

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

| CUENTA   | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA  | TRIMESTRE AÑO ACTUAL<br>IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR<br>IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|
| 10000000 |            |               | <b>Activo</b>   | 42,028,248,962                  | 30,793,071,833                    |
| 10010000 |            |               | <b>Disponibilidades</b>   | 215,379,618                     | 389,847,666                       |
| 10050000 |            |               | <b>Cuentas de margen (Derivados)</b>  | 48,291,203                      | 63,050,426                        |
| 10100000 |            |               | <b>Inversiones en valores</b>   | 33,395,390,864                  | 22,907,011,289                    |
|          | 10100100   |               | Títulos para negociar   | 23,333,226,704                  | 16,345,774,194                    |
|          | 10100200   |               | Títulos disponibles para la venta   | 10,062,164,160                  | 6,561,237,095                     |
|          | 10100300   |               | Títulos conservados a vencimiento   | 0                               | 0                                 |
| 10150000 |            |               | <b>Deudores por reporto</b>   | 152,234,853                     | 117,484,463                       |
| 10200000 |            |               | <b>Préstamo de valores</b>  | 0                               | 0                                 |
| 10250000 |            |               | <b>Derivados</b>  | 0                               | 418,279                           |
|          | 10250100   |               | Con fines de negociación  | 0                               | 418,279                           |
|          | 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>   | 3,787,849,334                   | 2,169,773,475                     |
| 10450000 |            |               | <b>Cartera de Crédito neta</b>  | 3,787,849,334                   | 2,169,773,475                     |
| 10500000 |            |               | <b>Cartera de crédito vigente</b>   | 3,846,030,742                   | 2,197,667,563                     |
|          | 10500100   |               | Créditos comerciales  | 2,876,148,219                   | 1,400,249,350                     |
|          |            | 10500101      | Actividad empresarial o comercial   | 2,858,130,323                   | 1,400,249,350                     |
|          |            | 10500102      | Entidades Financieras   | 18,017,896                      | 0                                 |
|          |            | 10500103      | Entidades gubernamentales   | 0                               | 0                                 |
|          | 10500200   |               | Créditos de consumo   | 969,882,523                     | 797,418,213                       |
|          | 10500300   |               | Créditos a la vivienda  | 0                               | 0                                 |
| 10550000 |            |               | <b>Cartera de Crédito Vencida</b>   | 9,001,631                       | 0                                 |
|          | 10550100   |               | Créditos vencidos comerciales   | 9,000,000                       | 0                                 |
|          |            | 10550101      | Actividad empresarial o comercial   | 9,000,000                       | 0                                 |
|          |            | 10550102      | Entidades Financieras   | 0                               | 0                                 |
|          |            | 10550103      | Entidades gubernamentales   | 0                               | 0                                 |
|          | 10550200   |               | Créditos vencidos de consumo  | 1,631                           | 0                                 |
|          | 10550300   |               | Créditos vencidos a la vivienda   | 0                               | 0                                 |
| 10600000 |            |               | <b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>   | -67,183,039                     | -27,894,088                       |
| 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>   | 1,665,904,356                   | 2,351,565,025                     |
| 10870000 |            |               | <b>Inventario de Mercancías</b>   | 0                               | 0                                 |
| 10900000 |            |               | <b>Bienes adjudicados</b>   | 0                               | 0                                 |
| 10950000 |            |               | <b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>   | 1,098,750,324                   | 1,231,919,095                     |
| 11000000 |            |               | <b>Inversiones permanentes</b>  | 114,394,201                     | 117,167,301                       |
| 11050000 |            |               | <b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>  | 0                               | 0                                 |
| 11100000 |            |               | <b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>  | 45,114,827                      | 34,533,251                        |
| 11150000 |            |               | <b>Otros activos</b>  | 1,504,939,382                   | 1,410,301,563                     |
|          | 11150100   |               | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles   | 1,455,452,572                   | 1,374,404,647                     |
|          | 11150200   |               | Otros activos a corto y largo plazo   | 49,486,810                      | 35,896,916                        |
| 20000000 |            |               | <b>Pasivo</b>   | 38,825,086,383                  | 27,838,580,837                    |
| 20050000 |            |               | <b>Captación tradicional</b>  | 5,650,925,550                   | 6,735,358,251                     |
|          | 20050100   |               | Depósitos de exigibilidad inmediata   | 840,180,656                     | 1,106,983,887                     |
|          | 20050200   |               | Depósitos a plazo   | 3,837,906,742                   | 4,628,374,364                     |
|          |            | 20050201      | Del publico en general  | 3,837,906,742                   | 4,628,374,364                     |
|          |            | 20050202      | Mercado de dinero   | 0                               | 0                                 |
|          |            | 20050203      | Fondos Especiales   | 0                               | 0                                 |
|          | 20050300   |               | Títulos de crédito emitidos   | 972,838,152                     | 1,000,000,000                     |
| 20100000 |            |               | <b>Préstamos bancarios</b>  | 1,794,562,233                   | 1,337,432,805                     |
|          | 20100100   |               | De exigibilidad inmediata   | 0                               | 0                                 |
|          | 20100200   |               | De corto plazo  | 1,317,543,847                   | 660,090,851                       |
|          | 20100300   |               | De largo plazo  | 477,018,386                     | 677,341,954                       |
| 20150000 |            |               | <b>Valores Asignados por Liquidar</b>   | 0                               | 0                                 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

| CUENTA   | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA   | TRIMESTRE AÑO ACTUAL<br>IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR<br>IMPORTE |
|----------|------------|---------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|
| 20160000 |            |               | <b>Reservas técnicas</b>   | 0                               | 0                                 |
| 20200000 |            |               | <b>Acreedores por reporto</b>  | 27,566,446,969                  | 18,712,060,093                    |
| 20250000 |            |               | <b>Préstamo de valores</b>   | 1,462                           | 14,150                            |
| 20300000 |            |               | <b>Colaterales vendidos</b>  | 1,991,118                       | 1,385,650                         |
|          | 20300100   |               | Reportos   | 1,470                           | 0                                 |
|          | 20300200   |               | Préstamo de valores  | 1,989,648                       | 1,385,650                         |
|          | 20300300   |               | Derivados  | 0                               | 0                                 |
|          | 20300400   |               | Otros colaterales vendidos   | 0                               | 0                                 |
| 20350000 |            |               | <b>Derivados</b>   | 579,914,335                     | 263,385,426                       |
|          | 20350100   |               | Con fines de negociación   | 579,914,335                     | 263,385,426                       |
|          | 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>   | 3,104,670,776                   | 682,443,581                       |
|          | 20500100   |               | Impuestos a la utilidad por pagar  | 93,636,173                      | 60,323,074                        |
|          | 20500200   |               | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar                                    | 46,051,286                      | 27,267,403                        |
|          | 20500300   |               | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | 0                               | 0                                 |
|          | 20500400   |               | Acreedores por liquidación de operaciones  | 2,501,263,122                   | 237,038,031                       |
|          | 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  | 463,720,195                     | 357,815,073                       |
| 20550000 |            |               | <b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>  | 0                               | 0                                 |
| 20600000 |            |               | <b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>   | 78,181,151                      | 69,039,560                        |
| 20650000 |            |               | <b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>   | 48,392,789                      | 37,461,321                        |
| 30000000 |            |               | <b>Capital contable</b>  | 3,203,162,579                   | 2,954,490,996                     |
| 30050000 |            |               | <b>Capital contribuido</b>   | 1,514,904,087                   | 1,485,417,159                     |
|          | 30050100   |               | Capital social   | 890,319,986                     | 895,197,860                       |
|          | 30050200   |               | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno             | 0                               | 0                                 |
|          | 30050300   |               | Prima en venta de acciones   | 590,219,299                     | 590,219,299                       |
|          | 30050400   |               | Obligaciones subordinadas en circulación   | 34,364,802                      | 0                                 |
| 30100000 |            |               | <b>Capital ganado</b>  | 1,625,407,727                   | 1,336,721,129                     |
|          | 30100100   |               | Reservas de capital  | 190,246,836                     | 229,350,346                       |
|          | 30100200   |               | Resultado de ejercicios anteriores   | 1,200,434,132                   | 973,048,940                       |
|          | 30100300   |               | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta                                     | 15,545,084                      | 9,690,904                         |
|          | 30100400   |               | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo                       | 0                               | 0                                 |
|          | 30100500   |               | Efecto acumulado por conversión  | 9,227,373                       | 13,714,283                        |
|          | 30100600   |               | Resultado por tenencia de activos no monetarios  | 0                               | 0                                 |
|          | 30100700   |               | Resultado neto con participación de subsidiarias   | 209,954,302                     | 110,916,656                       |
| 30030000 |            |               | <b>Participación no controladora</b>   | 62,850,765                      | 132,352,708                       |
| 40000000 |            |               | <b>CUENTAS DE ORDEN</b>  | 440,199,928,608                 | 408,862,370,426                   |
| 41000000 |            |               | <b>Operaciones por cuenta de terceros</b>  | 342,272,867,562                 | 251,697,463,582                   |
| 41010000 |            |               | <b>Clientes cuentas corrientes</b>   | 5,988,885,915                   | 828,216,349                       |
|          | 41010100   |               | Bancos de clientes   | 427,186,074                     | 560,845,337                       |
|          | 41010200   |               | Dividendos cobrados de clientes  | 0                               | 0                                 |
|          | 41010300   |               | Intereses cobrados de clientes   | 0                               | 0                                 |
|          | 41010400   |               | Liquidación de operaciones de clientes   | 5,561,699,841                   | 267,371,012                       |
|          | 41010500   |               | Premios cobrados de clientes   | 0                               | 0                                 |
|          | 41010600   |               | Liquidaciones con divisas de clientes  | 0                               | 0                                 |
|          | 41010700   |               | Cuentas de margen  | 621,982,107,254                 | 483,396,861,083                   |
|          | 41010800   |               | Otras cuentas corrientes   | 0                               | 0                                 |
| 41020000 |            |               | <b>Operaciones en custodia</b>   | 260,070,928,117                 | 214,376,288,972                   |
|          | 41020100   |               | Valores de clientes recibidos en custodia  | 260,070,928,117                 | 214,376,288,972                   |
|          | 41020200   |               | Valores de clientes en el extranjero   | 0                               | 0                                 |
|          | 41030000   |               | <b>Operaciones por cuenta de clientes</b>  | 76,213,053,530                  | 36,492,958,261                    |
|          | 41030100   |               | Operaciones de reporto por cuenta de clientes  | 25,627,197,490                  | 18,151,324,878                    |
|          | 41030200   |               | Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes  | 25,835,639,465                  | 18,269,575,093                    |
|          | 41030300   |               | Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes   | 3,914,583,407                   | 3,237,415,785                     |
|          | 41030400   |               | Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes  | 21,921,056,058                  | 15,032,159,308                    |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02**      AÑO: **2013**

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

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Final**

(PESOS)

| CUENTA   | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA  | TRIMESTRE AÑO ACTUAL<br>IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR<br>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  | 24,668,553,285                  | 0                                 |
| 41040000 |            |               | <b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>          | 0                               | 0                                 |
| 42000000 |            |               | <b>Operaciones por cuenta propia</b>  | 93,979,600,285                  | 102,228,763,013                   |
| 42010000 |            |               | <b>Avales otorgados</b>   | 0                               | 0                                 |
| 42020000 |            |               | <b>Activos y pasivos contingentes</b>   | 1                               | 0                                 |
| 42030000 |            |               | <b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>  | 0                               | 12,323,745,549                    |
|          | 42030100   |               | Fideicomisos  | 0                               | 12,323,654,237                    |
|          | 42030200   |               | Mandatos  | 0                               | 91,312                            |
| 42040000 |            |               | <b>Bienes en custodia o en administración</b>                                   | 89,266,507,830                  | 73,162,227,888                    |
| 42050000 |            |               | <b>Compromisos crediticios</b>  | 645,782,995                     | 1,221,113,134                     |
| 42060000 |            |               | <b>Colaterales recibidos por la entidad</b>                                     | 4,067,309,459                   | 3,197,930,893                     |
|          | 42060100   |               | Efectivo administrado en fideicomiso  | 2,917,764,095                   | 2,156,291,056                     |
|          | 42060200   |               | Deuda gubernamental   | 723,309,898                     | 2,146,457,919                     |
|          | 42060300   |               | Deuda bancaria  | 2,194,454,197                   | 9,833,137                         |
|          | 42060400   |               | Otros títulos de deuda  | 1,149,545,364                   | 1,041,639,837                     |
|          | 42060500   |               | Instrumentos de patrimonio neto   | 0                               | 0                                 |
|          | 42060600   |               | Otros valores   | 0                               | 0                                 |
| 42070000 |            |               | <b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>             | 3,914,583,407                   | 3,079,936,762                     |
|          | 42070100   |               | Deuda gubernamental   | 610,959,956                     | 1,823,195,472                     |
|          | 42070200   |               | Deuda bancaria  | 2,194,454,197                   | 9,833,137                         |
|          | 42070300   |               | Otros   | 1,109,169,254                   | 1,246,908,153                     |
|          | 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> | 38,325                          | 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>  | 32,839,029                      | 64,179,952,618                    |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2013**

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

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(PESOS)

**Impresión Final**

| CUENTA   | CUENTA / SUBCUENTA  | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
|          |   | IMPORTE              | IMPORTE                |
| 50050000 | Ingresos por intereses  | 1,067,052,200        | 755,692,347            |
| 50060000 | Ingresos por primas (neto)  | 0                    | 0                      |
| 50100000 | Gastos por intereses  | 725,814,901          | 532,551,859            |
| 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>  | 341,237,299          | 223,140,488            |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios                            | -8,157,109           | -22,164,304            |
| 50300000 | <b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>                 | 333,080,190          | 200,976,184            |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas   | 893,451,685          | 709,706,708            |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas  | 64,263,289           | 52,387,518             |
| 50450000 | Resultado por intermediación  | 31,935,238           | 30,466,908             |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación                                  | 162,204,073          | 166,893,063            |
| 50600000 | Gastos de administración y promoción                                      | 1,030,378,349        | 899,649,275            |
| 50650000 | <b>Resultado de la operación</b>  | 326,029,548          | 156,006,070            |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | -338,424             | 575,328                |
| 50810000 | <b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>                         | 325,691,124          | 156,581,398            |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados  | 125,406,985          | 50,327,927             |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos   | -12,484,767          | -8,163,486             |
| 51100000 | <b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>                      | 212,768,906          | 114,416,957            |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas  | 0                    | 0                      |
| 51200000 | <b>Resultado neto</b>   | 212,768,906          | 114,416,957            |
| 51250000 | Participación no controladora   | -2,814,604           | -3,500,301             |
| 51300000 | <b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>         | 209,954,302          | 110,916,656            |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

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

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

| CUENTA       | SUB-CUENTA   | CUENTA / SUBCUENTA  | TRIMESTRE AÑO ACTUAL<br>IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR<br>IMPORTE |
|--------------|--------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|
| 820101000000 |              | <b>Resultado neto</b>   | 209,954,302                     | 110,916,656                       |
| 820102000000 |              | <b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>  | 328,292,808                     | 266,739,038                       |
|              | 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  | 96,756,556                      | 119,776,339                       |
|              | 820102120000 | Amortizaciones de activo intangibles  | 26,331,382                      | 15,246,445                        |
|              | 820102610000 | Reservas técnicas   | 0                               | 0                                 |
|              | 820102060000 | Provisiones   | 74,158,788                      | 90,127,144                        |
|              | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos  | 86,239,249                      | 42,164,441                        |
|              | 820102080000 | <b>Operaciones discontinuadas</b>   | 0                               | 0                                 |
|              | 820102090000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas   | 338,424                         | -575,328                          |
|              | 820102900000 | Otros   | 44,468,409                      | -3                                |
|              |              | <b>Actividades de operación</b>   |                                 |                                   |
|              | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen   | -12,363,333                     | -30,287,159                       |
|              | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores  | -8,899,571,081                  | -5,532,938,769                    |
|              | 820103030000 | Cambio en deudores por reporte  | 188,193,098                     | -94,602,145                       |
|              | 820103040000 | Cambio en préstamo de valores (activo)  | 1,462                           | 0                                 |
|              | 820103050000 | Cambio en derivados (activo)  | 449,588                         | -418,279                          |
|              | 820103060000 | Cambio en cartera de crédito  | -817,555,468                    | -843,321,672                      |
|              | 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  | -736,005,447                    | -1,825,903,126                    |
|              | 820103210000 | Cambio en captación   | 345,428,280                     | 4,439,276,803                     |
|              | 820103120000 | Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos  | 418,062,902                     | 548,435,829                       |
|              | 820103130000 | Cambio en acreedores por reporte  | 12,578,223,364                  | 3,081,518,317                     |
|              | 820103140000 | Cambio en préstamo de valores (pasivo)  | 0                               | 0                                 |
|              | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía  | -5,921,616,851                  | 0                                 |
|              | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo)  | 200,943,459                     | -26,993,548                       |
|              | 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  | 2,288,247,841                   | 242,376,536                       |
|              | 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  | -81,922,887                     | -74,150,572                       |
|              | 820103900000 | Otros   | 0                               | 0                                 |
| 820103000000 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>   | -449,485,073                    | -117,007,785                      |
|              |              | <b>Actividades de inversión</b>   |                                 |                                   |
|              | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo  | 0                               | 0                                 |
|              | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo   | -87,950,624                     | -107,761,114                      |
|              | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas  | 0                               | 0                                 |
|              | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas   | 0                               | 62,677                            |
|              | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo  | 25,950,228                      | 0                                 |
|              | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles  | -45,465,483                     | -275,750,164                      |
|              | 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   | 0                               | 296,506,148                       |
| 820104000000 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>   | -107,465,879                    | -86,942,453                       |
|              |              | <b>Actividades de financiamiento</b>  |                                 |                                   |
|              | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones  | 0                               | 0                                 |
|              | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social  | 0                               | 0                                 |
|              | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo   | -25,950,228                     | -26,100,000                       |
|              | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias   | 3,046,585                       | -2,927,813                        |
|              | 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: **02** AÑO: **2013**

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

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

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

**CONSOLIDADO**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

| CUENTA       | SUB-CUENTA   | CUENTA / SUBCUENTA   | TRIMESTRE AÑO ACTUAL<br>IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR<br>IMPORTE |
|--------------|--------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|
|              | 820105060000 | Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital                             | 0                               | 0                                 |
|              | 820105900000 | Otros  | 0                               | 0                                 |
| 820105000000 |              | <b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>                                       | -22,903,643                     | -29,027,813                       |
| 820100000000 |              | <b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>   | -41,607,485                     | 144,677,643                       |
| 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>                                       | 256,987,103                     | 245,170,023                       |
| 820000000000 |              | <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>  | 215,379,618                     | 389,847,666                       |

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

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(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  | 590,219,299                | 34,364,802                               | 243,399,460         | 1,228,794,375                      | -7,052,322   | 0  | 7,587,082                       | 0   | 255,778,351    | 121,553,210                   | 3,369,842,117          |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>            |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |  |                                 |   |                |                               |                        |
| Suscripción de acciones   | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                             | 0                      |
| Capitalización de utilidades  | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                             | 0                      |
| Constitución de reservas  | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 12,788,917          | -12,788,917                        | 0  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                             | 0                      |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores              | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0  | 0                               | 0   | -255,778,351   | 0                             | -255,778,351           |
| Pago de dividendos  | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | -75,000,000                        | 0  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                             | -75,000,000            |
| Otros.  | -4,877,874          | 0  | 0                          | 0  | -65,941,541         | 59,428,674                         | 0  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                             | -11,390,741            |
| Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios         | -4,877,874          | 0  | 0                          | 0  | -53,152,624         | -28,360,243                        | 0  | 0  | 0                               | 0   | -255,778,351   | 0                             | -342,169,092           |
| <b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>       |                     |  |                            |  |                     |                                    |  |  |                                 |   |                |                               |                        |
| Resultado neto  | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 0  | 0  | 0                               | 0   | 209,954,302    | -58,702,445                   | 151,251,857            |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta                  | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 22,597,406   | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                             | 22,597,406             |
| 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  | 0  | 1,640,291                       | 0   | 0              | 0                             | 1,640,291              |
| 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                   | 0                                  | 0  | 0  | 0                               | 0   | 0              | 0                             | 0                      |
| Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0                   | 0  | 0                          | 0  | 0                   | 0                                  | 22,597,406   | 0  | 1,640,291                       | 0   | 209,954,302    | -58,702,445                   | 175,489,554            |
| Saldo al final del periodo  | 890,319,986         | 0  | 590,219,299                | 34,364,802                               | 190,246,836         | 1,200,434,132                      | 15,545,084   | 0  | 9,227,373                       | 0   | 209,954,302    | 62,850,765                    | 3,203,162,579          |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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**

**Impresión Final**

---

ACTINVER REPORTA CRECIMIENTO DE DOBLE DIGITO EN INGRESOS TOTALES Y RESULTADO DE OPERACIÓN PARA EL TRIMESTRE, 12% Y 18% RESPECTIVAMENTE.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS  
DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2013 Y ACUMULADO A JUNIO 2013

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, MÉXICO - 24 DE JULIO DEL 2013 - 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 SEGUNDO TRIMESTRE TERMINANDO EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y LAS CIFRAS ACUMULADAS DEL AÑO EN CURSO. TODAS LAS CIFRAS HAN SIDO PREPARADAS DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) Y ESTÁN EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES.

HECHOS RELEVANTES DEL 2T2013

CONTINÚA EL CRECIMIENTO EN RESULTADOS Y LA SOLIDIFICACIÓN DE NUESTRAS LÍNEAS DE NEGOCIO.

- LOS ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA SUPERAN LOS \$260,000 MILLONES, UN AUMENTO DE MÁS DE \$19,000 MILLONES EN EL TRIMESTRE.
- LOS INGRESOS TOTALES INCREMENTARON \$107 MILLONES Ó 12% RESPECTO AL 2T 2012, IMPULSADO POR UNA MAYOR GENERACIÓN DE INGRESOS POR INTERÉS QUE ALCANZARON LOS \$497 MILLONES MOSTRANDO UN CRECIMIENTO DE \$94 MILLONES Ó 24% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR Y A UN MAYOR INGRESO POR COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS QUE REGISTRÓ \$466 MILLONES CON AUMENTO DE 97 MILLONES Ó 26% CONTRA EL 2T 2012.
- EL MARGEN FINANCIERO FUE DE \$135 MILLONES, LO CUAL REPRESENTA UN AUMENTO DEL 90% Ó 64 MILLONES COMPARADO CON EL 2T 2012.
- NUESTRO RESULTADO DE OPERACIÓN REGISTRÓ \$137 MILLONES, 18% SUPERIOR AL RESULTADO DEL 2T 2012.
- NUESTRO MARGEN OPERATIVO FUE DE MÁS DEL 20% Y TUVIMOS UN MARGEN NETO DE 14% AL ALCANZAR UN RESULTADO NETO DE \$85 MILLONES EN ESTE TRIMESTRE.
- COMPLETAMOS LA EMISIÓN DE \$450 MILLONES DE DEUDA POR MEDIO DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE UTILIZAMOS PARA EFECTUAR AMORTIZACIONES ANTICIPADAS DE ACTINVR 07 Y ACTINVR09
- LA UTILIDAD POR ACCIÓN ACUMULADA A JUNIO 2013, MUESTRA UN INCREMENTO DEL 95% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

NUESTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN TUVIERON OTRO TRIMESTRE RECORD

- LOS \$89,223 MILLONES QUE ADMINISTRAN NUESTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN NOS COLOCA COMO LA SÉPTIMA OPERADORA MÁS GRANDE DEL PAÍS.
- CRECIMIENTO DE ACTIVOS DEL 9% SUPERANDO EL PROMEDIO DE LA INDUSTRIA QUE FUE DEL 5% EN EL TRIMESTRE.
- EL AUMENTO DEL \$7,292 MILLONES EN EL TRIMESTRE NOS AYUDA A CONTROLAR EL 5.51% DEL MERCADO.
- EL MAYOR CRECIMIENTO LO VIMOS POR PARTE DE NUESTROS FONDOS DE RENTA VARIABLE Y EN FONDOS DE FONDOS.

TAMBIÉN BANCA DE INVERSIÓN TUVO UN TRIMESTRE RECORD

- PARTICIPÓ EN 26 TRANSACCIONES DE CAPITALS Y DEUDA EN EL MERCADO.
  - UNA DE LAS BANCAS DE INVERSIÓN MÁS ACTIVAS DEL PAÍS.
-



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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**

**Impresión Final**

---

•EL INGRESO GENERADO POR ESTA ÁREA IMPULSO NUESTRO RESULTADO Y SOLIDIFICÓ NUESTRA BASE DE INGRESOS.

BANCA PRIVADA PRESENTA CRECIMIENTO EN NÚMERO DE CLIENTES Y EN COLOCACIÓN DE PRODUCTOS Y SERVICIOS.

- NUESTRA PLATAFORMA DE BANCO Y CASA DE BOLSA ATIENDE A MÁS DE 163,000 CLIENTES.
- LOS 31,677 CLIENTES DE CASA DE BOLSA LA COLOCAN COMO EL SEGUNDO LUGAR EN NÚMERO DE CLIENTES A NIVEL NACIONAL.
- NUESTRA ÁREA DE SERVICIOS FIDUCIARIOS, Y CONSULTORÍA EN SEGUROS CONTINÚAN MOSTRANDO CRECIMIENTO Y EXPLOTANDO NUESTRA RED DE DISTRIBUCIÓN.

CRECIMIENTO EN CARTERA DE CRÉDITO BANCARIO Y ARRENDAMIENTO DE DOBLE DIGITO.

- LA CARTERA DE CRÉDITO BANCARIO Y ARRENDAMIENTO CONCENTRA \$5,297 MILLONES, UN AUMENTO DEL 10% EN EL TRIMESTRE.
- CRÉDITO BANCARIO SE INCREMENTÓ EN 14% DURANTE EL TRIMESTRE Y CONCENTRA \$2,937 MILLONES AL CIERRE DEL 2T 2013.
- LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO CRECIÓ 6% EN EL PERIODO ALCANZANDO LOS \$2,360 MILLONES DE PESOS.
- COMPLETAMOS LA COMPRA DE UN PORCENTAJE ADICIONAL DEL CAPITAL SOCIAL DE PULSA, AL CIERRE DEL TRIMESTRE, ACTINVER CONCENTRA EL 85% DE LA ARRENDADORA.

INGRESOS 2T 2013

LOS INGRESOS TOTALES TUVIERON UN AUMENTO DE \$107 MILLONES, CONTRA EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. ESTE CRECIMIENTO SE DEBE A LA COMBINACIÓN DE MAYORES INGRESOS POR INTERESES EL CUAL PRESENTA UNA MEJORA DE \$94 MILLONES Ó 24% Y UN AUMENTO EN INGRESOS DE COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS CON UN CRECIMIENTO DE \$97 MILLONES Ó 26%.

LOS INGRESOS POR INTERESES SE VIERON BENEFICIADOS POR LA OPERACIÓN DE MERCADO DE DINERO, LOS RESULTADOS EN POSICIÓN PROPIA Y EL CRECIMIENTO DE NUESTRO NEGOCIO DE CRÉDITO.

EL INCREMENTO EN COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS, SE DEBE PRINCIPALMENTE AL AUMENTO DE LOS ACTIVOS ADMINISTRADOS EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN LOS CUALES HAN GENERADO UN MAYOR INGRESO EN COMISIONES Y AL INCREMENTO EN EL INGRESO POR COMISIONES REGISTRADO EN LA

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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**

**Impresión Final**

---

OPERACIÓN DE DERIVADOS, COMISIONES DE CLIENTES Y FIDUCIARIO.

LOS OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN ALCANZARON \$91 MILLONES, IMPULSADOS EN GRAN MEDIDA POR LAS OPERACIONES QUE REALIZO NUESTRA BANCA DE INVERSIÓN Y TAMBIÉN AL AUMENTO EN INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA.

NUESTRAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS TAMBIÉN TUVIERON UN INCREMENTO, LOS \$41 MILLONES DE ESTE RUBRO SON RELACIONADOS CON UNA MAYOR OPERACIÓN DE MERCADO DE DINERO Y DE DERIVADOS LOS CUAL GENERO UN MAYOR COSTO POR SERVICIOS.

EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN, PRESENTO UN DECRECIMIENTO AL REGISTRAR \$(17) MILLONES, ESTA CIFRA NEGATIVA ES PRODUCTO DE LA VOLATILIDAD QUE SE PRESENTÓ EN EL MERCADO DURANTE EL TRIMESTRE. EN EL 2T 2013 OBSERVAMOS MINUSVALÍAS EN POSICIÓN PROPIA POR EL COMPORTAMIENTO QUE TUVO EL MERCADO ACCIONARIO NACIONAL, EN MERCADO DE CAMBIOS SE REGISTRÓ FLUCTUACIÓN EN EL TIPO DE CAMBIO LO CUAL IMPACTA LA OPERACIÓN Y RESULTADOS Y POR ÚLTIMO, MERCADO DE DINERO SE VIO AFECTADO POR LA VALUACIÓN DE TÍTULOS A LARGO PLAZO.

AUN CON LA INESTABILIDAD QUE MOSTRARON LOS MERCADOS DURANTE EL TRIMESTRE, ACTINVER TUVO UN BUEN RESULTADO, LO CUAL NOS REFLEJA UN NEGOCIO SÓLIDO Y ESTABLE, CON POSICIONES DE RIESGO LIMITADO Y CONTROLADO.

NUESTROS INGRESOS OPERATIVOS SE INCREMENTARON EN 8% LOS \$638 MILLONES DEL 2T 2013, MARCAN EL TERCER TRIMESTRE CONSECUTIVO CON INGRESOS OPERATIVOS SUPERIORES A LOS \$600 MILLONES.

EL MARGEN OPERATIVO FUE DE 21% EN EL 2T 2013, Y EL RESULTADO NETO DE \$85 MILLONES NOS REFLEJA UN MARGEN NETO DEL 14%.

DESEMPEÑO OPERATIVO DEL 2T 13

### GASTOS

LOS GASTOS POR INTERESES DEL TRIMESTRE SE INCREMENTARON EN UN 10% COMPARADO CON LA MISMA CIFRA DEL AÑO ANTERIOR. LOS \$344 MILLONES DEL 2T 2012, SON EL RESULTADO DE LOS GASTOS GENERADOS POR MERCADO DE DINERO, INTERESES POR PRÉSTAMOS INTERBANCARIO, Y PERDIDAS POR VALORIZACIÓN.

DURANTE EL 2T 2013, LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN FUERON DE \$493 MILLONES, INDICANDO UN INCREMENTO DEL 13% COMPARADO CON EL AÑO ANTERIOR. DICHO AUMENTO SE DEBE AL INCREMENTO EN OPERACIÓN EN NUESTRAS LÍNEAS DE NEGOCIO LO CUAL HA GENERADO UN MAYOR GASTO POR CONCEPTO DE COMISIONES PAGADAS A NUESTRO EQUIPO DE ASESORÍA. SI CONSIDERAMOS LOS \$537 MILLONES QUE REPORTAMOS EN EL TRIMESTRE ANTERIOR, PODEMOS VER UN DECREMENTO DEL 8% EN LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN, UNA PRUEBA DE NUESTRA POLÍTICA DE CONTROL DE GASTOS Y BÚSQUEDA DE EFICIENCIA OPERATIVA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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**

**Impresión Final**

---

DESEMPEÑO OPERATIVO DEL 1 SEMESTRE 2013.

PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2013, LOS INGRESOS TOTALES ALCANZARON \$2,155 MILLONES. ESTA CIFRA MUESTRA UN CRECIMIENTO DE \$492 MILLONES O 30% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR. ESTE RESULTADO TIENE COMO RAZÓN PRINCIPAL EL AUMENTO EN INGRESOS POR INTERÉS DEL 41% Y COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS QUE SUPERÓ EN \$183 MILLONES A LA CIFRA REPORTADA DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2012.

LOS INGRESOS POR INTERESES ACUMULADOS EN LOS PRIMEROS 6 MESES DE 2013, ALCANZARON LOS \$1,067 MILLONES ESTE AUMENTO DE \$311 MILLONES Ó 41% TIENE COMO BASE UNA MAYOR GENERACIÓN POR PARTE DE MERCADO DE DINERO, CRÉDITO Y POSICIÓN PROPIA.

LOS \$341 MILLONES REGISTRADOS EN MARGEN FINANCIERO, MUESTRA UN CRECIMIENTO DE \$118 MILLONES Ó 53% COMPARADO CON EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

LAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS, CRECIERON \$183 MILLONES Ó 26%, LA RAZÓN PRINCIPAL DE ESTE CRECIMIENTO FUE EL INCREMENTO REGISTRADO EN NUESTRAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN COMBINADO CON MAYORES VOLÚMENES DE OPERACIÓN EN CAPITALES Y EN DERIVADOS.

OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN TUVO UN DECREMENTO MARGINAL DE \$5 MILLONES Ó 3 %, ESTA BAJA ES EL RESULTADO DE UN MENOR INGRESO POR ARRENDAMIENTO Y MAYORES NIVELES DE DEPRECIACIÓN REPORTADOS.

AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2013, LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN ALCANZARON LOS \$1,030 MILLONES ESTE AUMENTO DEL 14% CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, SE DEBE PRINCIPALMENTE A QUE DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2012 NO TENÍAMOS LOS GASTOS QUE SE GENERARON POR LA OPERACIÓN QUE CONCRETAMOS CON AMERICAN EXPRESS Y EN MENOR MEDIDA LOS AUMENTOS DE RENTA ANUAL EN NUESTRAS SUCURSALES.

EL RESULTADO DE LA OPERACIÓN PRESENTA UN INCREMENTO SOBRESALIENTE, LOS \$326 MILLONES DEL PRIMER SEMESTRE DE 2013 SON \$170 MILLONES Ó 109% MÁS QUE LOS \$156 MILLONES REPORTADOS HACE UN AÑO.

EL MARGEN OPERATIVO PARA EL SEMESTRE ES DEL 24% Y EL MARGEN NETO ES DEL 15%.

EL RESULTADO NETO TAMBIÉN PRESENTA UN CRECIMIENTO SOBRESALIENTE, CON UN AUMENTO DEL 89%. LOS \$210 MILLONES REPORTADOS SON \$99 MILLONES ADICIONALES A LO REPORTADO DURANTE EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

### COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO RIVERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA: "DURANTE ESTE TRIMESTRE REGISTRAMOS CRECIMIENTOS RECORD EN FONDOS DE INVERSIÓN Y EN OPERACIONES DE CAPITAL Y DEUDA POR PARTE DE BANCA DE INVERSIÓN, ESTOS DOS PUNTOS IMPULSARON EL AUMENTO EN NUESTROS NIVELES DE INGRESO Y SOLIDIFICO LA OPERACIÓN DE NUESTRO NEGOCIO.

HACE UN AÑO LES COMENTABA QUE POR PRIMERA VEZ DESDE NUESTRO I.P.O REPORTAMOS TRIMESTRES CONSECUTIVOS CON INGRESOS OPERATIVOS SUPERIORES A LOS \$500 MILLONES DE PESOS, AL CIERRE DEL 2T 2013, LES PUEDO DECIR QUE ESTAMOS REPORTAMOS TRIMESTRES CONSECUTIVOS CON INGRESOS TOTALES POR ARRIBA DE LOS \$1,000 MILLONES DE PESOS.

SI COMPARAMOS LAS CIFRAS CON LAS DEL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, REGISTRAMOS UNA MEJORA DE DOBLE DIGITO EN CASI TODAS NUESTRAS LÍNEAS DE NEGOCIO. LOS INGRESOS POR INTERESES AUMENTARON EN UN 24%, EL MARGEN FINANCIERO MUESTRA UN AVANCE SOBRE SALIENTE DEL 90%, EL INGRESO POR COMISIONES AUMENTO EN UN 26% Y NUESTRO RESULTADO DE OPERACIÓN CRECIÓ UN 18%.

NUESTRO NEGOCIO SIGUE EVOLUCIONANDO, TENEMOS EL COMPROMISO DE MEJOR NUESTRA CALIDAD DE SERVICIO Y DE CONTINUAR DESARROLLANDO PRODUCTOS QUE NOS DISTINGAN EN EL MERCADO. AUN CON LOS BUENOS RESULTADOS QUE HEMOS PRESENTADO TENEMOS MUCHO POR DELANTE, NUESTRA TAREA NO ESTÁ HECHA YA QUE NUESTRA META ES CONVERTIRNOS EN LA BANCA PRIVADA POR

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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**

**Impresión Final**

---

PREDILECCIÓN EN EL MERCADO MEXICANO.”

### TENENCIA DE ACTIVOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

EN 2T 2013 LOS ACTIVOS NETOS DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN FUERON DE \$89 MIL MILLONES, CRECIENDO 9% EN EL TRIMESTRE.

AL CIERRE DEL 2T 2013 ACTINVER ES LA SÉPTIMA OPERADORA DE FONDOS MÁS GRANDE DEL PAÍS, CON UN 5.51% DE PARTICIPACIÓN DE MERCADO.

### OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN 31/06/2013 27/03/2013 VARIACIÓN

POSICIÓN (ACTIVOS NETOS)% POSICIÓN (ACTIVOS NETOS)% POSICIÓN (ACTIVOS NETOS) %

|                  |               |               |             |         |
|------------------|---------------|---------------|-------------|---------|
| BANAMEX          | 430,83326.60% | 405,49926.26% | 25,334      | 6.25%   |
| BBVA BANCOMER    | 336,42320.77% | 324,03720.98% | 12,386      | 3.82%   |
| SANTANDER        | 188,90711.67% | 182,67211.83% | 6,235       | 3.41%   |
| BANORTE IXE      | 114,1437.05%  | 110,1127.13%  | 4,031       | 3.66%   |
| INBURSA          | 93,6585.78%   | 88,1415.71%   | 5,517       | 6.26%   |
| HSBC             | 89,2685.51%   | 83,9855.44%   | 5,283       | 6.29%   |
| ACTINVER         | 89,2235.51%   | 81,9315.31%   | 7,292       | 8.90%   |
| SCOTIA INVERLAT  | 72,8514.50%   | 71,4834.63%   | 1,368       | 1.91%   |
| GBM              | 37,2622.30%   | 34,8182.25%   | 2,444       | 7.02%   |
| NAFINSA          | 30,5691.89%   | 29,4891.91%   | 1,080       | 3.66%   |
| SURA             | 28,6071.77%   | 27,4151.78%   | 1,192       | 4.35%   |
| INTERACCIONES    | 20,3081.25%   | 18,5641.20%   | 1,744       | 9.39%   |
| VECTOR           | 13,9030.86%   | 13,9860.91%   | -83         | (0.59%) |
| VALUE            | 11,1700.69%   | 11,7160.76%   | -546        | (4.66%) |
| OTRAS OPERADORAS | 62,2463.84%   | 60,4743.92%   | 1,772       | 2.93%   |
| TOTAL            | 1,619,371100% | 1,544,322100% | 75,0494.86% |         |

### CRÉDITO BANCARIO Y ARRENDAMIENTO.

NUESTRA ÁREA DE CRÉDITO, MUESTRA CRECIMIENTOS DEL 10% PARA EL TRIMESTRE. AL CIERRE DEL 2T 2013, LA CARTERA DE CRÉDITO Y ARRENDAMIENTO CONCENTRA MÁS DE \$,5297 MILLONES Y SE COMPONE DE LA SIGUIENTE FORMA:

2T131T13VAR%

ARRENDADORA 2,3602,2271336.0%

BANCO 2,9372,57536214.1%

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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**

**Impresión Final**

---

CARTERA COMERCIAL1,8451,58126516.7%

CARTERA CONSUMO1,092995989.8%

CARTERA TOTAL5,2974,80249510.3%

CARTERA EN MILLONES DE PESOS

DEUDA

AL CIERRE DEL 2T 13 LA DEUDA DE CORPORACIÓN ACTINVER ES DE \$947 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 \$497 MILLONES LOS COMPONEN LAS OBLIGACIONES CONVERTIBLES QUE EMITIMOS EN 2012 CON VENCIMIENTO EN 2017.

ACCIONES RECOMPRADAS Y EN CIRCULACIÓN

AL 30 DE JUNIO DE 2013 EL FONDO DE RECOMPRA DE CORPORACIÓN ACTINVER TENÍA 583,909 ACCIONES. DURANTE EL TRIMESTRE EL FONDO COMPRÓ 725,418 ACCIONES Y VENDIÓ 381,161 ACCIONES. LAS ACCIONES RECOMPRADAS REDUCEN EL CAPITAL CONTABLE DE LA SOCIEDAD, AUN CUANDO EL NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN NO SE AFECTA.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, TAMBIÉN SE EFECTUÓ LA CANCELACIÓN DE 3,000,000 MILLONES DE ACCIONES, AL 30 DE JUNIO DE 2013 EXISTEN 519,500,000 ACCIONES DE CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B DE C.V EN CIRCULACIÓN.

ANALISTAS INDEPENDIENTES

AL CIERRE DEL 2T 2013 ACTINVER CUENTA CON LA COBERTURA DE LOS SIGUIENTES ANALISTAS INDEPENDIENTES:

BBVA BANCOMER

ERNESTO GABILONDO MÁRQUEZ

TEL (55) 5621-97-02

SIGNUM RESEARCH

CARLOS UGALDE SALGADO

TEL (55) 5171-56-45

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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**

**Impresión Final**

---

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

JUAN PABLO MÁRQUEZ VARGAS  
AV. GUILLERMO GONZÁLEZ CAMARENA 1200, PISO 5  
CENTRO DE CIUDAD SANTA FE  
MÉXICO DISTRITO FEDERAL 01210  
TEL. 01 (55) 1103-6600 EXT. 5851  
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 GENERALE CONSOLIDADO  
AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE MARZO DE 2013  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
2T 2013 Y 2013  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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**

**Impresión Final**

---

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 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: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 30 DE JUNIO 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.

#### ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS

EL 10 DE ENERO DE 2012 CORPORACIÓN ACTINVER ADQUIRIÓ LA SOCIEDAD DENOMINADA EVERCORE SERVICIOS, S.DE R.L. (EVERCORE).

LA CITADA ADQUISICIÓN INCLUYÓ:

- COMPRA DE LAS PARTES SOCIALES A LOS ANTERIORES TENEDORES EN \$125 MIL,
- AUMENTO EN LA PARTE MÍNIMA FIJA DEL CAPITAL SOCIAL DE EVERCORE DE \$12,
- LOS DERECHOS DE LAS LICENCIAS DE LOS ÍNDICES "DIARIO DOBLE DE LA BOLSA" (DDBOL) Y "DIARIO INVERSO DE LA BOLSA" (DIBOL), RELACIONADOS CON LA EMISIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LOS TÍTULOS REFERENCIADOS A ACCIONES (TRACS).

EVERCORE TIENE EL CARÁCTER TANTO DE FIDEICOMITENTE COMO DE ASESOR FINANCIERO EN LOS FIDEICOMISOS NÚMEROS F/0014 Y F/0015, EMISORES DE LOS TRACS, IDENTIFICADOS CON LAS CLAVES DE PIZARRA "ANGELD 10" Y "DIABLOI 10", EMITIDOS POR PROTEGO CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., DIVISIÓN FIDUCIARIA.

LOS TRACS SON CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN QUE REPRESENTAN EL PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS DE INVERSIÓN, LOS CUALES SE INTEGRAN POR "NAFRTAC 02", QUE CONSISTEN EN UNA CANASTA DE ACCIONES DE EMPRESAS COTIZADAS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV) Y CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE EL IPC COTIZADOS EN EL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS, S.A. DE C.V. (MEXDER) POR UN VALOR NOCIONAL IGUAL AL DE LOS "NAFRTAC 02". SU OBJETIVO PRIMORDIAL ES REPLICAR EL COMPORTAMIENTO DE LAS ACCIONES O PORTAFOLIO AL QUE ESTÁ REFERIDO (SUBYACENTE).

ESTOS CERTIFICADOS ESTÁN COLOCADOS EN LA BMV Y PERMITEN AL INVERSIONISTA COMPRAR O VENDER UN ÍNDICE O PORTAFOLIO DE ACCIONES A TRAVÉS DE UNA SOLA ACCIÓN, PROPORCIONANDO



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

AL PÚBLICO INVERSIONISTA PROFUNDIDAD, LIQUIDEZ Y MAYORES OPCIONES DE INVERSIÓN.

## ÁNGEL

EL ÁNGEL ES UN TÍTULO REFERENCIADO AL ÍNDICE DDBOL, QUE EXPRESA EL RENDIMIENTO DEL IPC PERO DE DOBLE MAGNITUD, ES DECIR EL RENDIMIENTO O PÉRDIDA OBTENIDO POR EL ÍNDICE SERÁ MULTIPLICADO POR DOS.

## DIABLO

ES UN TÍTULO REFERENCIADO AL ÍNDICE DIBOL, QUE EXPRESA EL RENDIMIENTO DEL IPC, PERO EN SENTIDO CONTRARIO, ES DECIR: SI LAS VARIACIONES DE LOS PRECIOS RESULTAN EN UN RENDIMIENTO NEGATIVO, ESTE ÍNDICE TENDRÁ UN RENDIMIENTO POSITIVO DE IGUAL MAGNITUD Y VICEVERSA.

CON ESTAS NUEVAS ALTERNATIVAS, LAS POSIBLES ESTRATEGIAS BAJO EL BINOMIO RIESGO-RENDIMIENTO SERÁN MAYORES.

CUANDO LAS EXPECTATIVAS DE UN INVERSIONISTA SON POSITIVAS, EL ÁNGEL OFRECE BENEFICIOS DOBLES DE UN MERCADO ALCISTA; SIN EMBARGO, SI LAS EXPECTATIVAS NO SON POSITIVAS, LAS PÉRDIDAS SERÁN DOS VECES MAYORES. EN ESTE CASO LOS RENDIMIENTOS (O MINUSVALÍAS), EN EL TIEMPO RESULTAN AÚN MAYORES POR LA CAPITALIZACIÓN DE LAS GANANCIAS (O PÉRDIDAS).

POR OTRA PARTE, SI UN INVERSIONISTA CONSIDERA QUE EL IPC PODRÍA TENER UN AJUSTE A LA BAJA, PODRÁ OBTENER UN RENDIMIENTO POSITIVO DE IGUAL MAGNITUD Y YA NO TENDRÁ QUE LIMITARSE A DESINVERTIRSE ESPERANDO NIVELES MÁS BAJOS PARA COMPRAR.

ESTA ADQUISICIÓN COMPLEMENTA LOS PRODUCTOS FINANCIEROS QUE SE OFRECEN, AL PERMITIR INVERTIR EN LA BMV, TANTO CON UNA VISIÓN AL ALZA (ANGELD) COMO CON UNA VISIÓN A LA BAJA (DIABLOI).

## EMISIÓN DE ACCIONES MEDIANTE OFERTA PÚBLICA

CON FECHA 6 DE MAYO DE 2010 SE LLEVÓ A CABO LA OFERTA PÚBLICA DE 65,260,564 ACCIONES CON VALOR DE \$702, ASÍ MISMO, EN LA MISMA FECHA, LOS ACCIONISTAS VENDEDORES CELEBRARON CON EL INTERMEDIARIO COLOCADOR UN CONTRATO BAJO LA MODALIDAD DE MEJORES ESFUERZOS, EN RELACIÓN CON DICHA COLOCACIÓN, MEDIANTE OFERTA PÚBLICA SECUNDARIA DE 13,117,362 ACCIONES CON VALOR DE \$141, EL PRECIO DE COLOCACIÓN FUE DE \$10.75 PESOS POR ACCIÓN.

## CONSTITUCIÓN DE UN GRUPO FINANCIERO

EL 19 DE MARZO DE 2010, LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SHCP) AUTORIZÓ A GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S.A. DE C.V. (GRUPO FINANCIERO), PARA CONSTITUIRSE COMO CONTROLADORA DE UN GRUPO FINANCIERO EN TÉRMINOS DE LA LEY PARA REGULAR LAS AGRUPACIONES FINANCIERAS.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ÓRGANO DE INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE ESTE TIPO DE INSTITUCIONES.

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

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 FINANCIERA, 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 FINANCIERA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (ACTINVER FINANCIERA) 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 FINANCIERA, 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 FINANCIERA, 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 FINANCIERA 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 FINANCIERA, 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

PURE LEASING, S.A. DE C.V. (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 PULSA TAMBIÉN SE ENCUENTRA LA ADQUISICIÓN DE TODO TIPO DE ACCIONES O PARTES SOCIALES DE SOCIEDADES. PULSA CUENTA CON UN PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO INSCRITOS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. PULSA A SU VEZ ES PROPIETARIA DEL 90% DE PURE LEASING ARGENTINA, SUBSIDIARIA FUNDADA EL 8 DE OCTUBRE DE 2008 EN BUENOS AIRES ARGENTINA.

EL 7 DE DICIEMBRE DE 2011 PULSA 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 PURE LEASING 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: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 21

**CONSOLIDADO**

**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 ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CUYA PRINCIPAL ACTIVIDAD ES BRINDAR ASESORÍA SOBRE INVERSIONES A SUS CLIENTES.

ACTINVER INSURANCE SERVICES, INC. CONSTITUIDA EN 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.

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

TRASPASO DE PERSONAL

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.

## 2.PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE CORPORACIÓN AL 30 DE JUNIO 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 "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 30 DE JUNIO DE 2012 HAN SIDO PREPARADOS BAJO LAS MISMAS BASES Y POLÍTICAS CONTABLES QUE LA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO 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 30 DE JUNIO DE  
2013 2012

|                                    |        |        |
|------------------------------------|--------|--------|
| DEL AÑO                            | 1.02%  | 1.06%  |
| ACUMULADO EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS | 12.20% | 11.56% |

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: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

## % DE PARTICIPACIÓN

SUBSIDIARIASACTIVIDAD20122011

GRUPO FINANCIERO \*TENEDORA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR FINANCIERO Y DIRECCIÓN CORPORATIVA99.9%99.9%

SERVICIOS FINANCIEROS PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS99.9%99.9%

SERVICIOS ACTINVERPRESTACIÓN DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS99.9%99.9%

ACTINVER HOLDINGS\*TENEDORA DE EMPRESAS DEL SECTOR FINANCIERO100%100%

SERVICIOS ALTERNAPRESTACIÓN DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 99.9%99.9%

DESARROLLOS ACTINVERCOMPRA VENTA DE DIVISAS / SERVICIOS INMOBILIARIOS99.9%99.9%

ACTINVER CONSULTORÍAPROMOCIÓN DE SEGUROS

99.9% 99.9%

SERVICIOS DIRECTIVOS

PURE LEASING\*SERVICIOS DE PERSONAL

ARRENDAMIENTO Y TENEDORA DE SERVICIOS DIRECTIVOS Y SUBSIDIARIA EN ARGENTINA-

85%99.9%

-

\*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 Y ACTINVER INSURANCE SERVICES, INC.

\*PURE LEASING 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 30 DE JUNIO 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: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 21

**CONSOLIDADO**

**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".

LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR Y DISPONIBLES PARA LA VENTA SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE,

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9/ 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 RECONOCEN 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.

## I) OPERACIONES DE REPORTO

LAS OPERACIONES DE REPORTO REPRESENTAN UN FINANCIAMIENTO EN COLATERAL A TRAVÉS DE LA ENTREGA DE EFECTIVO COMO FINANCIAMIENTO, A CAMBIO DE OBTENER ACTIVOS FINANCIEROS QUE SIRVAN COMO PROTECCIÓN EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. VÉASE NOTA 5.

### ACTUANDO COMO REPORTADA

LA CASA DE BOLSA Y EL BANCO RECONOCEN LA ENTRADA DE EFECTIVO O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA DEUDORA CONTRA UNA CUENTA POR PAGAR EN EL RUBRO DE "ACREEDORES POR REPORTO" AL PRECIO PACTADO, QUE REPRESENTA LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR DICHO EFECTIVO A LA REPORTADORA. POSTERIORMENTE DICHA CUENTA POR PAGAR SE VALÚA A SU COSTO AMORTIZADO MEDIANTE EL RECONOCIMIENTO DEL INTERÉS POR REPORTO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGUE, DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO. LOS ACTIVOS FINANCIEROS OTORGADOS EN COLATERAL POR LA CASA DE BOLSA Y EL BANCO FUERON RECLASIFICADOS EN EL BALANCE GENERAL, PRESENTÁNDOLOS COMO RESTRINGIDOS Y SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE.

### ACTUANDO COMO REPORTADORA

LA CASA DE BOLSA Y EL BANCO RECONOCEN LA SALIDA DE DISPONIBILIDADES O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA ACREEDORA, CONTRA UNA CUENTA POR COBRAR EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTO", LA CUAL REPRESENTA EL DERECHO A RECUPERAR EL EFECTIVO ENTREGADO A LA REPORTADA. DURANTE LA VIDA DEL REPORTO, LA CUENTA POR COBRAR SE VALÚA A SU COSTO AMORTIZADO RECONOCIENDO EL INTERÉS POR REPORTO EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGUE, DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO. LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN COLATERAL POR LA CASA DE BOLSA Y EL BANCO SE REGISTRAN EN CUENTAS DE ORDEN Y SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE. EN AQUELLOS CASOS EN QUE LA CASA DE BOLSA Y EL BANCO VENDEN EL COLATERAL O LO DAN EN GARANTÍA, RECONOCEN EN UNA CUENTA POR PAGAR EN EL RUBRO DE "COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA", LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR EL COLATERAL A LA REPORTADA AL PRECIO PACTADO, Y POSTERIORMENTE LO VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE O A SU COSTO AMORTIZADO EN CASO DE QUE SEA DADO EN GARANTÍA EN OTRA OPERACIÓN DE REPORTO, ADICIONALMENTE REGISTRAN EN CUENTAS DE ORDEN EN EL RUBRO DE "COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O ENTREGADOS EN GARANTÍA", EL CONTROL DE DICHS COLATERALES VALUÁNDOLOS A SU VALOR RAZONABLE.

## 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.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## 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

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 REPORTO, 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/O 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 DE LA CASA DE BOLSA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LOS DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN CONSISTEN EN LA POSICIÓN QUE ASUME LA CASA DE BOLSA 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 DESIGNA COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO.

LOS CONTRATOS DE LA CASA DE BOLSA 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 DICHOS DERECHOS DE MANERA ANTICIPADA POR LAS PARTES DE ACUERDO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL MISMO Y SE LIQUIDEN LAS CONTRAPRESTACIONES PACTADAS.

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 DE LA CASA DE BOLSA 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 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 (WARRANT)

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

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:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## 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 LA CASA DE BOLSA 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, INDEPENDIEMENTE 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 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.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 30 DE JUNIO 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 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, INDEPENDIEMENTE 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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:

- 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

PULSA 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 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.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

## 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 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 UTILIDAD NETA Y EL RESULTADO POR VALUACIÓN DE LOS TÍTULOS DISPONIBLES PARA SU VENTA. LOS IMPORTES DE LA UTILIDAD INTEGRAL DE 2013 Y 2012, SE EXPRESAN EN PESOS HISTÓRICOS.

## BB) RESERVA PARA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

- LAS COMPRAS Y VENTAS DE ACCIONES SE REGISTRAN DIRECTAMENTE EN LA RESERVA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS A SU COSTO DE ADQUISICIÓN Y COLOCACIÓN RESPECTIVAMENTE, EL MANEJO CONTABLE SE HACE DE LA SIGUIENTE FORMA:

- LA RESERVA ESTA TOPADA HASTA POR EL IMPORTE TOTAL DE LAS UTILIDADES ACUMULADAS.

- LAS ACCIONES RECOMPRADAS CONSTITUYEN UNA PARTIDA ESPECIAL DE NATURALEZA DEUDORA DENTRO DE LA RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES.

- EN CASO DE QUE SE DECRETEN DIVIDENDOS DE LAS ACCIONES RECOMPRADAS DISMINUYEN EL COSTO DE ADQUISICIÓN DE DICHAS ACCIONES.

- EL IMPORTE OBTENIDO EN LA RECOLOCACIÓN DE ACCIONES RECOMPRADAS AFECTA DIRECTAMENTE A LA PARTIDA ESPECIAL EN LA RESERVA DE RECOMPRA DE ACCIONES.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 21

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

•EL POSIBLE DIFERENCIAL ENTRE LA VENTA Y EL COSTO OBTENIDO EN LA RECOLOCACIÓN DE LAS ACCIONES RECOMPRADAS SE TRATA COMO SIGUE:

•SI EL PRECIO DE VENTA ES SUPERIOR AL COSTO DE COMPRA, SE MUESTRA EN EL CAPITAL CONTRIBUIDO EN UNA PARTIDA DENOMINADA "PRIMA EN RECOLOCACIÓN DE ACCIONES RECOMPRADAS".

•SI EL COSTO DE COMPRA ES SUPERIOR AL PRECIO DE VENTA SE CARGA A LA PRIMA EN RECOLOCACIÓN DE LAS ACCIONES RECOMPRADAS, HASTA AGOTARLA Y EN SU CASO EL EXCEDENTE SE CARGA AL CAPITAL GANADO.

CC) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN LAS DISPONIBILIDADES Y LAS INVERSIONES EN VALORES SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN, BAJO EL MÉTODO DE INTERÉS IMPUTADO O LÍNEA RECTA, SEGÚN CORRESPONDA.

LOS VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE FORMAN PARTE DE LA CARTERA Y PORTAFOLIO DE INVERSIÓN SE VALÚAN UTILIZANDO PRECIOS PROPORCIONADOS POR ESPECIALISTAS EN EL CÁLCULO Y SUMINISTRO DE PRECIOS PARA VALUAR CARTERAS DE VALORES AUTORIZADOS POR LA CNBV, DENOMINADOS "PROVEEDORES DE PRECIOS".

EN LAS OPERACIONES DE REPORTO SE RECONOCE UN INTERÉS SOBRE EL PRECIO PACTADO, EL CUAL S

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

PAGINA 1 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 17 DE JULIO DE 2013.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 2 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 4/2006 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: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 12

**CONSOLIDADO**

**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 :

OCALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

OVIGILA 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.

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

POR OTRA PARTE Y DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD EXPEDIDA POR BANKICO, 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 4/2006, 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 ALZA 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.

G) EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS, Y EN

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 8 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 SOBRES 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 10 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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:

OFUTUROS 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.

OFUTUROS 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.

OSWAPS: 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.

OOPCIONES. 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.

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.

OPOR 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 11 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

OLAS 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:

OSE 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.

OSE 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:

LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

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

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.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 12 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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 JUNIO DE 2013

| TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO (1) | FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN | MONTONOCIONAL / VALOR NOMINAL | VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA | VALOR RAZONABLE  | MONTONTO DE VENCIMIENTOS POR AÑO | COLATERAL / LÍNEAS DE CRÉDITO / VALORES DADOS EN GARANTÍA |
|--|--|-------------------------------|--|------------------|----------------------------------|---|
| TRIMESTRE ACTUAL                       | TRIMESTRE ANTERIOR                                       | TRIMESTRE ACTUAL              | TRIMESTRE ANTERIOR                                   | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE ANTERIOR               | TRIMESTRE ACTUAL  |

(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.