVICIOS DIRECTIVOS

PURE LEASING\* SERVICIOS DE PERSONAL

ARRENDAMIENTO Y TENEDORA DE SERVICIOS DIRECTIVOS Y SUBSIDIARIA EN ARGENTINA -

85.0% 99.9%

69.0%

\* EL GRUPO CONSOLIDA A ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, OPERADORA ACTINVER, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

\* ACTINVER HOLDINGS CONSOLIDA A ACTINVER SECURITIES, INC., ACTINVER WEALTH MANAGEMENT, INC., ACTINVER INSURANCE SERVICES, INC. Y OPTIMA CAPITAL MANAGEMENT INC.

\* ARRENDADORA ACTINVER CONSOLIDA A PULSA ARGENTINA, S.A. Y A SERVICIOS DIRECTIVOS, S.A. DE C.V.

### E) CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS

CORPORACIÓN ACTINVER (ENTIDAD INFORMANTE) Y SUS SUBSIDIARIAS (OPERACIONES EXTRANJERAS) REGISTRAN ORIGINALMENTE SUS TRANSACCIONES EN PESOS MEXICANOS Y EN DÓLARES AMERICANOS, RESPECTIVAMENTE.

LAS MONEDAS FUNCIONALES DE LA ENTIDAD INFORMANTE Y DE LAS OPERACIONES EXTRANJERAS SON EL PESO MEXICANO Y LOS DÓLARES AMERICANOS, RESPECTIVAMENTE. LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD INFORMANTE ES EL PESO MEXICANO EN VIRTUD DE QUE LAS VENTAS, COSTOS Y GASTOS SE REALIZAN EN FORMA SIGNIFICATIVA EN DICHA MONEDA. LA MONEDA FUNCIONAL DE LAS OPERACIONES EXTRANJERAS ES EL DÓLAR AMERICANO EN VIRTUD DE QUE SUS TRANSACCIONES Y LOS FINANCIAMIENTOS OBTENIDOS SON REALIZADOS Y CONTRATADOS EN DICHA MONEDA.

LAS OPERACIONES EXTRANJERAS OPERAN EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO; POR LO TANTO, LAS CIFRAS DE LAS ENTIDADES EXTRANJERAS FUERON CONVERTIDAS A PESOS MEXICANOS COMO SIGUE:

- LOS ACTIVOS Y PASIVOS, AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012. LOS SALDOS QUE COMPONEN EL CAPITAL CONTABLE, AL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO.
- LOS INGRESOS Y GASTOS, AL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO DEL MES.
- EL EFECTO DE CONVERSIÓN SE RECONOCIÓ COMO UNA PARTIDA DE LA UTILIDAD INTEGRAL DE 2013 Y 2012 DENOMINADA "EFECTO ACUMULADO DE CONVERSIÓN" Y SE PRESENTA EN EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

### F) DISPONIBILIDADES

SE ENCUENTRAN REPRESENTADAS PRINCIPALMENTE POR CAJA, DEPÓSITOS BANCARIOS Y DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA, LAS CUALES SE REGISTRAN A VALOR

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

NOMINAL. LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN SE REGISTRAN EN EL RESULTADO CONFORME SE DEVENGAN. LAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS SON AQUELLAS OPERACIONES DE DIVISAS QUE SE TIENEN QUE LIQUIDAR DENTRO DE UN PERÍODO DE HASTA 72 HORAS DESPUÉS DE HABERSE PACTADO. LAS DISPONIBILIDADES EN MONEDA EXTRANJERA, SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO PUBLICADO POR BANCO DE MÉXICO AL CIERRE DEL EJERCICIO.

LAS DISPONIBILIDADES SE REGISTRAN A SU VALOR NOMINAL, EXCEPTO POR LOS METALES AMONEDADOS QUE SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE AL CIERRE DEL EJERCICIO Y LAS DISPONIBILIDADES EN MONEDA EXTRANJERA Y COMPROMISOS DE COMPRA Y VENTA DE DIVISAS SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO PUBLICADO POR BANXICO A LA FECHA DE FORMULACIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS. LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN LAS DISPONIBILIDADES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN. VÉASE NOTA 3.

LAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS OBEDECEN AL DEPÓSITO DE REGULACIÓN MONETARIA CONSTITUIDO CON BANXICO Y QUE DEVENGA UNA TASA DE FONDEO BANCARIO.

EN ESTE RUBRO SE INCLUYE TAMBIÉN EL MONTO DE LOS PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS A CORTO PLAZO (CALL MONEY OTORGADOS) CUANDO ESTE PLAZO NO EXCEDE A TRES DÍAS HÁBILES, ASÍ COMO LAS DIVISAS ADQUIRIDAS, CUYA LIQUIDACIÓN SE PACTE EN FECHA POSTERIOR A LA DE CONCERTACIÓN, RECONOCIÉNDOSE EN AMBOS CASOS COMO DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS.

A PARTIR DEL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2010 EL BANCO EMPEZÓ A RECIBIR EFECTIVO EN VENTANILLAS Y A HACER OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS, POR LO QUE EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES MUESTRA LAS DIFERENTES MONEDAS, ASÍ COMO LOS METALES AMONEDADOS QUE SE TIENEN.

## G) CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)

LAS CUENTAS DE MARGEN SON CUENTAS INDIVIDUALIZADAS EN DONDE LOS PARTICIPANTES EN MERCADO RECONOCIDO Y EXTRABURSÁTIL DEPOSITAN EFECTIVO O VALORES DESTINADOS A PROCURAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES A LOS CONTRATOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CELEBRADOS EN ESTOS MERCADOS. ESTOS DEPÓSITOS PRETENDEN MITIGAR EL RIESGO DE MERCADO Y/O CRÉDITO ASOCIADO A ESTAS OPERACIONES.

DE ACUERDO AL CRITERIO CONTABLE B-1 "DISPONIBILIDADES", SE ESTABLECE QUE LAS CUENTAS DE MARGEN NO INTEGRAN EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES.

## H) INVERSIONES EN VALORES

LAS INVERSIONES EN VALORES INCLUYEN INVERSIONES EN VALORES GUBERNAMENTALES, TÍTULOS BANCARIOS, OTROS TÍTULOS DE DEUDA E INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO Y SE CLASIFICAN DE ACUERDO CON LA INTENCIÓN DE USO QUE CORPORACIÓN ACTINVER Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS LES ASIGNA AL MOMENTO DE SU ADQUISICIÓN, PRINCIPALMENTE EN "TÍTULOS PARA NEGOCIAR", O "DISPONIBLES PARA LA VENTA". INICIALMENTE SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE EL CUAL INCLUYE, EN SU CASO, EL DESCUENTO O SOBREPRECIO. LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN POR LA ADQUISICIÓN DE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, Y LOS QUE CORRESPONDEN A TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA SE RECONOCEN COMO PARTE DE LA INVERSIÓN. LOS INTERESES SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN. VÉASE NOTA 4.

LAS INVERSIONES EN VALORES SE VALÚAN COMO SE DESCRIBE EN LOS PÁRRAFOS SIGUIENTES. LOS VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE FORMAN PARTE DEL PORTAFOLIO DE INVERSIÓN, SE VALÚAN UTILIZANDO PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN PROPORCIONADOS POR ESPECIALISTAS EN EL CÁLCULO Y SUMINISTRO DE PRECIOS PARA VALUAR CARTERAS DE VALORES AUTORIZADOS POR LA CNBV, DENOMINADOS "PROVEEDORES DE PRECIOS".

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR Y DISPONIBLES PARA LA VENTA SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL SE ASEMEJA A SU VALOR DE MERCADO, CON BASE EN LOS PRECIOS DE MERCADO DADOS A CONOCER POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS. EL VALOR RAZONABLE ES LA CANTIDAD POR LA QUE PUEDE INTERCAMBIARSE UN INSTRUMENTO FINANCIERO, ENTRE PARTES INTERESADAS Y DISPUESTAS, EN UNA TRANSACCIÓN LIBRE DE INFLUENCIAS. EL RESULTADO POR VALUACIÓN DE LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO Y PARA LOS TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA SE RECONOCE EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE.

LAS RECLASIFICACIONES DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR HACIA DISPONIBLES PARA LA VENTA SE PODRÁN EFECTUAR EN CIRCUNSTANCIAS EXTRAORDINARIAS, LAS CUALES SERÁN EVALUADAS Y VALIDADAS MEDIANTE AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA CNBV.

### 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 INTERMEDIACIÓN". SI, EN UN PERÍODO POSTERIOR, EL VALOR RAZONABLE DEL TÍTULO SUJETO A DETERIORO SE INCREMENTA O EL MONTO DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DISMINUYE; LA PÉRDIDA POR DETERIORO PREVIAMENTE RECONOCIDA SE REVIERTE 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 "OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO" Y/O "ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR", RESPECTIVAMENTE, EN TANTO NO SE EFECTÚE LA LIQUIDACIÓN DE LAS MISMAS.

### 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.

### I) OPERACIONES DE REPORTO

EN LA FECHA DE CONTRATACIÓN DE LA OPERACIÓN DE REPORTO, EL GRUPO FINANCIERO ACTUANDO COMO REPORTADO RECONOCE LA ENTRADA DEL EFECTIVO O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA DEUDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR; MIENTRAS QUE ACTUANDO COMO REPORTADOR 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



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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.

EL GRUPO FINANCIERO ACTUANDO COMO REPORTADOR RECONOCE EL COLATERAL RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN SIGUIENDO PARA SU VALUACIÓN LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO B-9 "CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES", EN TANTO QUE ACTUANDO COMO REPORTADO SE RECLASIFICA EL ACTIVO FINANCIERO EN EL BALANCE GENERAL CONSOLIDADO, PRESENTÁNDOLO COMO RESTRINGIDO. EN CASO DE QUE EL GRUPO FINANCIERO, ACTUÉ COMO REPORTADOR VENDA EL COLATERAL O LO OTORQUE 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 EL GRUPO FINANCIERO ACTÚA COMO REPORTADO 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.

### J) UTILIDAD INTEGRAL

LA UTILIDAD INTEGRAL ESTÁ REPRESENTADA POR LA UTILIDAD O PÉRDIDA NETA, MÁS AQUELLAS PARTIDAS QUE POR DISPOSICIÓN ESPECÍFICA SE REFLEJAN EN EL CAPITAL CONTABLE Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL.

### K) PRÉSTAMO DE VALORES

LOS PRÉSTAMOS DE VALORES SE REFIEREN A LA TRANSFERENCIA DE LA PROPIEDAD DE CIERTOS VALORES, RECIBIENDO COMO CONTRAPRESTACIÓN UN PREMIO. AL FINAL DE LA OPERACIÓN, SE CUENTA CON EL DERECHO A RECIBIR VALORES DEL MISMO EMISOR Y, EN SU CASO, VALOR NOMINAL, ESPECIE, CLASE, SERIE Y FECHA DE VENCIMIENTO Y LOS DERECHOS PATRIMONIALES QUE HUBIEREN GENERADO LOS MISMOS DURANTE LA VIGENCIA DE LA OPERACIÓN. LAS OPERACIONES DE PRÉSTAMOS EN VALORES SE RECONOCEN DE ACUERDO A LO QUE SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

#### ACTUANDO COMO PRESTAMISTA

LA CASA DE BOLSA RECONOCE EL VALOR OBJETO DEL PRÉSTAMO TRANSFERIDO COMO RESTRINGIDO Y LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS COMO COLATERAL, INCLUYENDO, EN SU CASO, EL EFECTIVO ADMINISTRADO EN FIDEICOMISO, SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN Y SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE.

EL IMPORTE DEL PREMIO DEVENGADO SE RECONOCE EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO, A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO DURANTE LA VIGENCIA DE LA OPERACIÓN, CONTRA UNA CUENTA POR COBRAR.

EN CASO DE QUE LA CASA DE BOLSA, PREVIO AL VENCIMIENTO DE LA OPERACIÓN DE PRÉSTAMO DE VALORES Y SIN MEDIAR INCUMPLIMIENTO POR PARTE DEL PRESTATARIO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL CONTRATO, VENDIERA EL COLATERAL RECIBIDO, SIN QUE ÉSTE SEA ENTREGADO EN GARANTÍA EN COLATERAL EN UNA OPERACIÓN DE REPORTO, RECONOCE LA ENTRADA DE LOS RECURSOS PROCEDENTES DE LA VENTA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR AL PRECIO PACTADO POR LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR DICHO COLATERAL AL PRESTATARIO, LA CUAL SE VALÚA A VALOR RAZONABLE. LOS COLATERALES QUE SE PACTEN EN LAS OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES, CUYA PROPIEDAD NO SE HAYA TRANSFERIDO, SE REGISTRAN EN CUENTAS DE ORDEN.

#### ACTUANDO COMO PRESTATARIO

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

CUANDO LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO PRESTATARIO RECONOCE EL VALOR OBJETO DEL PRÉSTAMO RECIBIDO EN CUENTAS DE ORDEN, VALUADAS A SU VALOR RAZONABLE Y LOS ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO COLATERAL SE RECONOCEN COMO RESTRINGIDOS.

EL IMPORTE DEL PREMIO DEVENGADO SE RECONOCE EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO, A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO DURANTE LA VIGENCIA DE LA OPERACIÓN, CONTRA UNA CUENTA POR PAGAR.

EN CASO DE QUE LA CASA DE BOLSA VENDIERAN EL OBJETO DEL PRÉSTAMO, SIN QUE ÉSTE SEA ENTREGADO EN GARANTÍA EN COLATERAL EN UNA OPERACIÓN DE REPORTE, RECONOCE UNA CUENTA POR PAGAR AL PRECIO PACTADO DE LA OPERACIÓN POR LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR LOS VALORES AL PRESTAMISTA Y POSTERIORMENTE SE VALÚA A VALOR RAZONABLE.

## L) DERIVADOS

SE RECONOCEN EN EL BALANCE GENERAL COMO ACTIVOS O PASIVOS, DEPENDIENDO DE LOS DERECHOS Y/U OBLIGACIONES ESPECIFICADOS EN LAS CONFIRMACIONES DE TÉRMINOS PACTADAS ENTRE LAS PARTES INVOLUCRADAS. ESTOS INSTRUMENTOS SE REGISTRAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL CORRESPONDE AL PRECIO PACTADO EN LA OPERACIÓN Y SE VALÚAN Y CLASIFICAN DE ACUERDO CON SU INTENCIÓN DE USO, QUE ESTABLECE LA ADMINISTRACIÓN..

LOS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN CONSISTEN EN LA POSICIÓN QUE ASUME CORPORACIÓN COMO PARTICIPANTE EN EL MERCADO, SIN EL PROPÓSITO DE CUBRIR POSICIONES PROPIAS EN RIESGO. LOS EFECTOS DE VALUACIÓN DE ÉSTOS SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL RUBRO "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE".

LOS VALORES RAZONABLES DE LOS DERIVADOS SE DETERMINAN CON BASE EN TÉCNICAS FORMALES DE VALUACIÓN UTILIZADAS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS O, EN SU CASO, MEDIANTE MODELOS DE VALUACIÓN INTERNA EN TÉRMINOS DE LO SEÑALADO POR LA CIRCULAR ÚNICA.

LOS DERIVADOS SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE, SIN DEDUCIR LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN EN LOS QUE SE INCURRE EN LA VENTA U OTRO TIPO DE DISPOSICIÓN, RECONOCIENDO DICHO EFECTO DE VALUACIÓN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO, EXCEPTO EN LOS CASOS EN QUE LA ADMINISTRACIÓN LOS DESIGNE COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO.

LOS CONTRATOS SE SUJETAN A UNA EVALUACIÓN PARA DETERMINAR SI CUMPLEN LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN LA NORMATIVIDAD CONTABLE; EN CASO AFIRMATIVO, SE SEPARAN DEL CONTRATO QUE LOS ALOJA, SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE Y SE PRESENTAN EN EL BALANCE DE MANERA CONJUNTA. LAS NIF SEÑALAN QUE SE CLASIFIQUEN EN UN RUBRO POR SEPARADO DEL CONTRATO QUE LO ALOJA.

PARA EL CASO DE DERIVADOS COTIZADOS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS, SE CONSIDERA QUE HAN EXPIRADO LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES RELATIVOS A LOS MISMOS CUANDO SE CIERRE LA POSICIÓN DE RIESGO, ES DECIR, CUANDO SE EFECTÚE EN DICHO MERCADO O BOLSA UN DERIVADO DE NATURALEZA CONTRARIA CON LAS MISMAS CARACTERÍSTICAS.

RESPECTO A LOS DERIVADOS NO COTIZADOS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS, SE CONSIDERA QUE HAN EXPIRADO LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES RELATIVOS A LOS MISMOS CUANDO LLEGAN AL VENCIMIENTO; SE EJERCEN LOS DERECHOS POR ALGUNA DE LAS PARTES, O BIEN, SE EJERCEN DICHS DERECHOS DE MANERA ANTICIPADA POR LAS PARTES DE ACUERDO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL MISMO Y SE LIQUIDEN LAS CONTRAPRESTACIONES PACTADAS.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

LOS ACTIVOS O PASIVOS FINANCIEROS RESULTANTES DE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES ESTABLECIDOS EN LOS DERIVADOS, DEBEN RECONOCERSE A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL ESTÁ REPRESENTADO INICIALMENTE POR LA CONTRAPRESTACIÓN PACTADA, TANTO EN EL CASO DEL ACTIVO COMO DEL PASIVO.

LAS CUENTAS DE MARGEN ASOCIADAS CON LOS DERIVADOS QUE REPRESENTAN LIQUIDACIONES PARCIALES O TOTALES POR LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN CON MOTIVO DE LAS FLUCTUACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS DERIVADOS SE REGISTRAN EN UN RUBRO ESPECÍFICO EN EL BALANCE GENERAL Y LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

CON BASE EN LAS CATEGORÍAS ANTES DESCRITAS, LAS TRANSACCIONES CON DERIVADOS SE REGISTRAN COMO SE INDICA A CONTINUACIÓN:

### CONTRATOS DE FUTUROS Y ADELANTADOS

SON AQUELLOS MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE UNA OBLIGACIÓN PARA COMPRAR O VENDER UN SUBYACENTE EN UNA FECHA FUTURA, EN UNA CANTIDAD, CALIDAD Y PRECIOS PREESTABLECIDOS EN EL CONTRATO. EN ESTAS TRANSACCIONES SE ENTIENDE QUE LA PARTE QUE SE OBLIGA A COMPRAR ASUME UNA POSICIÓN LARGA EN EL SUBYACENTE Y LA PARTE QUE SE OBLIGA A VENDER ASUME UNA POSICIÓN CORTA EN EL MISMO SUBYACENTE.

LOS CONTRATOS DE FUTUROS TIENEN PLAZO, CANTIDAD, CALIDAD, LUGAR DE ENTREGA Y FORMA DE LIQUIDACIÓN ESTANDARIZADOS; SU PRECIO ES NEGOCIABLE; TIENEN MERCADO SECUNDARIO; EL ESTABLECIMIENTO DE CUENTAS DE MARGEN ES OBLIGATORIO Y LA CONTRAPARTE SIEMPRE ES UNA CÁMARA DE COMPENSACIÓN, POR LO QUE LOS PARTICIPANTES NO ENFRENTAN RIESGO DE CRÉDITO SIGNIFICATIVO.

LOS CONTRATOS ADELANTADOS SON ESENCIALMENTE NEGOCIABLES EN LO QUE SE REFIERE AL PRECIO, PLAZO, CANTIDAD, CALIDAD, COLATERAL, LUGAR DE ENTREGA Y FORMA DE LIQUIDACIÓN. ESTE TIPO DE CONTRATOS NO TIENEN MERCADO SECUNDARIO Y EXPONEN A LA CASA DE BOLSA AL RIESGO DE CRÉDITO.

CUANDO EN LOS CONTRATOS ADELANTADOS SE ACTÚA COMO COMPRADOR DEL CONTRATO, SE RECONOCE UNA POSICIÓN ACTIVA Y UNA POSICIÓN PASIVA. AL MOMENTO DEL REGISTRO INICIAL, LA POSICIÓN ACTIVA REFLEJA EL MONTO NOMINAL DEL CONTRATO Y SUBSECUENTEMENTE, ÉSTA SE VALÚA DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERECHOS DE DICHO CONTRATO. LA POSICIÓN PASIVA POR SU PARTE, SE MANTIENE REGISTRADA AL MONTO NOMINAL DEL CONTRATO, POR LO QUE NO SUFRE VARIACIONES EN SU VALOR.

ACTUANDO COMO VENDEDOR, LA POSICIÓN ACTIVA SE MANTIENE REGISTRADA AL MONTO NOMINAL, POR LO QUE NO SUFRE VARIACIONES EN SU VALOR. LA POSICIÓN PASIVA, EN PERÍODOS SUBSECUENTES, SE VALÚA DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE LAS OBLIGACIONES DEL CONTRATO.

CUANDO LA CASA DE BOLSA ACTÚA COMO COMPRADOR O VENDEDOR DEL CONTRATO DE FUTUROS, REGISTRA UNA POSICIÓN ACTIVA Y UNA POSICIÓN PASIVA, LAS CUALES SE REGISTRAN INICIALMENTE A SU MONTO NOMINAL. SUBSECUENTEMENTE, DADO QUE LAS LIQUIDACIONES POR PARTE DE LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN, A TRAVÉS DE UN SOCIO LIQUIDADOR, SE REALIZAN DIARIAMENTE, EL VALOR DE LA POSICIÓN ACTIVA SIEMPRE SERÁ IGUAL AL DE LA POSICIÓN PASIVA, POR LO QUE AMBAS DEBEN ACTUALIZARSE DIARIAMENTE PARA REFLEJAR EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES EN CUALQUIER FECHA DE VALUACIÓN. POR LO ANTERIOR, EL RECONOCIMIENTO DE LAS FLUCTUACIONES EN EL PRECIO DE LOS CONTRATOS SE REGISTRA DIRECTAMENTE EN LAS CUENTAS DE MARGEN.

### CONTRATOS DE OPCIONES

LAS OPCIONES SON CONTRATOS MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE PARA EL ADQUIRENTE EL DERECHO, MÁS NO LA OBLIGACIÓN, DE COMPRAR O VENDER UN SUBYACENTE A UN PRECIO DETERMINADO DENOMINADO PRECIO DE EJERCICIO, EN UNA FECHA O PERÍODO ESTABLECIDOS. EN LOS

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

CONTRATOS DE OPCIONES INTERVIENEN DOS PARTES, LA QUE COMPRA LA OPCIÓN ES QUIEN PAGA UNA PRIMA POR LA ADQUISICIÓN DE ÉSTA, Y A SU VEZ OBTIENE UN DERECHO, MÁS NO UNA OBLIGACIÓN, Y LA PARTE QUE EMITE O VENDE LA OPCIÓN ES QUIEN RECIBE UNA PRIMA POR ESTE HECHO, Y A SU VEZ ADQUIERE UNA OBLIGACIÓN MÁS NO UN DERECHO.

CUANDO SE ACTÚA COMO COMPRADOR DE LA OPCIÓN, SE REGISTRA LA PRIMA PAGADA EN LA OPERACIÓN. ESTA SE VALÚA POSTERIORMENTE, DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE LA OPCIÓN. CUANDO SE ACTÚA COMO EMISOR DE LA OPCIÓN, SE REGISTRA LA ENTRADA DE EFECTIVO CONTRA LA PRIMA COBRADA EN LA OPERACIÓN, DENTRO DEL PASIVO. ESTE SE VALÚA POSTERIORMENTE DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE LA OPCIÓN.

### TÍTULOS OPCIONALES (WARRANTS)

CONCEDEN AL TENEDOR MEDIANTE EL PAGO DE UNA PRIMA, EL DERECHO DE RECIBIR EN UNA FECHA DETERMINADA DE LA EMISORA LA DIFERENCIA POSITIVA RESPECTO AL NIVEL DE CIERRE DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (IPC), UNA ACCIÓN O CANASTA DE ACCIONES Y UN NIVEL DE REFERENCIA DETERMINADO CON ANTERIORIDAD QUE SE DENOMINA "PRECIO DE EJERCICIO". LA PRIMA DE CADA EMISIÓN SE INVIERTE EN LOS VALORES A QUE ESTÁ REFERENCIADO EL TÍTULO OPCIONAL CON LA FINALIDAD DE MITIGAR EL RIESGO, LA CUAL SE REGISTRA CONTABLEMENTE EN EL RUBRO DE "DERIVADOS".

LAS PRIMAS COBRADAS DE CADA EMISIÓN SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE DETERMINADO POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS, REGISTRANDO SU EFECTO DE VALUACIÓN EN RESULTADOS. LA UTILIDAD O PÉRDIDA REALIZADA SE REGISTRA EN RESULTADOS CUANDO LOS TÍTULOS SE EJERCEN, SE ADQUIEREN EN MERCADO SECUNDARIO POR LOS CLIENTES O AL VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN.

LOS SWAPS SON CONTRATOS ENTRE DOS PARTES, MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE LA OBLIGACIÓN BILATERAL DE INTERCAMBIAR UNA SERIE DE FLUJOS POR UN PERÍODO DETERMINADO Y EN FECHAS PREESTABLECIDAS.

LOS SWAPS DE TASAS DE INTERÉS SON CONTRATOS MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE LA OBLIGACIÓN BILATERAL DE INTERCAMBIAR DURANTE UN PERÍODO DETERMINADO, UNA SERIE DE FLUJOS CALCULADOS SOBRE UN MONTO NOCIONAL, DENOMINADO EN UNA MISMA MONEDA, PERO REFERIDOS A DISTINTAS TASAS DE INTERÉS. TANTO AL INICIO COMO AL FINAL DEL CONTRATO, NO EXISTE INTERCAMBIO DE FLUJOS PARCIALES NI TOTALES SOBRE EL MONTO NOCIONAL Y GENERALMENTE, EN ESTE TIPO DE CONTRATOS UNA PARTE RECIBE UNA TASA DE INTERÉS FIJA (PUDIENDO EN ALGUNOS CASOS SER UNA TASA VARIABLE) Y LA OTRA RECIBE UNA TASA VARIABLE.

LOS SWAPS DE DIVISAS SON CONTRATOS MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE LA OBLIGACIÓN BILATERAL DE INTERCAMBIAR DURANTE UN PERÍODO DETERMINADO, UNA SERIE DE FLUJOS SOBRE UN MONTO NOCIONAL DENOMINADO EN DIVISAS DISTINTAS PARA CADA UNA DE LAS PARTES, LOS CUALES A SU VEZ ESTÁN REFERIDOS A DISTINTAS TASAS DE INTERÉS. EN ALGUNOS CASOS, ADEMÁS DE INTERCAMBIAR FLUJOS DE TASAS DE INTERÉS EN DISTINTAS DIVISAS SE PUEDE PACTAR EL INTERCAMBIO DE FLUJOS SOBRE EL MONTO NOCIONAL DURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO.

POR LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL CONTRATO SE RECONOCE UNA POSICIÓN ACTIVA Y UNA PASIVA, RESPECTIVAMENTE, LAS CUALES SE REGISTRAN INICIALMENTE A SU MONTO NOMINAL. SUBSECUENTEMENTE, LA VALUACIÓN DE LA POSICIÓN ACTIVA Y DE LA POSICIÓN PASIVA, SEGÚN CORRESPONDA, SE REALIZA DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE LOS FLUJOS A RECIBIR O A ENTREGAR.

LOS FLUJOS A RECIBIR O A ENTREGAR EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN A VALOR PRESENTE PROYECTADOS DE ACUERDO A TASAS FUTURAS IMPLÍCITAS APLICABLES Y DESCONTADOS A LA TASA DE INTERÉS PREVALECIENTES EN EL MERCADO A LA FECHA DE VALUACIÓN Y SE TOMAN LOS TIPOS DE CAMBIO PUBLICADOS POR BANCO DE MÉXICO.

OPERACIONES ESTRUCTURADAS Y PAQUETES DE DERIVADOS

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

EN LAS OPERACIONES ESTRUCTURADAS SE TIENE UN CONTRATO PRINCIPAL REFERIDO A ACTIVOS O PASIVOS NO DERIVADOS Y UNA PORCIÓN DERIVADA REPRESENTADA POR UNO O MÁS DERIVADOS. LAS PORCIONES DERIVADAS DE OPERACIONES ESTRUCTURADAS NO CONSTITUYEN DERIVADOS IMPLÍCITOS, SINO DERIVADOS INDEPENDIENTES. ESTAS OPERACIONES ESTÁN AMPARADAS BAJO UN SÓLO CONTRATO.

POR SU PARTE, LOS PAQUETES DE DERIVADOS INTERACTÚAN ENTRE SÍ EN UNA SOLA OPERACIÓN, SIN ALGUNA PORCIÓN QUE NO REÚNA TODAS LAS CARACTERÍSTICAS DE UN DERIVADO.

## M) OPERACIONES DE CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN

DENTRO DE LAS OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN SE CONTEMPLAN LAS OPERACIONES QUE REALIZA LAS CASAS DE BOLSA POR CUENTA DE TERCEROS, TALES COMO: LA COMPRAVENTA DE VALORES Y DERIVADOS, LAS OPERACIONES DE REPORTO Y PRÉSTAMO DE VALORES.

DADO QUE LOS BIENES MENCIONADOS NO SON PROPIEDAD DE LA CASA DE BOLSA, ÉSTOS NO FORMAN PARTE DEL BALANCE GENERAL. SIN EMBARGO, SE REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN, EL MONTO ESTIMADO POR EL QUE ESTARÍA OBLIGADO A RESPONDER ANTE SUS CLIENTES POR CUALQUIER EVENTUALIDAD FUTURA, CON EXCEPCIÓN DEL EFECTIVO RECIBIDO PARA EL PAGO DE SERVICIOS POR CUENTA DE TERCEROS.

LA DETERMINACIÓN DE LA VALUACIÓN DEL MONTO ESTIMADO POR LOS BIENES EN CUSTODIA O ADMINISTRACIÓN, ASÍ COMO DE AQUELLAS OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN POR CUENTA DE TERCEROS, SE REALIZA EN FUNCIÓN DE LA OPERACIÓN EFECTUADA DE CONFORMIDAD CON LO SIGUIENTE:

### INVERSIONES EN VALORES, REPORTOS Y PRÉSTAMOS DE VALORES

EN LAS OPERACIONES DE INVERSIONES EN VALORES QUE REALIZA LA CASA DE BOLSA POR CUENTA DE TERCEROS, LOS TÍTULOS RECIBIDOS SE RECONOCEN Y VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE DE CONFORMIDAD CON EL CRITERIO CONTABLE B-2 "INVERSIONES EN VALORES".

TRATÁNDOSE DE REPORTOS QUE REALICEN LAS ENTIDADES POR CUENTA DE TERCEROS, SE RECONOCERÁN Y VALUARÁN EL MONTO DE LOS FINANCIAMIENTOS (INCLUYENDO LOS INTERESES POR REPORTO DEVENGADOS), ASÍ COMO LOS COLATERALES ASOCIADOS A LOS MISMOS, DE CONFORMIDAD CON LO SEÑALADO EN EL CRITERIO B-3 "REPORTOS".

### DERIVADOS

EN LAS OPERACIONES DE DERIVADOS QUE REALIZA CORPORACIÓN POR CUENTA DE TERCEROS SE RECONOCEN Y VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE DE CONFORMIDAD CON EL CRITERIO CONTABLE "DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA".

EN CASO DE QUE SE TENGA UNA OBLIGACIÓN CON EL DEPOSITANTE POR LA PÉRDIDA O DAÑO DEL BIEN EN CUSTODIA O ADMINISTRACIÓN, SE REGISTRA EL PASIVO CORRESPONDIENTE CONTRA EL RESULTADO DEL EJERCICIO. SE REALIZA EN EL MOMENTO EN EL QUE SE CONOCE, INDEPENDIENTEMENTE DE CUALQUIER ACCIÓN JURÍDICA DEL DEPOSITANTE ENCAMINADA HACIA LA REPARACIÓN DE LA PÉRDIDA O EL DAÑO.

LOS INGRESOS DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE CUSTODIA O ADMINISTRACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN.

## N) CARTERA DE CRÉDITOS

LOS CRÉDITOS VIGENTES REPRESENTAN LOS IMPORTES EFECTIVAMENTE ENTREGADOS A LOS ACREDITADOS MÁS LOS INTERESES QUE, CONFORME AL ESQUEMA DE PAGOS DE LOS CRÉDITOS DE QUE SE TRATE, SE VAYAN DEVENGANDO. LOS INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO SE RECONOCEN COMO COBROS ANTICIPADOS Y SE AMORTIZAN DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

RECTA CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO SE REALIZA CON BASE EN EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL ACREDITADO, LA VIABILIDAD ECONÓMICA DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN Y LAS DEMÁS CARACTERÍSTICAS GENERALES QUE ESTABLECE LA LEY Y LOS MANUALES Y POLÍTICAS INTERNOS DEL BANCO. VÉASE NOTA 6.

EL SALDO INSOLUTO DE LOS CRÉDITOS SE REGISTRA COMO CARTERA VENCIDA CUANDO SE TIENE CONOCIMIENTO DE QUE EL ACREDITADO ES DECLARADO EN CONCURSO MERCANTIL, CONFORME A LA LEY DE CONCURSOS MERCANTILES, O SUS AMORTIZACIONES NO HAYAN SIDO LIQUIDADAS EN SU TOTALIDAD EN LOS TÉRMINOS PACTADOS ORIGINALMENTE, CONSIDERANDO AL EFECTO LO SIGUIENTE:

- SI LOS ADEUDOS CONSISTEN EN CRÉDITOS CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL E INTERESES AL VENCIMIENTO Y PRESENTAN 30 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDOS;
- SI LOS ADEUDOS SE REFIEREN A CRÉDITOS CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL AL VENCIMIENTO Y CON PAGOS PERIÓDICOS DE INTERESES Y PRESENTAN 90 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDO EL PAGO DE INTERESES RESPECTIVO, O BIEN 30 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDO EL PRINCIPAL;
- SI LOS ADEUDOS CONSISTEN EN CRÉDITOS CON PAGOS PERIÓDICOS PARCIALES DE PRINCIPAL E INTERESES, INCLUYENDO LOS CRÉDITOS A LA VIVIENDA Y PRESENTAN 90 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDOS;
- SI LOS ADEUDOS CONSISTEN EN CRÉDITOS REVOLVENTES Y PRESENTAN DOS PERIODOS MENSUALES DE FACTURACIÓN O EN SU CASO, 60 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDOS, Y
- LOS SOBREGIROS EN LAS CUENTAS DE CHEQUES DE LOS CLIENTES, ASÍ COMO LOS DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO, SE REPORTAN COMO CARTERA VENCIDA AL MOMENTO EN EL CUAL SE PRESENTE DICHO EVENTO.

LOS CRÉDITOS VENCIDOS QUE SE REESTRUCTURAN PERMANECEN DENTRO DE LA CARTERA VENCIDA, EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO. ASIMISMO, LOS CRÉDITOS CON PLAZOS DE VENCIMIENTO MAYORES A UN AÑO CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL E INTERESES AL VENCIMIENTO QUE SE REESTRUCTURAN, SE CONSIDERAN COMO CARTERA VENCIDA.

EN EL MOMENTO EN EL QUE ALGÚN CRÉDITO SE CONSIDERA COMO VENCIDO, SE SUSPENDE LA ACUMULACIÓN DE SUS INTERESES, AÚN EN AQUELLOS CRÉDITOS QUE CONTRACTUALMENTE CAPITALIZAN INTERESES AL MONTO DEL ADEUDO. POR LO QUE RESPECTA A LOS INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS CORRESPONDIENTES A ESTE TIPO DE CRÉDITOS, SE CREA UNA ESTIMACIÓN POR UN MONTO EQUIVALENTE AL TOTAL DE ÉSTOS, AL MOMENTO DE SU TRASPASO COMO CARTERA VENCIDA, CANCELÁNDOSE CUANDO SE CUENTA CON EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO. EN CASO DE QUE LOS INTERESES VENCIDOS SEAN COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LAS NIF REQUIEREN EL RECONOCIMIENTO DE LOS INTERESES DEVENGADOS Y, EN SU CASO, LA CREACIÓN DE UNA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO CON BASE EN UN ESTUDIO DE SU RECUPERABILIDAD.

SE REGRESAN A CARTERA VIGENTE, AQUELLOS CRÉDITOS VENCIDOS EN LOS QUE SE LIQUIDAN TOTALMENTE LOS SALDOS PENDIENTES DE PAGO (PRINCIPAL E INTERESES, ENTRE OTROS) O, QUE SIENDO CRÉDITOS REESTRUCTURADOS O RENOVADOS, CUMPLEN CON EL PAGO SOSTENIDO DEL CRÉDITO.

LAS COMISIONES COBRADAS POR EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO SE AMORTIZAN CONTRA RESULTADOS, DURANTE LA VIGENCIA DEL CRÉDITO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 EL BANCO NO PRESENTA CRÉDITOS EMPROBLEMADOS, SIN EMBARGO, ESTOS SE IDENTIFICAN TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LA CALIFICACIÓN INDIVIDUAL DE LA CARTERA, ELEMENTOS CUANTITATIVOS (CUANDO ÉSTOS NO SON SATISFACTORIOS Y EXISTEN DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS EN EL FLUJO DE EFECTIVO, LIQUIDEZ, APALANCAMIENTO, Y/O RENTABILIDAD), MISMOS QUE PONEN EN DUDA LA VIABILIDAD DE LA EMPRESA COMO NEGOCIO O CUANDO ÉSTE HA

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

SUSPENDIDO OPERACIONES. EN LO GENERAL, CORRESPONDEN A ACREDITADOS CUYA CALIFICACIÓN DE CARTERA SE ENCUENTRA EN GRADO "D" O "E".

LAS NIF REQUIEREN QUE LOS COSTOS SE IDENTIFIQUEN CON EL INGRESO QUE GENEREN EN EL MISMO PERIODO, INDEPENDIENTEMENTE DE LA FECHA EN QUE SE REALICEN.

### O) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE DETERMINA EN FUNCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA CON CIFRAS AL CIERRE DE CADA MES O PERÍODO, DEPENDIENDO DEL TIPO DE CARTERA DE QUE SE TRATE.

LA CARTERA COMERCIAL ES CALIFICADA CONFORME LO ESTABLECE LA METODOLOGÍA GENERAL DESCRITA EN LA "CIRCULAR ÚNICA" EN SUS ARTÍCULOS 112 A 123, 125 Y 127, Y LOS ANEXOS 17, 18 Y 19.

PARA CRÉDITOS COMERCIALES CUYO SALDO SEA MENOR AL EQUIVALENTE EN MONEDA NACIONAL A CUATRO MILLONES DE UNIDADES DE INVERSIÓN, INCLUYENDO LOS CRÉDITOS A CARGO DE UN MISMO DEUDOR, CUYA SUMA SEA EN SU CONJUNTO MENOR A DICHO IMPORTE, LOS CRÉDITOS SE CALIFICAN DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN EL ANEXO 17 DE LA CIRCULAR ÚNICA, UTILIZANDO LA METODOLOGÍA PARAMÉTRICA. ESTE PROCEDIMIENTO CONSISTE EN ESTRATIFICAR LA TOTALIDAD DE LA CARTERA BAJO ESTE SUPUESTO, EN FUNCIÓN AL NÚMERO DE PERÍODOS QUE REPORTEN INCUMPLIMIENTO DE PAGO TOTAL O PARCIAL A LA FECHA DE CALIFICACIÓN.

LA CALIFICACIÓN EN FORMA INDIVIDUAL, CONSISTE EN LA EVALUACIÓN DE LA CALIDAD CREDITICIA DEL DEUDOR, DETERMINADA A PARTIR DE LA CALIFICACIÓN ESPECÍFICA E INDEPENDIENTE DEL RIESGO PAÍS, EL RIESGO FINANCIERO, EL RIESGO INDUSTRIA Y LA EXPERIENCIA DE PAGO, LLEGANDO ASÍ A LA CALIFICACIÓN ACUMULADA DEL DEUDOR QUE SE ASIGNARÁ COMO CALIFICACIÓN INICIAL A TODOS LOS CRÉDITOS A SU CARGO; A PARTIR DE ESTA EVALUACIÓN, LA CALIFICACIÓN DE CADA CRÉDITO PODRÁ VARIAR EN FUNCIÓN DE LAS GARANTÍAS PERSONALES O REALES CON QUE CUENTE.

PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO, SE CONSIDERAN LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO, LA SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA Y LA EXPOSICIÓN AL INCUMPLIMIENTO ASÍ COMO LAS GARANTÍAS PROPORCIONADAS POR EL ACREDITADO.

LAS RESERVAS PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CARTERA CREDITICIA CON GRADOS DE RIESGOS A, A-1 Y A-2, SEGÚN CORRESPONDA A TIPO DE CRÉDITO, SE CONSIDERARÁN COMO GENERALES. LAS RESERVAS PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CITADA CARTERA CON GRADO DE RIESGO DE B O B-1 EN ADELANTE SEGÚN CORRESPONDA A TIPO DE CRÉDITO, SE CONSIDERARÁN COMO ESPECÍFICAS.

### P) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

LAS CUENTAS POR COBRAR REPRESENTAN ENTRE OTRAS, SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS, SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y OTROS DEUDORES. SE PRESENTAN A SU VALOR DE REALIZACIÓN, NETO DE LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO.

### CARTERA DE ARRENDAMIENTO PURO

REPRESENTA EL MONTO DE LAS RENTAS DEVENGADAS PENDIENTES DE COBRO. LA CELEBRACIÓN DE LOS CONTRATOS SE REALIZA CON BASE EN EL ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL ACREDITADO, LA VIABILIDAD ECONÓMICA DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN Y LAS DEMÁS CARACTERÍSTICAS GENERALES QUE ESTABLECEN LOS MANUALES Y POLÍTICAS INTERNAS DE CORPORACIÓN ACTINVER.

LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO SE CONSIDERA VENCIDA POR EL SALDO INSOLUTO TOTAL DE LOS MISMOS CUANDO:

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

• SE TIENE CONOCIMIENTO DE QUE EL ACREDITADO ES DECLARADO EN CONCURSO MERCANTIL, CONFORME A LA LEY DE CONCURSOS MERCANTILES.

• SUS AMORTIZACIONES NO HAYAN SIDO LIQUIDADAS EN SU TOTALIDAD EN LOS TÉRMINOS PACTADOS ORIGINALMENTE A LOS 90 DÍAS DE VENCIDO.

LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO SE DEJA DE CONSIDERAR VENCIDA, HASTA EL MOMENTO EN QUE EXISTE EVIDENCIA DEL PAGO SOSTENIDO, ES DECIR, CUANDO LA ARRENDADORA RECIBE LA TOTALIDAD DE LOS SALDOS PENDIENTES DE PAGO O CUANDO CUMPLAN CON EL PAGO SOSTENIDO DEL CONTRATO.

EN EL MOMENTO EN QUE VENCEN LOS CONTRATOS Y SE VENDEN LOS BIENES, SE DETERMINA UNA UTILIDAD O PÉRDIDA SOBRE LA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO DE VENTA Y EL VALOR NETO EN LIBROS DE LOS BIENES.

CARTERA DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE

ARRENDADORA REGISTRA COMO CUENTA POR COBRAR EL IMPORTE TOTAL DE LOS CONTRATOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS EN LOS CASOS EN LOS QUE CONTABLEMENTE SE CONSIDERAN ARRENDAMIENTOS CAPITALIZABLES. LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR DEL CONTRATO (CAPITAL MÁS RESIDUAL) Y EL VALOR PAGADO POR LA ADQUISICIÓN DE LOS BIENES ARRENDADOS, SE REGISTRA COMO INTERESES POR DEVENGAR EN LA CUENTA DE CARGA FINANCIERA POR DEVENGAR. DICHA CUENTA, SE PRESENTA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DISMINUYENDO LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO.

LOS INTERESES SE APLICAN A RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, A LAS TASAS DE INTERÉS PREVIAMENTE PACTADAS.

LAS OPCIONES DE COMPRA SE RECONOCEN COMO INGRESOS EN RESULTADOS AL TÉRMINO DEL PLAZO DEL CONTRATO.

LAS COMISIONES COBRADAS POR LA APERTURA DE CONTRATOS SE APLICAN A RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, CONSIDERANDO EL PLAZO DE VIGENCIA DE LOS CONTRATOS CELEBRADOS.

Q) ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO

LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO DE:

A) OTRAS CUENTAS POR COBRAR EN GENERAL

SE CALCULA SUMANDO LOS ADEUDOS A LOS 60 DÍAS NATURALES DE SU REGISTRO INICIAL Y LOS ADEUDOS IDENTIFICADOS A LOS 90 DÍAS NATURALES, AFECTANDO LOS RESULTADOS DEL PERÍODO.

EL REGISTRO DE LOS INGRESOS POR MANEJO DE FIDEICOMISOS SE HACE CON BASE EN LO DEVENGADO 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.

LOS INGRESOS DEVENGADOS POR MANEJO DE FIDEICOMISOS QUE SE ENCUENTRAN SUSPENDIDOS DE ACUMULACIÓN Y NO SON COBRADOS, SE LLEVAN EN CUENTAS DE ORDEN. CUANDO LOS INGRESOS DEVENGADOS SON COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

EN LOS CASOS DE LAS CUENTAS LIQUIDADORAS EN QUE EL MONTO POR COBRAR NO SE REALICE A LOS 90 DÍAS NATURALES SIGUIENTES A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE HAYA REGISTRADO EN CUENTAS LIQUIDADORAS SE RECLASIFICA COMO ADEUDO VENCIDO Y SE CONSTITUYE SIMULTÁNEAMENTE LA



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO POR EL IMPORTE TOTAL DEL MISMO.

B) CUENTAS POR COBRAR DE ARRENDAMIENTO PURO, CAPITALIZABLE Y CRÉDITOS ESTRUCTURADOS

DICHA ESTIMACIÓN SE CALCULA CON BASE EN UNA PROPORCIÓN TOTAL DE LOS INGRESOS FUTUROS ESPERADOS, MANTENIENDO COMO MÍNIMO UN PORCENTAJE DE AL MENOS DOS POR CIENTO DE LA CARTERA TOTAL.

R) MOBILIARIO Y EQUIPO

EL MOBILIARIO Y EQUIPO SE EXPRESAN COMO SIGUE: I) ADQUISICIONES REALIZADAS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO HISTÓRICO, Y II) ADQUISICIONES REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 DE ORIGEN NACIONAL, A SUS VALORES ACTUALIZADOS DETERMINADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN A SUS COSTOS DE ADQUISICIÓN DE FACTORES DERIVADOS DE LAS UDIS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LAS VIDAS ÚTILES DE LOS ACTIVOS APLICADAS A LOS VALORES DE LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO. VÉASE NOTA 8.

LOS ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS DE MOBILIARIO Y EQUIPO SON CAPITALIZADOS, YA QUE SE TRANSMITEN SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DE ÉSTOS. EL VALOR CAPITALIZADO CORRESPONDE AL VALOR DEL ACTIVO ARRENDADO O AL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS, EL QUE SEA MENOR. LOS COSTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE LOS FINANCIAMIENTOS OTORGADOS POR EL ARRENDATARIO PARA LA ADQUISICIÓN DE ÉSTOS SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO CONFORME SE DEVENGAN.

S) INVERSIONES PERMANENTES

LAS OTRAS INVERSIONES PERMANENTES EN LAS QUE NO SE TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA PARA LA TOMA DE DECISIONES, SE VALÚAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN, INCLUYENDO AQUELLAS INVERSIONES EN LAS QUE A PESAR DE TENER UNA PARTICIPACIÓN DE MÁS DE UN DIEZ POR CIENTO DEL PODER DE VOTO O DEL PODER DE VOTO POTENCIAL EN LAS QUE NO SE TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA.

LOS DIVIDENDOS PROVENIENTES DE ESTAS INVERSIONES SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERÍODO CUANDO SE RECIBEN, SALVO QUE CORRESPONDAN A UTILIDADES DE PERÍODOS ANTERIORES A LA COMPRA DE LA INVERSIÓN, EN CUYO CASO SE DISMINUYEN DE LAS INVERSIONES PERMANENTES.

T) OTROS ACTIVOS

REPRESENTAN PAGOS ANTICIPADOS REALIZADOS POR CORPORACIÓN ACTINVER Y COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS, POR SERVICIOS QUE VA A RECIBIR O POR BIENES QUE SE VAN A CONSUMIR EN EL TRANSCURSO DEL TIEMPO, TALES COMO: PAGOS DE RENTAS DE LOCALES, PRIMAS DE SEGUROS Y GASTOS FINANCIEROS POR AMORTIZAR, ASÍ COMO, DEPÓSITOS EN GARANTÍA Y ACTIVOS INTANGIBLES.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE RECONOCEN CUANDO ÉSTOS CUMPLEN LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS: SON IDENTIFICABLES, PROPORCIONAN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS Y SE TIENE UN CONTROL SOBRE DICHOS BENEFICIOS. LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE CLASIFICAN COMO SIGUE:

I. DE VIDA DEFINIDA: SON AQUELLOS CUYA EXPECTATIVA DE GENERACIÓN DE BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS ESTÁ LIMITADA POR ALGUNA CONDICIÓN LEGAL O ECONÓMICA Y SE AMORTIZAN EN LÍNEA RECTA DE ACUERDO CON LA ESTIMACIÓN DE SU VIDA ÚTIL, Y SON SOMETIDOS A PRUEBAS

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

ANUALES DE DETERIORO, CUANDO SE IDENTIFICAN INDICIOS DE DETERIORO.

II. DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA, NO SE AMORTIZAN Y SE SUJETAN A PRUEBAS DE DETERIORO ANUALMENTE.

LOS COSTOS DE INVESTIGACIÓN SE RECONOCEN COMO GASTO EN EL EJERCICIO EN EL QUE SE INCURREN. EL ACTIVO INTANGIBLE SE VALÚA A SU VALOR RAZONABLE, MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO.

U) DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO

LOS VALORES DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN, TANGIBLES E INTANGIBLES, INCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL SE REVISAN AL MENOS UNA VEZ AL AÑO O CUANDO EXISTEN EVENTOS O CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS DEL NEGOCIO QUE INDICAN QUE DICHOS VALORES PUEDEN NO SER RECUPERABLES. LOS INDICIOS DE DETERIORO QUE SE CONSIDERAN PARA DETERMINAR ALGUNA POSIBLE PÉRDIDA, SON ENTRE OTROS, LAS PÉRDIDAS DE OPERACIÓN O FLUJOS DE EFECTIVO NEGATIVOS EN EL PERÍODO SI ES QUE ESTÁN COMBINADOS CON UN HISTORIAL O PROYECCIÓN DE PÉRDIDAS, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES CARGADAS A RESULTADOS QUE EN TÉRMINOS PORCENTUALES, EN RELACIÓN CON LOS INGRESOS, SEAN SUBSTANCIALMENTE SUPERIORES A LAS DE EJERCICIOS ANTERIORES, EFECTOS DE OBSOLESCENCIA, REDUCCIÓN EN LA DEMANDA DE LOS PRODUCTOS O SERVICIOS QUE SE COMERCIALIZAN, COMPETENCIA Y OTROS FACTORES ECONÓMICOS Y LEGALES.

V) CAPTACIÓN TRADICIONAL

LOS PASIVOS POR CAPTACIÓN TRADICIONAL DE RECURSOS, INCLUIDOS LOS PAGARÉS CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO, SE REGISTRAN TOMANDO COMO BASE EL VALOR CONTRACTUAL DE LAS OPERACIONES, RECONOCIENDO LOS INTERESES DEVENGADOS, DETERMINADOS POR LOS DÍAS TRANSCURRIDOS AL CIERRE DE CADA MES, LOS CUALES SE CARGAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN.

W) BENEFICIOS A EMPLEADOS

EL DE 16 DE AGOSTO DE 2012, LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO FINANCIERO DECIDIÓ TRASPASAR A LA CASA DE BOLSA A LA MAYORÍA DE LOS EMPLEADOS QUE QUEDABAN EN EL BANCO, RECONOCIÉNDOLES SU ANTIGÜEDAD, DERECHOS, BENEFICIOS Y OBLIGACIONES

BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS - SE VALÚAN EN PROPORCIÓN A LOS SERVICIOS PRESTADOS, CONSIDERANDO LOS SUELDOS ACTUALES Y SE RECONOCE EL PASIVO CONFORME SE DEVENGAN. INCLUYE PRINCIPALMENTE PTU POR PAGAR, VACACIONES Y PRIMA VACACIONAL, E INCENTIVOS.

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR TERMINACIÓN, AL RETIRO Y OTRAS - EL PASIVO POR PRIMAS DE ANTIGÜEDAD, PENSIONES, E INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN DE LA RELACIÓN LABORAL SE REGISTRA CONFORME SE DEVENGA, EL CUAL SE CALCULA POR ACTUARIOS INDEPENDIENTES CON BASE EN EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO UTILIZANDO TASAS DE INTERÉS NOMINALES. LAS REMUNERACIONES AL TÉRMINO DE LA RELACIÓN LABORAL, POR CAUSAS DISTINTAS A REESTRUCTURACIÓN, SE PRESENTAN EN LOS RESULTADOS COMO PARTE DE LAS OPERACIONES ORDINARIAS, EN EL COSTO DE VENTAS Y/O EN GASTOS GENERALES, SEGÚN CORRESPONDA.

EN 2011 SE DETERMINÓ IMPLEMENTAR UN PLAN DE PENSIONES DE CONTRIBUCIÓN DEFINIDA, DONDE EL EMPLEADO SE OBLIGA A APORTAR EL 2% DE SU SUELDO BRUTO MENSUAL Y DONDE LA CASA DE BOLSA Y EL BANCO SE OBLIGAN A APORTAR EL 75% DE LA APORTACIÓN REALIZADA POR EL EMPLEADO, LAS CUALES SE DEPOSITAN EN LA SUBCUENTA PARTICIPANTE EN UN FIDEICOMISO CREADO PARA ESOS EFECTOS. ES POLÍTICA DE LA CASA DE BOLSA Y EL BANCO RECONOCER EN RESULTADOS LA OBLIGACIÓN ASUMIDA EN CADA EJERCICIO SEGÚN SE VAYAN CUMPLIENDO LOS

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

REQUISITOS PARA QUE ESTAS SE CONSIDEREN "ASUMIDAS", CREANDO UN PASIVO CORRESPONDIENTE, NETO DE LAS APORTACIONES CUBIERTAS.

## X) USO DE ESTIMACIONES

EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, SE HAN UTILIZADO VARIOS ESTIMADOS Y SUPUESTOS RELACIONADOS CON LA PRESENTACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y LA REVELACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES, TALES COMO ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO, PROVISIÓN DE BENEFICIOS A EMPLEADOS, DETERMINACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS, SELECCIÓN DE TASAS DE DESCUENTO Y OTROS, PARA PRESENTAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS ESTABLECIDOS POR LA CNBV. LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES SUJETOS A DICHAS ESTIMACIONES INCLUYEN LA VALUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN VALORES Y OPERACIONES DERIVADAS, LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS, EL VALOR EN LIBROS DE LOS INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS.

## Y) IMPUESTO SOBRE LA RENTA, IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD, ANTICIPADOS O DIFERIDOS

LAS PROVISIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU) Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU), SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSAN, Y SE DETERMINA EL EFECTO DIFERIDO DE ESTOS CONCEPTOS PROVENIENTE DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE RESULTAN DE LA COMPARACIÓN DE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, INCLUYENDO LOS BENEFICIOS DE PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y CRÉDITOS FISCALES. EL EFECTO DIFERIDO ACTIVO, SE REGISTRA SÓLO CUANDO EXISTE ALTA PROBABILIDAD DE QUE PUEDA RECUPERARSE. LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SE DETERMINAN APLICANDO LAS TASAS DE IMPUESTOS Y PTU PROMULGADAS QUE SE ESTIMAN ESTARÁN VIGENTES EN LAS FECHAS EN QUE LAS PARTIDAS TEMPORALES SERÁN RECUPERADAS O REALIZADAS.

EL IETU ES UN IMPUESTO QUE COEXISTE CON EL ISR, POR CONSIGUIENTE, LA COMPAÑÍA HA PREPARADO PROYECCIONES BASADAS EN SUPUESTOS RAZONABLES, CONFIABLES, DEBIDAMENTE RESPALDADOS Y QUE REPRESENTAN LA MEJOR ESTIMACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN EN DONDE HA IDENTIFICADO QUE LA TENDENCIA ESPERADA ES QUE ESENCIALMENTE SE PAGARÁ ISR EN AÑOS FUTUROS, POR LO TANTO, SÓLO SE HA RECONOCIDO EL ISR DIFERIDO.

LA PTU CAUSADA EN EL AÑO SE INCLUYE EN EL ESTADO DE RESULTADOS ADJUNTO, DENTRO DEL RUBRO "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN" COMO BENEFICIOS DIRECTOS OTORGADOS A LOS EMPLEADOS DEL BANCO Y LA CASA DE BOLSA, DE CONFORMIDAD CON LA NORMATIVIDAD VIGENTE.

EN LAS COMPAÑÍAS QUE CUENTAN CON EMPLEADOS, LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU), SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA Y SE PRESENTA EN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LA PTU DIFERIDA SE DETERMINA POR LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE RESULTAN DE LA COMPARACIÓN DE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y SE RECONOCE SÓLO CUANDO SEA PROBABLE LA LIQUIDACIÓN DE UN PASIVO O GENERACIÓN DE UN BENEFICIO Y NO EXISTA ALGÚN INDICIO DE QUE VAYA A CAMBIAR ESA SITUACIÓN, DE TAL MANERA QUE DICHO PASIVO O BENEFICIO NO SE REALICE.

## Z) CAPITAL CONTABLE

EL CAPITAL SOCIAL Y LAS UTILIDADES ACUMULADAS EXPRESAN: I) MOVIMIENTOS REALIZADOS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SU COSTO HISTÓRICO, Y II) MOVIMIENTOS REALIZADOS ANTES DEL 1 DE ENERO DE 2008, A SUS VALORES ACTUALIZADOS DETERMINADOS MEDIANTE LA

---

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

APLICACIÓN DE LOS FACTORES DERIVADOS DE LAS UDIS A SUS VALORES HISTÓRICOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

AA) UTILIDAD INTEGRAL

LA UTILIDAD INTEGRAL LA COMPONEN: LA

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.** **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 12

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 20 DE FEBRERO DE 2014.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

P R E S E N T E .-

POR MEDIO DEL PRESENTE ESCRITO VENIMOS EN LEGAL TIEMPO Y FORMA A DESAHOGAR LA VISTA QUE SE ORDENÓ A ESTE GRUPO MEDIANTE OFICIO DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON NÚMERO 151-2/76211/2009 DE FECHA 20 DE ENERO DE 2009 Y QUE FUE RECIBIDO EL DÍA 20 DEL MISMO MES Y AÑO, PARA EXPONER A ESA AUTORIDAD LO QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA:

CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B DE C.V. AL IGUAL QUE OTRAS EMPRESAS EMISORAS DE ACCIONES Y DEUDA DE LARGO PLAZO INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, TIENE LA OBLIGACIÓN MORAL Y LEGAL DE INFORMAR Y DAR A CONOCER AL PÚBLICO INVERSIONISTA SU PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, YA SEA PARA INCREMENTAR SU RENTABILIDAD O CONTAR CON DETERMINADA COBERTURA RESPECTO ALGÚN TIPO DE RIESGO; AL RESPECTO DEBEMOS RESALTAR QUE POR SU POCA CUANTÍA, LA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS REGISTRADAS HASTA EL MOMENTO NO SE CONSIDERAN RELEVANTES; SIN EMBARGO Y EN CUMPLIMIENTO CON NUESTRA OBLIGACIÓN, CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B DE C.V DA A CONOCER LA SIGUIENTE INFORMACIÓN:

I.- DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EXPLICANDO SI DICHAS POLÍTICAS PERMITEN QUE SEAN UTILIZADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN DE NEGOCIACIÓN.

A) DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS; INSTRUMENTOS UTILIZADOS; ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS; MERCADOS DE NEGOCIACIÓN Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

LOS OBJETIVOS QUE PERSIGUE ACTINVER CASA DE BOLSA Y BANCO ACTINVER AL PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS SON LOS SIGUIENTES:

DIVERSIFICAR LA GAMA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE ACTINVER A SUS CLIENTES, PARA PERMITIRLES CUBRIRSE DE RIESGOS FINANCIEROS DEL MERCADO, BUSCANDO SIEMPRE LA MÁXIMA CALIDAD EN ASESORÍA, EJECUCIÓN, SEGUIMIENTO Y CONTROL EN TODAS Y CADA UNA DE SUS OPERACIONES.

PROVEER A ACTINVER CON PRODUCTOS DE COBERTURA QUE COADYUVEN A LA FORMACIÓN DE CAPITAL, CUBRIENDO RIESGOS DERIVADOS POR FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO, TASAS DE INTERÉS REAL, NOMINAL Y OTROS RIESGOS QUE AFECTEN SU POSICIÓN PROPIA.

OPTIMIZAR LA ADMINISTRACIÓN DEL PORTAFOLIO, MEDIANTE LA NEGOCIACIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS, YA SEA PARA CUBRIR SU RIESGO, COMO PARA APROVECHAR OPORTUNIDADES DE ARBITRAJE EN EL MERCADO QUE SE PRESENTEN ENTRE LOS DIFERENTES MERCADOS FINANCIEROS DENTRO DE LOS LÍMITES GLOBALES DE RIESGO AUTORIZADOS.

COADYUVAR A MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD DEL CAPITAL, CONFORME A LAS POLÍTICAS DE RIESGO PROPUESTAS POR LA DIRECCIÓN GENERAL Y APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

PROMOVER EL INCREMENTO DE LIQUIDEZ EN LOS MERCADOS DE DERIVADOS Y SU DESARROLLO EFICAZ.

B) POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

TRATÁNDOSE DE INTERMEDIARIOS TANTO NACIONALES COMO EXTRANJEROS EN ALGUNAS OCASIONES ELLOS SERÁN EL AGENTE DE CÁLCULO SEGÚN SE ACUERDE EN LOS CONTRATOS CORRESPONDIENTES, CON LOS CLIENTES EL AGENTE DE CÁLCULO SIEMPRE SERÁ ACTINVER.

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

TODAS LAS OPERACIONES QUE ACTINVER REALICE CON PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON CUALQUIER CONTRAPARTE TENDRÁ QUE SER FORMALIZADA MEDIANTE LA FIRMA DE UN CONTRATO MARCO Y SUS CORRESPONDIENTES SUPLEMENTOS, ANEXOS Y CONFORMACIONES Y/O CONTRATOS APROBADOS POR LA ASOCIACIÓN INTERNACIONAL DE SWAPS Y DERIVADOS (INTERNATIONAL SWAP AND DERIVATIVE ASSOCIATION INC. - ISDA).

TRATÁNDOSE DE CLIENTES NO INTERMEDIARIOS, SOLO PODRÁN SOMETERSE A CONSIDERACIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS, SOLICITUDES DE QUIENES TENGAN CELEBRADO UN CONTRATO DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL CON ACTINVER CASA DE BOLSA Y CONTRATOS CUYOS EXPEDIENTES SE ENCUENTREN DEBIDAMENTE INTEGRADOS.

ACTINVER SÓLO CONCERTARÁ OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON CONTRAPARTES, PERSONAS FÍSICAS Y MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS, QUE A SU JUICIO Y CONFORME A SANAS PRÁCTICAS, CUMPLAN CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS DISPOSICIONES VIGENTES.

EL ACTIVO SUBYACENTE, LA FECHA DE LIQUIDACIÓN, EL MONTO DE LA OPERACIÓN, LA FORMA DE LIQUIDACIÓN, EL IMPORTE DE LA PRIMA, LAS GARANTÍAS Y LAS DEMÁS CARACTERÍSTICAS DE LAS OPERACIONES DE QUE SE TRATE, PODRÁN PACTARSE A TRAVÉS DE CUALQUIERA DE LAS FORMAS QUE EL PROPIO CONTRATO MARCO ESTABLEZCA.

D) POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

PARA LAS OPERACIONES CELEBRADAS EN EL MEXDER POR CUENTA DE TERCEROS, SE DOCUMENTARÁ LA INFORMACIÓN Y REQUISITOS QUE ESTABLEZCA EL SOCIO LIQUIDADOR, EL CUAL REALIZARÁ LA EVALUACIÓN CREDITICIA CORRESPONDIENTE.

CON BASE EN LA INFORMACIÓN ANTERIOR Y CONFORME A SUS POLÍTICAS INTERNAS, EL SOCIO LIQUIDADOR DETERMINARÁ EL MONTO MÁXIMO A OPERAR EN EL MEXDER, INCLUYENDO EL MONTO DE LAS APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS Y LOS EXCEDENTES SOLICITADOS EN CADA OPERACIÓN.

PARA LAS OPERACIONES CELEBRADAS EN EL MERCADO EXTRABURSÁTIL, DEBERÁ ELABORARSE UN ANÁLISIS DE CRÉDITO DE LA PERSONA CON QUIEN SE CELEBRE LA OPERACIÓN, EL CUAL DEBERÁ ESTAR COMPLETAMENTE DOCUMENTADO.

EL COMITÉ DE RIESGOS DE ACTINVER AUTORIZA LAS CONTRAPARTES FINANCIERAS Y CLIENTES PARA REALIZAR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS.

EL COMITÉ DE RIESGOS ES EL ÚNICO ÓRGANO AUTORIZADO PARA APROBAR LAS LÍNEAS DE CRÉDITO PARA LAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

EN NINGÚN CASO SE PODRÁ REBASAR EL MONTO DE LA LÍNEA DE CRÉDITO APROBADA.

CUALQUIER LLAMADA DE MARGEN DEBE SER CUBIERTA DENTRO DE LOS HORARIOS ESTABLECIDOS.

UNA INSUFICIENCIA EN APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS (AIM'S) PUEDE CUBRIRSE EN EFECTIVO O CON VALORES.

CUALQUIER EXCEDENTE DE MARGEN ES SUSCEPTIBLE DE RETIRARSE.

EL COMITÉ DE RIESGOS DEFINE LAS GARANTÍAS EN LAS QUE PODRÁ OPERAR EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE PERMITAN REALIZAR UNA VALUACIÓN EFICIENTE DURANTE LA OPERACIÓN DIARIA.

SE HAN ESTABLECIDO CON LAS CONTRAPARTES ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE COLATERALES, MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE UN MARGEN A PARTIR DEL CUAL ES NECESARIO HACER LLAMADAS DE MARGEN, LA CUAL DEBERÁ SER CUBIERTA POR LA CONTRAPARTE QUE TENGAN UN VALOR DE MERCADO NEGATIVO, LA CUAL SE COMPROMETE A ENTREGAR A LA OTRA PARTE ACTIVOS O EFECTIVO PARA REDUCIR LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS SUSCRITOS EN EL CONTRATO.

EN EL CASO DE CONTRAPARTES NO FINANCIERAS, SOLO ÉSTAS DEBERÁN OTORGAR LAS GARANTÍAS.

TODOS LOS CÁLCULOS DE LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, VALOR DE MERCADO DE LA GARANTÍA, MONTO DE LA GARANTÍA Y CANTIDAD DE DEVOLUCIÓN SERÁN REALIZADOS POR EL AGENTE DE CÁLCULO.

E) PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN REQUERIDOS POR TIPOS DE OPERACIÓN (VG. COBERTURA SIMPLE, COBERTURA PARCIAL, ESPECULACIÓN), INDICANDO SI LAS OPERACIONES DE DERIVADOS OBTUVIERON PREVIA APROBACIÓN POR PARTE DEL O LOS COMITÉS QUE DESARROLLEN LAS ACTIVIDADES EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORIA.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU SESIÓN DEL 22 DE MAYO DE 2006, AUTORIZÓ A LA CASA DE BOLSA PARA PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN EL MERCADO DE OPERACIONES FINANCIERAS CONOCIDAS COMO DERIVADAS; ASIMISMO, EN ESA SESIÓN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ LOS OBJETIVOS, PRODUCTOS Y LÍMITES DE OPERACIÓN Y DE RIESGO QUE NORMATRÁN EN TODO MOMENTO LA ADMINISTRACIÓN DE LA POSICIÓN ABIERTA DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS.

A PARTIR DEL VIERNES 3 DE JULIO DEL 2009 LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE FUERON APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, Y AUTORIZADOS POR BANCO DE MÉXICO EN TÉRMINOS DE LA CIRCULAR 4/2012 EN RELACIÓN A LAS REGLAS A LAS QUE DEBERÁN DE SUJETARSE LAS CASAS DE BOLSA EN LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES DERIVADAS, FUERON LOS SIGUIENTES:

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS

(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU SESIÓN DEL 27 DE ABRIL DE 2010, AUTORIZÓ A BANCO ACTINVER PARA PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN EL MERCADO DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, EN LOS TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD VIGENTE. ASÍ MISMO EN LA SESIÓN DE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ LOS OBJETIVOS, PRODUCTOS Y LÍMITES DE OPERACIÓN Y DE RIESGO QUE NORMATRAN EN TODO MOMENTO LA POSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS.

ACTUALMENTE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO ACTINVER AUTORIZÓ PARA OPERAR POR CUENTA PROPIA:

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 12

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS  
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

EL 25 DE OCTUBRE DE 2011 EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ACTINVER CASA DE BOLSA RESOLVIÓ APROBAR EL AUMENTO DE MONTO MÁXIMO DE TÍTULOS OPCIONALES QUE ACTINVER CASA DE BOLSA PUEDA EMITIR Y COLOCAR ENTRE EL PÚBLICO INVERSIONISTA HASTA POR UN VALOR DE \$1,200'000,000 PESOS

EL 12 DE OCTUBRE DE 2012 LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA DE VALORES RESOLVIÓ ACTUALIZAR LA INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES A LOS TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA O VENTA, LA CUAL FUE COMUNICADA MEDIANTE OFICIO EL 15 DICIEMBRE DE 2010, CON MOTIVO DE LA MODIFICACIÓN AL ACTA DE EMISIÓN, EN LA CUAL SE REFORMARON ENTRE OTRA CLÁUSULAS EL INCREMENTAR EL NÚMERO DE 4'000,000 A 12'000,000 DIVIDIDOS HASTA EN 100 SERIES DE TÍTULOS OPCIONALES.

DURANTE LA VIGENCIA DE LA EMISIÓN, ACTINVER CASA DE BOLSA MANTENDRÁ UN CAPITAL GLOBAL EN RELACIÓN CON LOS RIESGOS DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERATIVO EN QUE INCURRA EN SU OPERACIÓN, EL CUAL NO PODRÁ SER INFERIOR A LA CANTIDAD QUE RESULTE DE SUMAR LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR AMBOS TIPOS DE RIESGOS EN CUMPLIMIENTO TÉRMINOS DE LO PREVISTO EN EL CAPÍTULO IV DEL TÍTULO QUINTO DE LA CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA.

LAS OPERACIONES DE TÍTULOS OPCIONALES DERIVADAS DE CADA EMISIÓN Y DE CADA SERIE COMPUTARÁN PARA EFECTOS DEL CÁLCULO DEL CAPITAL GLOBAL COMO UNA ACCIÓN MÁS, AL VALOR QUE RESULTE DE MULTIPLICAR EL VALOR DE UNA UNIDAD DE LA CANASTA O ÍNDICE, POR EL NÚMERO DE UNIDADES QUE AMPARE EL TÍTULO OPCIONAL Y POR LA "DELTA" DEL TÍTULO OPCIONAL. EL VALOR DE UNA UNIDAD SERÁ EL QUE SE OBTENGA DE PONDERAR LA COMPOSICIÓN ACCIONARÍA DE UNA UNIDAD POR LOS CORRESPONDIENTES VALORES DEL MERCADO.

CON EL IMPORTE DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LAS EMISIONES, UNA VEZ DESCONTADOS LOS GASTOS INHERENTES, LA EMISORA CONFORMARÁ UN PORTAFOLIO DE COBERTURA CONOCIDO COMO "PORTAFOLIO DE COBERTURA" Y QUE ESTARÁ INVERTIDO PARA CADA SERIE EMITIDA EN VALORES DE RENTA VARIABLE E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE TENGAN UN COMPORTAMIENTO SIMILAR A LA DEL ACTIVO DE REFERENCIA, ASÍ COMO EN INSTRUMENTOS DE DEUDA QUE PERMITAN A SU VENCIMIENTO CUBRIR EL IMPORTE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, EN EL ENTENDIDO QUE DICHOS VALORES TENDRÁN UN VALOR PRESENTE SIMILAR AL VALOR PRESENTE DEL PORCENTAJE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, ASÍ COMO SIMILAR SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS.

EN CUMPLIMIENTO DE LO PREVISTO EN CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA Y COMO ESTRATEGIA DE COBERTURA, LA EMISORA MANTENDRÁ UNA POSICIÓN CONTRARIA POR CADA SERIE DE TÍTULOS OPCIONALES INVERTIDA EN ACCIONES, CANASTAS DE ACCIONES, FUTUROS, OPCIONES, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, VALORES ESTRUCTURADOS, BONOS BANCARIOS, VENTAS EN CORTO Y VALORES CORRELACIONADOS, QUE CONFORMARÁN LA POSICIÓN "DELTA GLOBAL" CONTRARIA DEL PORTAFOLIO EMITIDO Y TENDRÁ COMO OBJETIVO CUBRIR EN SU TOTALIDAD LA POSICIÓN "DELTA" DEL TOTAL DE SERIES DE TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN.

LA EMISORA PRESENTARÁ A LA BOLSA LOS ESTADOS DE SUS CUENTAS EN LAS QUE SE REFLEJE EL VALOR DE LAS COBERTURAS Y LA FUNDAMENTACIÓN TÉCNICA QUE LAS SOPORTE, EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE FIJE LA BOLSA, ASÍ COMO EL VALOR DE LA POSICIÓN EN TÉRMINOS DE "DELTAS" ACTIVAS Y PASIVAS.

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.



---

SE PRESENTA LA PROPUESTA DE DERIVADOS A OPERAR, CONTRAPARTES POTENCIALES Y OBJETIVOS DE LA OPERACIÓN.

LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS ("UAIR") REALIZA PROPUESTA DE LÍMITES (I) POR CONTRAPARTE; (II) POR EMISOR; (III) POR MERCADO; (IV) POR OPERADOR; Y (V) POR VALOR EN RIESGO "VAR".

EL COMITÉ DE RIESGO AUTORIZA LA PROPUESTA DE LÍMITES DE LA UAIR.

SE DEFINE Y EJECUTA LA ESTRATEGIA EN BASE A LOS LÍMITES APROBADOS.

LA UAIR :

O CALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

O VIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS E INFORMA AL DIRECTOR GENERAL, AL CONTRALOR NORMATIVO Y AL RESPONSABLE DE LA OPERACIÓN, LAS OPERACIONES CONCERTADAS Y SU IMPACTO.

O INFORMA AL COMITÉ DE RIESGO LOS DETALLES DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

POR OTRA PARTE Y DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD EXPEDIDA POR BANXICO, EN MAYO DE CADA AÑO EL COMITÉ DE AUDITORÍA ENVÍA UNA COMUNICACIÓN A DICHA AUTORIDAD EN LA QUE HACE CONSTAR QUE ACTINVER CUMPLE CON LOS REQUERIMIENTOS SEÑALADOS EN LA CIRCULAR 4/2012, EN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE REALIZA Y CON LOS SUBYACENTES OBJETO DE DICHAS OPERACIONES.

F) PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA LA ADMINISTRAR LA POSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

LA UAIR DEBE MONITOREAR DURANTE EL DÍA Y AL CIERRE DEL MISMO DÍA EL RIESGO DE MERCADO Y AL CIERRE DEL DÍA EL DE LIQUIDEZ DEL PORTAFOLIO.

ACTINVER SÓLO CONCERTARÁ OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS CON CONTRAPARTES, PERSONAS FÍSICAS Y MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS QUE, A SU JUICIO Y CONFORME A SANAS PRÁCTICAS, CUMPLAN CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS DISPOSICIONES VIGENTES.

ACTINVER CUENTA CON PROCEDIMIENTOS DE MONITOREO ADECUADOS DE VERIFICACIÓN DE DOCUMENTACIÓN PARA GARANTIZAR QUE LAS OPERACIONES DE DERIVADOS ESTÉN DOCUMENTADAS CORRECTAMENTE. ASIMISMO CONTROLA LA RECEPCIÓN DE LOS MISMOS PARA SU ARCHIVO.

CUALQUIER OPERACIÓN QUE NO SEA CONFIRMADA POR LA CONTRAPARTE O NO HAYA SIDO INCORPORADA O NOTIFICADA POR EL ÁREA DE OPERACIONES DEBERÁ SER MINUCIOSAMENTE INVESTIGADA Y ACLARADA, DEBIÉNDOSE CONSERVAR LA EVIDENCIA DOCUMENTAL QUE CORRESPONDA, ASÍ COMO DE LAS ACCIONES CORRECTIVAS Y PREVENTIVAS QUE HAYAN SIDO INSTRUMENTADAS.

EL COMITÉ DE RIESGOS ESTABLECE LA POSICIÓN DE RIESGO QUE DEBE OBSERVAR EN TODO MOMENTO CADA UNA DE LAS CONTRAPARTES.

SISTEMÁTICAMENTE SE INFORMARÁ A LAS DIFERENTES INSTANCIAS LA VALUACIÓN A MERCADO DE LAS POSICIONES, UTILIZANDO PREFERENTEMENTE FUENTES E INFORMACIÓN AUDITABLE Y, POR EXCEPCIÓN, ESTIMACIONES PROPIAS, CUYOS SUPUESTOS Y MÉTODOS HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS.

LA OPERACIÓN EN INSTRUMENTOS DERIVADOS SE HACE A TRAVÉS DE ACTINVER CASA DE BOLSA Y/O BANCO ACTINVER, LA CUAL MANTIENE SUFICIENTE LIQUIDEZ EN EFECTIVO Y VALORES

---

---

LÍQUIDOS PARA FINANCIAR SU OPERACIÓN DIARIA Y COMPROMISOS ADQUIRIDOS EN LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS.

ACTINVER CASA DE BOLSA MANTIENE INVERTIDO, POR LO MENOS, EL VEINTE POR CIENTO DE SU CAPITAL GLOBAL EN ACTIVOS LÍQUIDOS:

DEPÓSITOS BANCARIOS DE DINERO A LA VISTA.

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CON ALTA LIQUIDEZ, INSCRITOS EN EL REGISTRO.

ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.

FONDOS DE RESERVA CUYO OBJETO SEA MANTENER RECURSOS DISPONIBLES PARA HACER FRENTE A CONTINGENCIAS, PREVISTOS EN NORMAS EMITIDAS POR ORGANISMOS AUTORREGULATORIOS DE LOS CUALES FORMEN PARTE.

ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD, A LAS QUE SE DEBERÁN APLICAR EL VEINTE Y VEINTICINCO POR CIENTO DE DESCUENTO, RESPECTIVAMENTE, SOBRE SU VALOR DE MERCADO, SIEMPRE Y CUANDO DICHOS VALORES SE REFIERAN A "TÍTULOS A NEGOCIAR" Y "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", EN AMBOS CASOS SIN RESTRICCIÓN.

EN ADICIÓN A LO ANTERIOR, LA EMISORA, A TRAVÉS DE CASA DE BOLSA Y EL BANCO, TIENE ACCESO A LAS FUENTES DE LIQUIDEZ EXTERNAS.

LOS PRINCIPALES RIESGOS QUE PODRÍAN OCASIONAR PÉRDIDAS A LA COMPAÑÍA POR TIPO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SON:

FORWARDS, OPCIONES Y FUTUROS DE DIVISAS:

AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SUBYACENTE EN DIVISAS, UN ALZA EN EL TIPO DE CAMBIO INTERÉS TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

SWAPS, OPCIONES Y FUTUROS DE TASAS:

AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE UNA POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE TIIE, POR LO QUE UNA BAJA EN LA TASA DE INTERÉS TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

OPCIONES Y FUTUROS DE ÍNDICES Y ACCIONES:

ESTAS POSICIONES SON DE LAS COBERTURAS DE LAS EMISIONES DE WARRANTS, AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE UNA DELTA NEGATIVA, POR LO QUE UNA ALZA EN LOS SUBYACENTES TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE REALIZA ACTINVER CASA DE BOLSA CON SUS CLIENTES SON CUBIERTAS SIMULTÁNEAMENTE CON OTRA CONTRAPARTE; EN NINGÚN CASO ACTINVER CASA DE BOLSA TOMA EL RIESGO DE MERCADO Y PARA MITIGAR EL RIESGO DE CRÉDITO ACTINVER CASA DE BOLSA HACE REQUERIMIENTO DE GARANTÍAS INICIALES.

CABE SEÑALAR QUE LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, REPRESENTA MENOS DEL 5% DEL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 12

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

G) EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHS PROCEDIMIENTOS, Y EN SU CASO CUALQUIER OBSERVACIÓN O DEFICIENCIA QUE HAYA SIDO IDENTIFICADA POR ÉSTE

LOS MODELOS DE VALUACIÓN Y DE MEDICIÓN DE RIESGOS SON VALIDADOS POR EXPERTOS QUE SEAN INDEPENDIENTES DE LOS QUE DESARROLLARON DICHS MODELOS Y DEL PERSONAL DE OPERACIÓN, AL MENOS UNA VEZ AL AÑO.

ADICIONALMENTE LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA CUENTAN CON EL DEPARTAMENTO DE AUDITORIA INTERNA CUYO OBJETIVO ES REVISAR Y EVALUAR EL GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS PARA CUMPLIR CON LA NORMATIVIDAD EMITIDA POR LA AUTORIDAD, EN EL CASO ESPECIAL DE DERIVADOS, EL ÁREA DE AUDITORIA TIENE POR OBLIGACIÓN REVISAR, POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y DE CONTROL INTERNO ASÍ COMO UNA ADECUADA DOCUMENTACIÓN DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS, TAL Y COMO SE MENCIONA EN EL REQUERIMIENTO NO. 18 DE LOS 31 REQUERIMIENTOS EMITIDOS POR BANCO DE MÉXICO PARA LAS ENTIDADES QUE PRETENDAN REALIZAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA DEBE LLEVAR A CABO REVISIONES PERIÓDICAS CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO, DE OPERACIONES Y PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE CELEBRE ACTINVER. PARA ELLO, CUENTA CON PERSONAL ESPECIALIZADO EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

ASEGURARSE DE QUE LAS OPERACIONES SE ESTÁN CELEBRANDO CON ESTRICTO APEGO A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO A LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS POR BANCO DE MÉXICO Y COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

VIGILAR QUE EL PERSONAL QUE PARTICIPA EN LA OPERACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE APEGUE AL CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA.

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

LAS CONFIRMACIONES SEAN EJECUTAS, AUTORIZADAS Y RECIBIDAS POR EL PERSONAL DE APOYO EN FORMA DIARIA Y QUE CORRESPONDAN CON LAS OPERACIONES REALIZADAS.

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

LOS REGISTROS CONTABLES SE APEGUEN A LAS GUÍAS CONTABILIZADORAS Y CRITERIOS CONTABLES AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

LA LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES SE REALICE CONFORME A LOS MONTOS RESULTANTES DE APLICAR EL PROCEDIMIENTO CONVENIDO PARA ELLO EN CADA UNA DE LAS OPERACIONES.

LAS ÁREAS DESIGNADAS COMO SEGUIMIENTO DE RIESGO REALICEN LAS FUNCIONES DE MEDICIÓN, EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTOS DE RIESGO DE MERCADO Y DE CRÉDITO DE LOS INSTRUMENTOS, ASÍ COMO DE COMUNICACIÓN EN FORMA INMEDIATA A LA DIRECCIÓN GENERAL LAS DESVIACIONES E INFORMACIÓN RESPECTO A SU OPERATIVIDAD.

LAS GARANTÍAS SE CONSTITUYAN ADECUADAMENTE DE ACUERDO A LOS MONTOS ESTABLECIDOS PARA CADA TIPO DE OPERACIÓN.

---

---

AUTORIZAR LA REPRODUCCIÓN DEL SISTEMA DE GRABACIÓN, EN CASO DE SER NECESARIO EL ACLARAR ALGUNA OPERACIÓN.

LAS OBSERVACIONES QUE PUDIERAN SER DETECTADAS EN LA AUDITORÍA, SERÁN COMUNICADAS EN FORMA OPORTUNA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y AL DIRECTOR GENERAL. ADICIONALMENTE, SE INFORMARÁ A LAS ÁREAS AUDITADAS PARA SU INMEDIATA CORRECCIÓN O EL ESTABLECIMIENTO DE MEDIDAS PREVENTIVAS Y/O CORRECTIVAS.

ADICIONALMENTE DE LAS FUNCIONES DE AUDITORÍA INTERNA, SE LLEVAR A CABO UNA EVALUACIÓN TÉCNICA DE LOS ASPECTOS DE LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, CUANDO MENOS CADA DOS EJERCICIOS SOCIALES. LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN SE ASIENTAN EN UN INFORME SUSCRITO POR EL DIRECTOR GENERAL, EN CALIDAD DE RESPONSABLE.

H) INFORMACIÓN SOBRE LA INTEGRACIÓN DE UN COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, REGLAS QUE LO RIGEN Y EXISTENCIA DE UN MANUAL DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.

ACTINVER CUENTA CON UNA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL QUE ESTÁ DISEÑADA PARA LLEVAR A CABO LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS; EN DICHA ESTRUCTURA EXISTE INDEPENDENCIA ENTRE LA UAIR 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.

EL OBJETIVO PRINCIPAL DEL COMITÉ DE RIESGOS CONSISTE EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS Y EN VIGILAR QUE LA REALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES SE AJUSTE A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y LÍMITES ESPECÍFICOS Y GLOBALES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO QUE HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ DE RIESGOS DEBE SESIONAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL MES Y TODAS LAS SESIONES Y ACUERDOS SE HARÁN CONSTAR EN ACTAS DEBIDAMENTE CIRCUNSTANCIADAS Y SUSCRITAS POR TODOS LOS ASISTENTES. PODRÁ CONVOCARSE A UNA SESIÓN EXTRAORDINARIA DEL COMITÉ DE RIESGOS A SOLICITUD DE CUALQUIERA DE SUS INTEGRANTES O CUANDO SE OBSERVEN ALGUNOS DE LOS SIGUIENTES EVENTOS:

CUANDO EN EL MERCADO SE PRESENTEN EVENTOS EXTRAORDINARIOS QUE REQUIERAN SER ANALIZADOS O EN CASOS EN QUE LA OPERACIÓN ASÍ LO REQUIERA.

MOVIMIENTOS INUSITADOS EN LOS NIVELES DE PRECIOS EN EL MERCADO DE VALORES.

CONDICIONES POLÍTICAS, ECONÓMICAS O SOCIALES QUE PUDIERAN AFECTAR O ESTÉN AFECTANDO LO MERCADOS FINANCIEROS.

OBSERVACIONES DE LA UAIR POR VIOLACIONES A LOS LÍMITES DE RIESGO ESTABLECIDOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ DE RIESGOS DESEMPEÑARÁ LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

PROPONER, PARA APROBACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, ASÍ COMO LAS MODIFICACIONES QUE SE REALICEN A LOS MISMOS.

---

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS LÍMITES GLOBALES Y, EN SU CASO, ESPECÍFICOS PARA EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO CUANTIFICABLES DISCRECIONALES CONSIDERANDO EL RIESGO CONSOLIDADO, DESGLOSADO POR UNIDAD DE NEGOCIO O FACTOR DE RIESGO, CAUSA U ORIGEN DE ÉSTOS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS MECANISMOS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ACCIONES CORRECTIVAS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS CASOS O CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDAN EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO LOS ESPECÍFICOS.

APROBAR LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS CUANTIFICABLES DISCRECIONALES, CUANDO TUVIERE FACULTADES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ELLO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

APROBAR LA METODOLOGÍA Y PROCEDIMIENTOS PARA IDENTIFICAR, MEDIR, VIGILAR, LIMITAR, CONTROLAR, INFORMAR Y REVELAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO A QUE SE TIENE EXPOSICIÓN, ASÍ COMO SUS EVENTUALES MODIFICACIONES.

APROBAR LOS MODELOS, PARÁMETROS Y ESCENARIOS QUE HABRÁN DE UTILIZARSE PARA LLEVAR A CABO LA VALUACIÓN, MEDICIÓN Y EL CONTROL DE LOS RIESGOS QUE PROPONGA LA UAIR.

APROBAR LOS MANUALES PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, DE ACUERDO CON LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS ESTABLECIDAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

DESIGNAR Y REMOVER AL RESPONSABLE DE LA UAIR. LA DESIGNACIÓN O REMOCIÓN RESPECTIVA, DEBERÁ RATIFICARSE POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE, SOBRE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO ASUMIDA Y LOS EFECTOS NEGATIVOS QUE SE PODRÍAN PRODUCIR EN EL FUNCIONAMIENTO DE LA MISMA, ASÍ COMO SOBRE LA INOBSERVANCIA DE LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN Y NIVELES DE TOLERANCIA AL RIESGO ESTABLECIDOS.

REVISAR CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO LOS LÍMITES ESPECÍFICOS PARA RIESGOS DISCRECIONALES, CUANDO TUVIERE FACULTADES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA ELLO, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA TRATÁNDOSE DE RIESGOS NO DISCRECIONALES.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS CASOS O CIRCUNSTANCIAS ESPECIALES EN LOS CUALES SE PUEDA EXCEDER TANTO LOS LÍMITES GLOBALES COMO ESPECÍFICOS DE OPERACIÓN Y DE LA CARTERA DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS.

COORDINAR LA INSTRUMENTACIÓN E IMPLANTACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS Y LAS FUNCIONES ESPECÍFICAS RELACIONADAS CON LOS MISMOS: (I) ASEGURAR QUE SE HAN IDENTIFICADO LOS RIESGOS RELEVANTES DE LAS NUEVAS ACTIVIDADES O PRODUCTOS; Y (II) REVISAR LOS ASPECTOS OPERATIVOS, LEGALES, DE MERCADO Y CRÉDITO DEL NUEVO PRODUCTO.

II. DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN, DISTINGUIENDO LOS INSTRUMENTOS QUE SEAN VALUADOS A COSTO O A VALOR RAZONABLE EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD APLICABLES. MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y

---

FRECUENCIA DE VALUACIÓN Y LAS ACCIONES ESTABLECIDAS EN FUNCIÓN DE LA VALUACIÓN OBTENIDA.

A) DEBERÁ ACLARARSE SI DICHA VALUACIÓN ES REALIZADA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE A LA EMISORA, MENCIONANDO SI DICHO TERCERO ES EL ESTRUCTURADOS, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADO DE LA MISMA.

LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE LLEVA A CABO CON BASE EN LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

O FUTUROS MEXDER. SE UTILIZAN DOS TIPOS DE MODELOS, DEPENDIENDO DEL PROPÓSITO DE LA VALUACIÓN:

VALUACIÓN CONTABLE: SE UTILIZAN LAS COTIZACIONES DE LOS FUTUROS DISPONIBLES EN EL VECTOR DE PRECIOS.

FINES DE RIESGOS. LA VALUACIÓN SE REALIZA DE FORMA SIMILAR A UN CONTRATO DE FUTUROS EXTRABURSÁTILES, CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO QUE DISTRIBUYE EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

O FUTUROS EXTRABURSÁTILES. LA ESTIMACIÓN DE ESTOS INSTRUMENTOS SE REALIZA EN DOS FASES:

SE DETERMINA LOS PRECIOS FORWARD (TIPOS DE CAMBIO, ÍNDICES O ACCIONES Y TASAS) MEDIANTE MODELOS DE NO ARBITRAJE: PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS Y TASAS DE INTERÉS FORWARDS IMPLÍCITAS.

SE ESTIMAN LOS FLUJOS POR ENTREGAR O RECIBIR Y SE TRAEN A VALOR PRESENTE CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO QUE DISTRIBUYE EL PROVEEDOR DE PRECIOS, PARA ASÍ DETERMINAR EL VALOR DE MERCADO DE ESTOS DERIVADOS.

O SWAPS: EL MODELO CONSISTE EN ESTIMAR LOS FLUJOS POR ENTREGAR Y RECIBIR A PARTIR DE LAS CURVAS SUBYACENTES, PARA POSTERIORMENTE DETERMINAR EL PRECIO DE MERCADO DE LOS INTEREST RATE SWAP Y DE LOS CROSS CURRENCY SWAPS MEDIANTE LAS CURVAS DE DESCUENTO.

O OPCIONES. LOS MODELOS QUE SE UTILIZAN PARA LA VALUACIÓN DE LAS OPCIONES, SON:

ESTILO Y SUBYACENTE MODELO  
EUROPEAS DIVISAS GARMAN-KOLHAGEN  
EUROPEAS TASAS BLACK-SCHOLES-MERTON  
EUROPEAS ÍNDICES BLACK-SCHOLES  
AMERICANAS DIVISAS COX-ROSS Y RUBINSTEIN

LOS MODELOS DE VALUACIÓN QUE ACTINVER UTILIZA SON ESTÁNDAR EN LA INDUSTRIA. LOS MODELOS SE FUNDAMENTAN EN LOS PRINCIPIOS DE NO ARBITRAJE.

O EN EL CASO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE LAS TASAS DE INTERÉS, SE SUPONE QUE UNA INVERSIÓN A LARGO PLAZO SE PUEDE REPLICAR MEDIANTE UNA INVERSIÓN A CORTO PLAZO Y LA CONTRATACIÓN DE UN FUTURO, A UN PLAZO IGUAL A LA INVERSIÓN DE CORTO PLAZO, SOBRE UN SUBYACENTE A UN PLAZO IGUAL A LA DIFERENCIA ENTRE LOS PLAZOS LARGO Y CORTO.

O POR SU PARTE, EL MODELO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE DIVISAS SE FUNDAMENTA EN EL PRINCIPIO DE LA PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS, QUE SUPONE QUE EL TIPO DE CAMBIO FUTURO SE PUEDE ESTIMAR A PARTIR DE LA

---

---

INFORMACIÓN DEL COSTO DE FONDEO EN PESOS Y DEL RENDIMIENTO DISPONIBLE DE LAS INVERSIONES EN DÓLARES.

O LAS OPCIONES EUROPEAS SE VALÚAN CON BASE EN EL MODELO DE BLACK-SCHOLES Y SUS VARIANTES. SUS LIMITACIONES SON AMPLIAMENTE CONOCIDAS: SUPONEN VOLATILIDAD CONSTANTE, CERO COSTOS DE TRANSACCIÓN Y MERCADOS EFICIENTES, DONDE LOS PRECIOS SE COMPORTAN NORMALMENTE. SIN EMBARGO, EL MODELO ES AMPLIAMENTE UTILIZADO EN LA INDUSTRIA.

LOS MODELOS QUE SE UTILIZAN TIENEN COMO OBJETIVO VALUAR LAS POSICIONES A PRECIOS DE MERCADO.

PARA VALUAR LOS DERIVADOS SE REALIZA EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

O SE OBTIENE LA INFORMACIÓN DE LOS INSUMOS DE PARTE DEL PROVEEDOR DE PRECIOS: PRECIOS DE MERCADO DE LOS DERIVADOS QUE SE NEGOCIAN EN LOS MERCADOS RECONOCIDOS, ÍNDICES Y PRECIO DE LAS ACCIONES, TASAS DE DIVIDENDOS, TIPOS DE CAMBIO, TASA DE REFERENCIA Y CURVAS DE RENDIMIENTO.

O SE CONSIDERA ÚNICAMENTE UN CONJUNTO DE NODOS DE LAS CURVAS DE RENDIMIENTO. LAS TASAS A OTROS PLAZOS SE ESTIMAN MEDIANTE EL MÉTODO DE INTERPOLACIÓN LINEAL.

EL PROVEEDOR DE PRECIOS AUTORIZADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES VALUACIÓN OPERATIVA Y REFERENCIAS DE MERCADO S.A. DE C.V. (VALMER)

EN CUANTO A LOS INSUMOS QUE ALIMENTAN ESTOS MODELOS, PROVIENEN DE FUENTES DE INFORMACIÓN, CONFIABLES Y VÁLIDAS, AL TRATARSE DE PRECIOS E INFORMACIÓN DE MERCADO, PROVISTOS POR UNO DE LOS PROVEEDORES DE PRECIOS AUTORIZADOS POR LA COMISIÓN.

SI ACTINVER PRETENDE UTILIZAR MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, DEBERÁN AJUSTARSE A LO SIGUIENTE:

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

O LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

O LOS MÉTODOS DE ESTIMACIÓN DE LAS VARIABLES USADAS EN LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, QUE NO SEAN PROPORCIONADAS DIRECTAMENTE POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS.

O LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LOS QUE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS RESULTEN APLICABLES.

EMPLEAR DENTRO DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS LAS TASAS DE INTERÉS, TIPOS DE CAMBIO Y VOLATILIDADES PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS, EN EL EVENTO DE QUE ÉSTE LAS OFREZCA SIN IMPORTAR LA FORMA O SUS CARACTERÍSTICAS.

TRATÁNDOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, CUYA COMPOSICIÓN INCORPORE ALGUNO DE LOS VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SE DEBERÁ UTILIZAR LOS PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS RESPECTO DE TALES VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2013**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 12 / 12

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

SE CONSIDERARÁ COMO VALOR RAZONABLE DE LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CONFORMEN SU BALANCE, INCLUSO YA DESAGREGADOS, EL PRECIO ACTUALIZADO PARA VALUACIÓN QUE SE OBTENGA DE LOS PROVEEDORES DE PRECIOS O DE LA APLICACIÓN DE MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS CONFORME A LO PREVISTO EN ESTE ARTÍCULO.

SE DEBE APLICAR DE FORMA HOMOGÉNEA Y CONSISTENTE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS A LAS OPERACIONES QUE TENGAN UNA MISMA NATURALEZA. TRATÁNDOSE DE CASAS DE BOLSA QUE FORMEN PARTE DE UN GRUPO FINANCIERO, DEBERÁN UTILIZARSE LOS MISMOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS EN TODAS LAS ENTIDADES QUE CONFORMAN DICHO GRUPO.

SE DEBEN RECONOCER LOS PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN QUE LES SEAN DADOS A CONOCER DIARIAMENTE POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS, O EN SU CASO, LOS PRECIOS QUE CALCULEN DIARIAMENTE BAJO MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, PROCEDIENDO EN CONSECUENCIA A EFECTUAR EN SU CONTABILIDAD LOS REGISTROS CORRESPONDIENTES DE MANERA DIARIA.

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA LLEVARÁ A CABO REVISIONES PERIÓDICAS Y SISTEMÁTICAS, ACORDE CON SU PROGRAMA ANUAL DE TRABAJO, QUE PERMITAN VERIFICAR EL DEBIDO CUMPLIMIENTO A LO ESTABLECIDO EN ESTA SECCIÓN.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B DE C.V Y SUBSIDIARIAS CONSOLIDADA DEL TRIMESTRE, REPRESENTA MENOS DEL 5% DEL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, O DE LA SUMATORIA EN SU CASO DE PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2013

TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO (1) FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA VALOR RAZONABLE MONTO DE VENCIMIENTOS POR AÑO COLATERAL / LÍNEAS DE CRÉDITO / VALORES DADOS EN GARANTÍA

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE

ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

(1) TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO (VG. LOS CONTRATOS A VENCIMIENTO, OPCIONES, FUTUROS, SWAPTIONS, SWAPS CON OPCIÓN DE CANCELACIÓN, OPCIONES FLEXIBLES, DERIVADOS IMPLÍCITOS EN OTROS PRODUCTOS, OPERACIONES ESTRUCTURADAS CON DERIVADOS, DERIVADOS EXÓTICOS, NOTAS ESTRUCTURADAS).

CABE MENCIONAR QUE LA INFORMACIÓN POR TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO PODRÁ PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA CUANDO, POR LA NATURALEZA O CARACTERÍSTICAS DE ALGUNOS O LA TOTALIDAD DE LOS DERIVADOS EN CUESTIÓN, LA PRESENTACIÓN EN FORMA INDIVIDUAL NO SEA RELEVANTE.