

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	31,846,443,164	22,036,488,642
10010000			<b>Disponibilidades</b>	256,987,103	245,170,023
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	35,927,870	32,763,267
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	24,495,819,784	17,374,072,520
	10100100		Títulos para negociar	16,598,633,489	12,346,024,521
	10100200		Títulos disponibles para la venta	7,897,186,295	5,028,047,999
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>Deudores por reporto</b>	340,427,951	22,882,318
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	449,588	0
	10250100		Con fines de negociación	449,588	0
	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>	2,979,736,245	1,212,734,992
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	2,979,736,245	1,212,734,992
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	3,037,476,905	1,253,760,847
	10500100		Créditos comerciales	2,057,591,331	927,167,444
		10500101	Actividad empresarial o comercial	2,051,586,768	927,167,444
		10500102	Entidades Financieras	6,004,562	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	979,885,574	326,593,403
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	0	0
	10550100		Créditos vencidos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	0	0
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-57,740,660	-41,025,855
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>	1,047,135,305	639,178,711
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	0	0
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	0	0
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	1,107,556,256	1,243,934,317
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	115,083,511	116,654,650
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	35,708,301	13,417,944
11150000			<b>Otros activos</b>	1,467,319,551	1,149,097,844
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,419,256,400	1,090,628,191
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	48,063,151	58,469,653
20000000			<b>Pasivo</b>	28,755,399,351	19,059,325,175
20050000			<b>Captación tradicional</b>	5,305,498,734	1,796,081,449
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,126,636,017	263,594,306
	20050200		Depósitos a plazo	3,207,694,740	907,111,857
		20050201	Del publico en general	3,207,694,740	907,111,857
		20050202	Mercado de dinero	0	249,362,700
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	971,167,977	625,375,286
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	1,376,499,331	788,996,976
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,165,822,381	788,996,976
	20100300		De largo plazo	210,676,950	0
20150000			<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

<b>INFORMACIÓN DICTAMINADA</b>				<b>CONSOLIDADO</b>	
<b>(PESOS)</b>				<b>Impresión Final</b>	
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20160000			<b>Reservas técnicas</b>	0	0
20200000			<b>Acreedores por reporto</b>	14,988,223,605	15,630,541,776
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	5,923,607,968	0
	20300100		Reportos	5,923,607,968	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	378,970,876	290,378,974
	20350100		Con fines de negociación	378,970,876	290,378,974
	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>	715,173,380	461,220,706
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	15,467,011	16,262,469
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	37,981,199	20,837,317
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	262,268,060	106,042,299
	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	399,457,110	318,078,621
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	0	0
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	54,652,089	66,492,440
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	12,773,368	25,612,854
30000000			<b>Capital contable</b>	3,091,043,813	2,977,163,467
30050000			<b>Capital contribuido</b>	1,519,781,961	1,485,417,159
	30050100		Capital social	895,197,860	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>	1,449,708,642	1,282,177,605
	30100100		Reservas de capital	243,399,460	112,659,521
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	949,996,071	903,975,486
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-7,052,322	12,581,606
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	7,587,082	17,729,265
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	255,778,351	235,231,727
30030000			<b>Participación no controladora</b>	121,553,210	209,568,703
40000000			<b>C U E N T A S D E O R D E N</b>	389,909,509,853	431,442,723,076
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	298,855,623,524	347,761,777,361
41010000			<b>Cientes cuentas corrientes</b>	375,660,365	799,785,675
	41010100		Bancos de clientes	522,296,476	245,695,984
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-146,636,111	554,089,691
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	538,764,648,351	656,448,542,260
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			<b>Operaciones en custodia</b>	232,987,401,826	282,475,387,257
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	232,987,401,826	282,475,387,257
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	65,492,561,333	64,486,604,429
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	24,188,223,067	27,011,163,317
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	84,812,690	52,658,086
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,194,219,387	19,047,805,554
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	15,134,366,488	8,046,130,339

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	16,890,939,701	10,328,847,133
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	82,183,524,408	75,689,452,065
42010000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
42020000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	0	1
42030000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	16,890,939,701	0
	42030100		Fideicomisos	16,869,110,736	0
	42030200		Mandatos	21,828,965	0
42040000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	77,129,008,489	67,331,088,486
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	289,477,674	353,176,754
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	4,765,038,245	8,005,186,824
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	4,423,924,756	4,980,760,607
	42060200		Deuda gubernamental	4,423,924,756	3,540,080,916
	42060300		Deuda bancaria	0	1,440,679,691
	42060400		Otros títulos de deuda	341,113,489	3,024,426,217
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	8,853,105,898	7,982,322,035
	42070100		Deuda gubernamental	4,804,009,861	3,517,200,914
	42070200		Deuda bancaria	3,226,710,271	1,440,679,691
	42070300		Otros	822,385,766	3,024,441,430
	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>	0	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>	17,256,023	9,171,615

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

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

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,868,319,705	1,098,732,085
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,167,780,076	895,373,551
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>	700,539,629	203,358,534
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-17,563,581	-37,331,428
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	682,976,048	166,027,106
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,476,303,447	1,311,671,784
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	93,696,163	68,759,505
50450000	Resultado por intermediación	-25,283,624	255,499,439
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	243,522,064	258,171,751
50600000	Gastos de administración y promoción	1,903,309,250	1,574,958,988
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	380,512,522	347,651,587
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,880,346	-2,552,905
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	382,392,868	345,098,682
50850000	Impuestos a la utilidad causados	113,353,631	105,717,193
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-1,904,274	-9,098,007
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	270,943,511	248,479,496
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	270,943,511	248,479,496
51250000	Participación no controladora	-15,165,160	-13,247,769
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	255,778,351	235,231,727

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	255,778,351	235,231,727
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	487,746,871	403,053,327
	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	123,565,346	208,259,874
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	0
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	302,999,551	76,701,815
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	111,449,357	97,105,835
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-1,880,346	2,552,905
	820102900000	Otros	-48,387,037	18,432,898
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-3,164,604	-20,430,949
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-7,060,265,414	-1,397,742,688
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-317,545,633	-22,882,318
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-449,588	-432,621
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-1,783,582,452	-439,106,749
	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	-702,957,632	-909,079,329
	820103210000	Cambio en captación	3,509,417,285	1,165,957,979
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	587,502,355	788,981,186
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	-642,318,171	1,146,470,820
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	5,923,607,968	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	88,591,902	288,088,201
	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	-95,069,876	11,347,925
	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	-90,434,478	-163,866,235
	820103900000	Otros	-13,639,486	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-586,668,338	447,737,843
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	13,042,314	-1,248,052,141
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	3
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	67,142,331
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-45,975,418	-122,000,000
	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	-23,052,869	67,142,331
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-55,985,973	-1,302,909,807
		<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	-52,200,000	-52,250,000
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	16,796,861	-40,000,000
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	34,364,802	0
	820105900000	Otros	-88,015,494	203,270,820
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-89,053,831	111,020,820
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	11,817,080	-105,866,090
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>	245,170,023	351,036,113
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	256,987,103	245,170,023

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	895,197,860	0	590,219,299	0	112,659,521	903,975,486	12,581,606	0	17,729,265	0	235,231,727	209,568,631	2,977,163,467
<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	113,763,012	-113,763,012	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	235,231,727	0	0	0	0	-235,231,727	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-52,200,000	0	0	0	0	0	0	-52,200,000
Otros.	0	0	0	34,364,802	16,976,927	-23,248,130	0	0	0	0	0	0	51,341,729
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	34,364,802	130,739,939	69,268,715	0	0	0	0	-235,231,727	0	-858,271
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	255,778,351	-88,015,421	168,473,496
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-19,633,928	0	0	0	0	0	-19,633,928
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	-10,142,183	0	0	0	0	-10,142,183
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	-23,248,130	0	0	0	0	0	0	-23,248,130
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-23,248,130	-19,633,928	0	-10,142,183	0	255,778,351	-88,015,421	115,449,255
Saldo al final del periodo	895,197,860	0	590,219,299	34,364,802	243,399,460	949,996,071	-7,052,322	0	7,587,082	0	255,778,351	121,553,210	3,091,043,813

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 / 7

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

ACTINVER REPORTA CRECIMIENTO DEL 21% EN INGRESOS OPERATIVOS Y CRECIMIENTO DEL 10% EN UTILIDAD POR ACCIÓN DURANTE 2012.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE 2012 Y ACUMULADO A DICIEMBRE 2012

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, MÉXICO - 27 DE FEBRERO DE 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 CUARTO TRIMESTRE TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE Y CIFRAS ACUMULADAS PARA EL AÑO 2012. 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 2012

CORPORACIÓN ACTINVER REPORTA UTILIDAD NETA ANUAL DE \$256 MILLONES EN 2012 Y DE \$82 MILLONES EN EL 4T 2012, SU TRIMESTRE MÁS ALTO EN 2012.

LOS RESULTADOS AL CIERRE DE 2012 MUESTRAN UN CRECIMIENTO EN EL TRIMESTRE DE \$103 MILLONES O 19% EN INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN. UN RESULTADO DE OPERACIÓN DE \$175 MILLONES LO CUAL ES UNA NOTABLE MEJORA COMPARADO CON EL (\$67) MOSTRADO EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. CORPORACIÓN ACTINVER REFLEJA UN AUMENTO EN SU UTILIDAD NETA DEL 125% ALCANZANDO \$83 MILLONES EN EL 4T 2012.

LOS RESULTADOS ACUMULADOS DE 2012 REFLEJAN UN AÑO DE CONSOLIDACIÓN PARA CORPORACIÓN ACTINVER, EL CRECIMIENTO DE 21% EN INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN MUESTRA LA SOLIDIFICACIÓN Y MADURACIÓN DE NUESTRAS DIFERENTES LÍNEAS DE NEGOCIOS. EL CRECIMIENTO DEL 10% EN UTILIDAD NETA MANIFIESTA EL INICIO DE LAS EFICIENCIAS OPERATIVAS QUE BUSCAMOS EXPLOTAR E INCREMENTAR EN 2013.

- COMPARADO CON EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, EL MARGEN OPERATIVO DE ACTINVER AUMENTÓ CONSIDERABLEMENTE PASANDO DE UN (17%) EN EL 4T2011 A 27% PARA EL 4T 2012.
- EL MARGEN NETO REFLEJA UNA MEJORA, LLEGANDO A 13% EN COMPARACIÓN CON EL 9% DEL 4T 2011.
- POR CUARTO TRIMESTRE CONSECUTIVO NUESTROS INGRESOS OPERATIVOS SUPERARON LOS \$500 MILLONES DE PESOS. DURANTE EL 4T2012, ÉSTOS REGISTRAN \$650 MILLONES Y \$2,298 MILLONES EN EL AÑO.
- NUESTROS FONDOS DE INVERSIÓN LLEGARON A \$77,028 MILLONES UN CRECIMIENTO NETO DE \$9,771 MILLONES EN EL AÑO Ó 14.53%, ESTE CRECIMIENTO ES SUPERIOR AL 12.5% QUE ALCANZO LA INDUSTRIA EN 2012.
- LA CARTERA DE CRÉDITO CRECIÓ 152% EN 2012 REGISTRANDO \$2,216 MILLONES, LA CARTERA DE ARRENDAMIENTO ALCANZÓ LOS \$2,165 MILLONES.
- AL CIERRE DE 2012, LA CARTERA TOTAL DE CORPORACIÓN ACTINVER ALCANZÓ LOS \$4,381 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE \$1,747 MILLONES Ó 66% EN EL AÑO.
- LOS ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA LLEGARON A LOS \$230 MIL MILLONES DE PESOS, LOS CONTRATOS EN NUESTRA PLATAFORMA DE CASA DE BOLSA PRESENTARON UN AUMENTO DEL 21% EN RELACIÓN A LA CIFRA DEL CIERRE DE 2011 Y LA TENENCIA TOTAL DEL BANCO SE INCREMENTÓ EN 29%.
- CERRAMOS EL EJERCICIO 2012 CON 82 SUCURSALES QUE BRINDAN LOS SERVICIOS, PRODUCTOS Y SOLUCIONES FINANCIERAS DE ACTINVER A MÁS DE 160,000 MIL CLIENTES DISTRIBUIDOS EN 23 ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 / 7

**CONSOLIDADO**

### **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

• NUESTRO CAPITAL HUMANO ES DE 1,800 COLABORADORES ESTO ES UN CRECIMIENTO DEL 4% PARA EL AÑO.

• NUESTRAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO PRESENTARON CRECIMIENTOS INTERESANTES, EN 2012 SE EFECTUÓ LA LIBERACIÓN DE PRODUCTOS COMO LA CHEQUERA Y LA TARJETA DE DÉBITO, SE UNIFICARON PLATAFORMAS DE OPERACIÓN, SE OPTIMIZARON PROCEDIMIENTOS Y SE EFECTUARON INVERSIONES EN INFRAESTRUCTURA QUE DARÁN COMO RESULTADO UNA MAYOR EFICIENCIA OPERATIVA.

#### INGRESOS

LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN SUMARON \$650 MILLONES EN EL 4T 2012, UN INCREMENTO DEL 67% COMPARADO CON EL 4T 11. DICHSO CRECIMIENTOS SON EL RESULTADO DEL AUMENTO EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN, UNA MAYOR COLOCACIÓN DE LOS PRODUCTOS DE CRÉDITO Y MAYORES NIVELES DE OPERACIONES DE CORRETAJE. LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN MUESTRAN UN CRECIMIENTO ASA DE \$ 397 MILLONES.

COMISIONES Y TARIFAS, NETO TUVIERON UN CRECIMIENTO DEL 35% EN COMPARACIÓN A LOS \$268 MILLONES DEL 4T 2011 Y ASA ESTE RUBRO PRESENTA UN AUMENTO DE \$173 MILLONES, EL CRECIMIENTO ESTÁ SUSTENTADO EN EL INCREMENTO DE CLIENTES Y DE ACTIVOS ADMINISTRADOS.

DURANTE EL 4T 2012, OTROS INGRESOS OPERATIVOS, REPRESENTARON EL 21% DE LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN, EN EL AÑO ALCANZARON LOS \$536 MILLONES Y REPRESENTAN EL 23% DE LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN.

LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO MUESTRAN UN INCREMENTO ANUAL DEL 27%, APORTANDO EL 6% DE LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN. EN EL 4T 2012 LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO ALCANZARON LOS \$24 MILLONES, UNA MEJORA IMPORTANTE COMPARADO CON EL (\$1) REPORTADO EN EL 4T DE 2011.

NUESTRA DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS PRESENTA UNA OPERACIÓN SÓLIDA Y CON CRECIMIENTO, LA FAVORABLE EVOLUCIÓN EN NUESTRAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO, MUESTRAN LA CIMENTACIÓN QUE HA POSICIONADO A ACTINVER COMO UNA DE LAS BANCAS PRIVADAS MÁS IMPORTANTES DEL PAÍS.

#### DESEMPEÑO OPERATIVO DEL 4T 12

#### GASTOS

LOS GASTOS DEL 4T 2012 PRESENTAN UN INCREMENTO DEL 4% COMPARADO CON LA CIFRA REPORTADA EN EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR, ASA LOS GASTOS PRESENTAN UN INCREMENTO DEL 19%, COMO HEMOS MENCIONADO ANTERIORMENTE, EL INCREMENTO SE DEBE A QUE DURANTE 2012 SE TIENE LA OPERACIÓN DE 11 SUCURSALES NUEVAS, ESTAS 11 SUCURSALES REPRESENTAN UN 15% ADICIONAL EN PUNTOS DE VENTA QUE ESTIMAMOS ADQUIERAN SUS NIVEL DE MADURACIÓN DURANTE 2013. TUVIMOS EL GASTO DE RENOVACIÓN DE LICENCIAS DE SISTEMAS Y ALGUNOS PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA EN TECNOLOGÍA. TAMBIÉN TENEMOS QUE CONSIDERAR QUE EN 2011 LOS GASTOS DE OPERACIÓN DE PULSA SÓLO SE TUVIERON POR UN PERIODO DE 7 MESES Y POR ÚLTIMO EL EFECTO QUE GENERÓ EN NÓMINA LA OPERACIÓN QUE CONCRETAMOS CON AMERICAN EXPRESS DURANTE 2012.

EN COMPARACIÓN AL 3T 2012, LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN PRESENTAN UNA VARIACIÓN MÍNIMA DE 3%, ESTO ES UNA PRUEBA DEL COMPROMISO DE NUESTRA POLÍTICA DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 / 7

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

CONTROL DE GASTOS Y BÚSQUEDA DE EFICIENCIA OPERATIVA.

DESEMPEÑO OPERATIVO DEL ACUMULADO 2012.

LAS COMISIONES Y TARIFAS, NETO DE 2012, REGISTRARON UN INCREMENTO DEL 14% ALCANZANDO LOS \$1,421 MILLONES Y APORTANDO EL 62% DE NUESTROS INGRESOS. OTROS INGRESOS OPERATIVOS TUVIERON UN CRECIMIENTO \$132 MILLONES Ó 33% COMPARADO CON LA CIFRA DEL AÑO ANTERIOR. LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO NETO AUMENTARON UN 27%, ESTE CRECIMIENTO ES EL RESULTADO DE UNA MAYOR COLOCACIÓN EN CRÉDITOS ESTRUCTURADOS Y EL ROBUSTECIMIENTO DE LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO. LOS INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA PRESENTAN DECREMENTO DE \$6 MILLONES, PERO ES COMPENSADO POR EL INCREMENTO DE \$71 MILLONES QUE PRESENTAN LOS INGRESOS DE RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE.

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO RIVERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA: "EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2012 ACTINVER PRESENTÓ UN CRECIMIENTO EN UTILIDAD DEL 36% CONTRA EL ÚLTIMO TRIMESTRE REPORTADO Y DEL 125% CONTRA LA CIFRA DE HACE UN AÑO. ESTO MUESTRA QUE NUESTRO NEGOCIO PRESENTA SOLIDEZ Y TIENE UN ENFOQUE DE CRECIMIENTO. NUESTRO PLAN DE HACER 2012 UN AÑO DE CONSOLIDACIÓN FUE BIEN APROVECHADO, NO SÓLO MEJORAMOS LOS RESULTADOS DEL AÑO ANTERIOR, SINO QUE, TRIMESTRE A TRIMESTRE, VIMOS CRECIMIENTOS EN NUESTRAS PRINCIPALES LÍNEAS DE NEGOCIO. 2012 SE CONVIRTIÓ EN UN AÑO EJE, EN EL CUAL SE IMPLEMENTARON EFICIENCIAS OPERATIVAS, SE INCREMENTÓ NUESTRA BASE DE CLIENTES, SE EJECUTÓ LA INTRODUCCIÓN Y LANZAMIENTO DE NUEVOS PRODUCTOS, SE CONCRETARON INVERSIONES ESTRATÉGICAS Y SE DESARROLLARON LOS CIMIENTOS QUE NOS CONVIERTEN EN UNA DE LAS MEJORES BANCAS PRIVADAS DEL PAÍS.

EN EL NEGOCIO DE FONDOS DE INVERSIÓN, OBTUVIMOS CRECIMIENTOS SUPERIORES A LA INDUSTRIA, LOS MÁS DE \$77,000 MILLONES QUE CONCENTRAN NUESTROS FONDOS DE INVERSIÓN NOS POSICIONAN COMO LA SÉPTIMA OPERADORA MÁS GRANDE DEL PAÍS.

NUESTRA BANCA PRIVADA LLEGA A MÁS DE 160 MIL CLIENTES EN 23 ESTADOS DE LA REPÚBLICA, Y EN 2012, LIBERÓ LOS SERVICIOS DE CHEQUERA Y TARJETA DE DÉBITO INTERNACIONAL. NUESTRA CARTERA DE CRÉDITO Y ARRENDAMIENTO CRECIÓ MÁS DEL 60% EN EL AÑO.

EN EL ÁREA DE BANCA DE INVERSIÓN VIMOS CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS, EN LOS VOLÚMENES OPERADOS Y EN EL NÚMERO CLIENTES DE OPERACIONES DE CORRETAJE, MERCADO DE CAMBIOS, DINERO Y CAPITALES. EN LA PARTE DE COLOCACIONES DE CAPITAL Y DEUDA SE PARTICIPÓ COMO LÍDER O COLÍDER EN 39 TRANSACCIONES EN EL MERCADO MEXICANO, ESTA CIFRA FÁCILMENTE DUPLICA EL NÚMERO DE TRANSACCIONES QUE SE TUVIERON EN EL AÑO ANTERIOR.

EN 2012 CONTINUAMOS MOSTRANDO LIDERAZGO Y NOS ENFOCAMOS EN MEJORAR UNA YA SÓLIDA Y DIVERSIFICADA BASE DE INGRESOS. HEMOS LOGRADO POSICIONAR A NUESTRA FIRMA COMO UNA DE LAS MEJORES OPCIONES EN SERVICIOS DE BANCA PRIVADA EN EL PAÍS, Y ES MOMENTO DEMOSTRAR LA CAPACIDAD Y LOS RESULTADOS QUE ACTINVER PUEDE OFRECER."

TENENCIA DE ACTIVOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN  
CERRAMOS EL 4T 2012 CON \$77,028 MILLONES UN CRECIMIENTO DEL 1% EN EL TRIMESTRE. DURANTE 2012, LA TENENCIA DE LA OPERADORA PRESENTA UN CRECIMIENTO EN EL AÑO DEL 15%, CRECIMIENTO SUPERIOR AL DE LA INDUSTRIA DEL 13%.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 / 7

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

AL CIERRE DEL AÑO, LA OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN DE ACTINVER OCUPA EL SÉPTIMO LUGAR EN EL MERCADO MEXICANO CON EL 5.17% DE PARTICIPACIÓN EN UN MERCADO CON VALOR DE \$1.48 BILLONES DE PESOS.

## CRÉDITO Y ARRENDAMIENTO

AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2012, NUESTRA CARTERA DE CRÉDITO Y ARRENDAMIENTO ALCANZÓ LOS \$4,381 MILLONES UN CRECIMIENTO DEL 13% DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE DEL 2012. EL DESGLOSE DE LA CARTERA ES EL SIGUIENTE; ARRENDAMIENTO CONCENTRA \$2,165 MILLONES Y LOS \$2,216 MILLONES RESTANTES FORMAN PARTE DEL CRÉDITO DE PRENDA BURSÁTIL.

ASA NUESTRA CARTERA DE CRÉDITO Y ARRENDAMIENTO MUESTRA UN CRECIMIENTO DEL 66%, EN DICIEMBRE DE 2011 REGISTRABA \$2,634 MILLONES CONTRA LOS \$4,381 DEL 2012.

## DEUDA

AL CIERRE DEL 4T 12 LA DEUDA DE CORPORACIÓN ACTINVER ES DE \$1,000 MILLONES, DE LOS CUALES, \$ 500 MILLONES ESTÁN DOCUMENTADO COMO CERTIFICADO BURSÁTIL CON VENCIMIENTO EN 2014 Y LA OTRA MITAD COMO PARTE DE LAS OBLIGACIONES CONVERTIBLES CON VENCIMIENTO EN 2017.

## ACCIONES RECOMPRADAS Y EN CIRCULACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 EL FONDO DE RECOMPRA DE CORPORACIÓN ACTINVER TENÍA 3,585,871 ACCIONES. DURANTE EL TRIMESTRE EL FONDO COMPRÓ 2,139,118 ACCIONES Y VENDIÓ 2,519,176 ACCIONES. LAS ACCIONES RECOMPRADAS REDUCEN EL CAPITAL CONTABLE DE LA SOCIEDAD, AUN CUANDO EL NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN NO SE AFECTA

## SOBRE LA EMPRESA

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

## RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

JUAN PABLO MÁRQUEZ VARGAS  
AV. GUILLERMO GONZÁLEZ CAMARENA 1200, PISO 5  
CENTRO DE CIUDAD SANTA FE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 / 7

**CONSOLIDADO**

### INFORMACIÓN DICTAMINADA

**Impresión Final**

MÉXICO DISTRITO FEDERAL 01210  
TEL. 01 (55) 1103-6600 EXT. 1440  
ACTINVERIR@ACTINVER.COM.MX

#### ANALISTAS INDEPENDIENTES

AL CIERRE DEL 4T 2012 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

#### ACLARACIÓN

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

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
BALANCE GENERAL Y CONSOLIDADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
4T 2012 Y 2011  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	4T12	3T12	2T12	VARIACIÓN	4T11	3T11	2T11	VARIACIÓN
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	363				353			
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	138				157			
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO	24				36			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 / 7

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

25 N/A						
INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA	32	7	25 N/A	25		
7 30%						
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	94	(5)	99 N/A	(28)		
122 N/A						
91						
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	650	548	102 19%	390	260	
67%						
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	476	464	12 3%	457		
19 4%						
RESULTADO DE OPERACIÓN	175	84	91 N/A	(67)	241 N/A	
GASTOS POR INTERESES	-	-	- N/A	(57)	57 N/A	
OTROS PRODUCTOS	20	16	4 27%	91	(71) (78%)	
OTROS GASTOS	72	(0)	72 N/A	42	30 70%	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	123	100	23 23%	38	84 N/A	
ISR CAUSADO	14	31	(17) (55%)	(22)	36 N/A	
ISR DIFERIDO	18	6	12 N/A	31	(13) (42%)	
RESULTADO ANTES DE RESULTADO DE ASOCIADAS				91	63	28 45%
61 N/A						28
INTERÉS MINORITARIO	(8)	(2)	(6) N/A	7	(15) N/A	
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE ASOCIADAS NETO			(1)	0	(2) N/A	
-	(1) N/A					
RESULTADO NETO	82	60	22 36%	36	44 125%	

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
 ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011  
 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	DIC-12	DIC-11	VARIACIÓN		
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	1,421	1,248	173	14%	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	536	404	132	33%	
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO	132	104	28	27%	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**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 / 7

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA	106	112	(6) (5%)
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE	104	33	71 N/A
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	2,298	1,901	398 21%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	1,920	1,610	310 19%
RESULTADO DE OPERACIÓN	378	291	89 31%
GASTOS POR INTERESES	-	-	N/A
OTROS PRODUCTOS	89	113	(24) (21%)
OTROS GASTOS	87	57	30 52%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	380	347	35 10%
ISR CAUSADO	95	106	(11) (10%)
ISR DIFERIDO	16	(9)	25 N/A
RESULTADO ANTES DE RESULTADO DE ASOCIADAS		269	250 21 9%
INTERÉS MINORITARIO	(15)	(13)	(2) 15%
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE ASOCIADAS NETO			2 (3) 5
N/A			
RESULTADO NETO	256	234	24 9%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
 ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
 TRIMESTRAL Y ACUMULADO 2012 Y 2011  
 (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011.  
(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 30 DE ABRIL DE 2011, SE APROBÓ LA ADQUISICIÓN DEL 51% DE LAS ACCIONES DE PURE LEASING, S.A. DE C.V. (PULSA). ESTA OPERACIÓN SURTIÓ EFECTOS LEGALES A PARTIR DEL 5 DE MAYO DE 2011, FECHA EN QUE CORPORACIÓN ACTINVER ADQUIRIÓ LOS ACTIVOS Y ASUMIÓ LOS PASIVOS DE PULSA; DICHA OPERACIÓN FUE LIQUIDADADA A TRAVÉS DE UN PAGO EN EFECTIVO POR \$221 REALIZADO CON RECURSOS PROPIOS.

ESTA OPERACIÓN SE RECONOCIÓ COMO UNA ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS BAJO EL MÉTODO DE COMPRA, Y PARA TALES EFECTOS SE DETERMINARON LOS VALORES RAZONABLES DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS, CONSIDERANDO LAS REGLAS DE VALUACIÓN ESTABLECIDAS POR LA NORMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIF B-7 "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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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 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. UNA VEZ CONCLUIDAS LAS OFERTAS PÚBLICAS, EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO DE CORPORACIÓN ACTINVER ASCIENDE NOMINALMENTE A LA CANTIDAD DE \$850 Y \$895 A VALOR CONTABLE Y ESTÁ REPRESENTADO POR 522,500,000 ACCIONES.

CONSTITUCIÓN DE UN GRUPO FINANCIERO



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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 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 FINANCIAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

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

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

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

CON FECHA 17 DE MAYO DE 2011, MEDIANTE OFICIO NÚMERO UBVA/027A/2011, EMITIDO POR LA UNIDAD DE BANCA, VALORES Y AHORRO DE LA SHCP, SE AUTORIZÓ LA FUSIÓN DE ACTINVER FINANCIAL COMO SOCIEDAD FUSIONANTE QUE SUBSISTE, CON ACTINVER LLOYD EN SU CALIDAD DE SOCIEDAD FUSIONADA QUE SE EXTINGUE. ACTINVER LLOYD ERA UNA SOCIEDAD MEXICANA, CONSTITUIDA EL 5 DE SEPTIEMBRE DE 1994, CON

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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.

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)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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.

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

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2011 LA ADMINISTRACIÓN DE CORPORACIÓN ACTINVER TOMÓ LA DECISIÓN DE TRASPASAR AL BANCO A LOS EMPLEADOS QUE FORMABAN PARTE DE LAS COMPAÑÍAS DE SERVICIOS DE PERSONAL (COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS DE CORPORACIÓN ACTINVER). EL BANCO RECONOCIÓ LA ANTIGÜEDAD, DERECHOS, BENEFICIOS Y OBLIGACIONES DE LOS EMPLEADOS CONTRAÍDOS CON ANTELACIÓN CON LAS COMPAÑÍAS DE SERVICIOS DE PERSONAL. A PARTIR DE ESTE EVENTO EL BANCO SE CONVIRTIÓ EN PRESTADOR DE SERVICIOS DE PERSONAL, PRINCIPALMENTE PARA LA CASA DE BOLSA.

EL 15 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LA ADMINISTRACIÓN DEL GRUPO FINANCIERO DECIDIÓ TRASPASAR A LA CASA DE BOLSA, AQUELLOS EMPLEADOS QUE LE PRESTABAN SERVICIOS A ESTA COMPAÑÍA Y QUE FORMABAN PARTE DEL BANCO, RECONOCIÉNDOLES SU ANTIGÜEDAD, DERECHOS, BENEFICIOS Y OBLIGACIONES CONTRAÍDOS CON ANTELACIÓN CON EL BANCO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 QUE SE ACOMPAÑAN, HAN SIDO PREPARADOS EN CUMPLIMIENTO CABAL CON LAS BASES Y PRÁCTICAS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA CNBV A TRAVÉS DE LOS "CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS", CONTENIDOS EN LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS (CIRCULAR ÚNICA), PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN DEL 6 DE SEPTIEMBRE DE 2004, Y SUS RESOLUCIONES MODIFICATORIAS, LOS CUALES DIFIEREN DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF) EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), POR LO MENCIONADO EN EL SIGUIENTE INCISO.

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

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

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

LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 HAN SIDO PREPARADOS BAJO LAS MISMAS BASES Y POLÍTICAS CONTABLES QUE LA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

### 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 TRANCURSO 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES-

CON FECHA 18 DE JULIO DE 2011, ENTRÓ EN VIGOR LA 1A. RESOLUCIÓN QUE MODIFICA LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS EN CUANTO A LA ACTUALIZACIÓN DE SUS CRITERIOS DE CONTABILIDAD, CON EL PROPÓSITO DE LOGRAR UNA CONSISTENCIA CON LA NORMATIVIDAD CONTABLE INTERNACIONAL QUE PERMITA CONTAR CON INFORMACIÓN FINANCIERA TRANSPARENTE Y COMPARABLE CON OTROS PAÍSES.

A CONTINUACIÓN SE DETALLAN LAS MODIFICACIONES A LOS CRITERIOS CONTABLES EMITIDOS QUE SON APLICABLES A CORPORACIÓN ACTINVER:

CRITERIO A-2 NORMAS PARTICULARES

SE PRESENTAN COMO "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN" LOS INTERESES DERIVADOS DE PRÉSTAMOS A FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS.

SE ADICIONA EL CONCEPTO DE "OTROS COSTOS ASOCIADOS" AL RUBRO DE RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) SUJETO A CAPITALIZACIÓN EN CONVERGENCIA CON LA NIF D-6.

CRITERIO A-3 NORMAS GENERALES

1. SE PRESENTAN COMO "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN":

A) LA UTILIDAD O PÉRDIDA GENERADA POR LA ENAJENACIÓN DE BIENES PROMETIDOS EN VENTA O EN COMPRAVENTA CON RESERVA DE DOMINIO.

B) LOS COBROS ANTICIPADOS SOBRE LOS QUE LA ENTIDAD PUEDA DISPONER O LIQUIDAR EN EL EVENTO QUE SE RESCINDA EL CONTRATO DE PROMESA DE VENTA O DE COMPRAVENTA CON RESERVA DE DOMINIO.

2. SE ADICIONAN COMO ACTIVOS RESTRINGIDOS A LOS ACTIVOS DE OPERACIONES QUE NO SE LIQUIDEN EL MISMO DÍA.

3. PARA CUENTAS DE MARGEN OTORGADAS SE ACLARA EL APEGO AL CRITERIO B-5, SE INCORPORA EL TRATAMIENTO PARA OPERACIONES VENCIDAS POR PAGAR (PASIVAS) EN CUENTAS LIQUIDADORAS HASTA SU LIQUIDACIÓN CORRESPONDIENTE.

4. SE ESPECIFICA QUE DEBE EVALUARSE SI LA TENENCIA DE CERTIFICADOS DE UN FIDEICOMISO OTORGA EL CONTROL O INFLUENCIA SIGNIFICATIVA PARA SU CONSOLIDACIÓN O RECONOCIMIENTO POR MÉTODO DE PARTICIPACIÓN.

5. SE ACLARA EL CONCEPTO DE IMPORTANCIA RELATIVA ENFOCANDO A CONCEPTOS ESTABLECIDOS EN LAS NIF'S PARA UNA MAYOR PRECISIÓN EN SU APLICACIÓN (JUICIO PROFESIONAL).

6. SE ESPECIFICA QUE NO APLICA EL CONCEPTO DE IMPORTANCIA RELATIVA PARA INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA CNBV DISTINTA A LA ESTABLECIDA EN LOS CRITERIOS.

CRITERIO A-4 APLICACIÓN SUPLETORIA

SE MODIFICA Y ACLARA EL ALCANCE Y LOS ELEMENTOS QUE CONFORMAN LOS US GAAP EN MATERIA DE SUPLETORIEDAD.

CRITERIO B-2 INVERSIONES EN VALORES

1. SE INCORPORA QUE NO FORMAN PARTE DEL CRITERIO, LOS ACTIVOS EN POSICIÓN PROPIA DERIVADOS DE OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN QUE REPRESENTEN BENEFICIOS SOBRE EL REMANENTE DEL CESIONARIO (CRITERIO C-2).

2. LAS RECLASIFICACIONES HACIA LA CATEGORÍA DE TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO, O DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR HACIA DISPONIBLES PARA LA VENTA, SE PODRÁ EFECTUAR EN CIRCUNSTANCIAS EXTRAORDINARIAS (POR EJEMPLO, LA FALTA DE LIQUIDEZ EN EL MERCADO, QUE NO EXISTA UN MERCADO ACTIVO PARA EL MISMO, ENTRE OTRAS).

3. ESTAS CIRCUNSTANCIAS EXTRAORDINARIAS, SERÁN EVALUADAS Y EN SU CASO VALIDADAS MEDIANTE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA CNBV.

4. SE ELIMINA LA RESTRICCIÓN DE NO RECONOCER EL DETERIORO DE UN TÍTULO DERIVADO DE PÉRDIDAS ESPERADAS POR EVENTOS FUTUROS.

5. SE ELIMINA DEL APARTADO GA1, LAS CIRCUNSTANCIAS DE VENTA ANTES DE VENCIMIENTO BAJO LAS CUALES SE PODÍA SEGUIR UTILIZANDO LA CATEGORÍA DE "CONSERVADOS AL VENCIMIENTO".

### CRITERIO B-5 DERIVADOS Y COBERTURAS

1. SE ADICIONA LA DEFINICIÓN DE COLATERAL (GARANTÍA DE DERIVADOS EN MERCADOS OTC).

2. EN CONVERGENCIA CON IFRS, SE ELIMINA EL RECONOCIMIENTO EN OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL COMPONENTE EXCLUIDO DE LA EVALUACIÓN DE LA EFECTIVIDAD QUE CORRESPONDE A LA PARTIDA CUBIERTA DE ACUERDO CON SU NATURALEZA EN COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO.

3. SE AMPLIA Y ACLARA CON MAYOR DETALLE, LA NORMA CONTABLE RELATIVA A:

A) CUENTAS DE MARGEN OTORGADAS EN EFECTIVO

B) CUENTAS DE MARGEN DISTINTAS A EFECTIVO

C) COLATERALES EN EFECTIVO

D) COLATERALES DISTINTOS A EFECTIVO

4. EN CASO DE INSTRUMENTOS HÍBRIDOS SEGREGABLES, SE PRESENTA POR SEPARADO EL CONTRATO ANFITRIÓN Y EL DERIVADO IMPLÍCITO. ANTERIORMENTE SE ESTABLECÍA QUE AMBOS SE DEBÍAN PRESENTAR DE FORMA CONJUNTA.

5. SE INCORPORAN LAS NORMAS DE PRESENTACIÓN PARA COLATERALES RECIBIDOS/ENTREGADOS EN OPERACIONES OTC.

6. SE ESPECIFICA LA REVELACIÓN DE LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES TANTO PARA COLATERALES COMO PARA CUENTAS DE MARGEN.

7. HOMOLOGACIÓN CON IFRS DEL PÁRRAFO GA23 INCISO D) II Y III PARA CONSIDERAR UN DERIVADO IMPLÍCITO NO FINANCIERO, EN CONTRATOS, COMO ESTRECHAMENTE RELACIONADO Y NO SEGREGABLE.

### CRITERIO C-2 OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

SE PRESENTARÁN COMO "OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN":

A) LA VALUACIÓN DE LOS BENEFICIOS POR RECIBIR Y DE LOS ACTIVOS O PASIVOS POR ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS TRANSFERIDOS.

B) LOS COBROS O RECUPERACIONES EN EXCESO AL MONTO REGISTRADO EN BENEFICIOS POR RECIBIR.

C) LA PÉRDIDA QUE EXISTIERA POR LA DIFERENCIA ENTRE LOS COBROS O RECUPERACIONES Y EL MONTO REGISTRADO EN BENEFICIOS POR RECIBIR.

### CRITERIO C-3 PARTES RELACIONADAS

1. SE MODIFICA EL TÉRMINO "PARENTESCO" POR EL TÉRMINO "FAMILIAR CERCANO" EN CONVERGENCIA A NIF'S, PRECISANDO QUE SE DEBE ATENDER TAMBIÉN A LA LEGISLACIÓN APLICABLE.

2. SE CONSIDERA QUE SON PARTES RELACIONADAS A "LOS FAMILIARES CERCANOS DE CUALQUIER PERSONA FÍSICA" EN LUGAR DE "LOS CÓNYUGES O LAS PERSONAS QUE TENGAN PARENTESCO CON LAS PERSONAS FÍSICAS".

3. SE CONSIDERA DENTRO DEL PODER DE MANDO A INDIVIDUOS "QUE SEAN CONSIDERADOS COMO FAMILIARES CERCANOS" EN LUGAR DE "CON LOS QUE TENGAN PARENTESCO POR CONSANGUINIDAD, AFINIDAD O CIVIL HASTA EL CUARTO GRADO, EL CÓNYUGE, LA CONCUBINA O EL CONCUBINARIO".

### CRITERIO D-1 BALANCE GENERAL

1. LOS DEUDORES POR COLATERALES OTORGADOS EN EFECTIVOS SE PRESENTAN DENTRO DEL RUBRO DE "OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO".

2. LOS ACREEDORES POR COLATERALES RECIBIDOS EN EFECTIVO SE PRESENTAN DENTRO DEL RUBRO DE "OTRAS CUENTAS POR PAGAR".

### CRITERIO D-2 ESTADO DE RESULTADOS

1. SE REESTRUCTURA EL ESTADO DE RESULTADOS DE FORMA INTEGRAL PARA SU APEGO A NIF E IFRS.

2. SE ELIMINAN LOS RUBROS MÍNIMOS DEL ESTADO DE RESULTADOS RELATIVOS A:

A) TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

B) RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS.  
3. SE REAGRUPA EL RESULTADO DE OPERACIÓN EL CUAL SE CONFORMA POR EL RESULTADO POR LAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS Y PAGADAS, EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN, LOS OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN Y POR LOS "GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN".  
4. SE REAGRUPAN DENTRO DE LOS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN, LOS CONCEPTOS QUE INTEGRABAN LOS "OTROS PRODUCTOS (GASTOS)" AL ELIMINARSE ESTE RUBRO.  
5. SE PRESENTAN LA PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS DESPUÉS DEL "RESULTADO DE LA OPERACIÓN" Y ANTES DEL "RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD".  
6. SE MODIFICA EL NOMBRE DEL CONCEPTO "PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA" POR EL DE "ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO". EN ESTE CONCEPTO SE PRESENTA LA SEGREGACIÓN DE LA PORCIÓN DEL RESULTADO NETO CORRESPONDIENTE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA CUANDO SE PRESENTA EL ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO.

CRITERIO D-4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

1. SE MODIFICA EL CONCEPTO DE "EFECTIVO" POR EL DE "EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO" EN CONVERGENCIA A NIF'S.  
2. SE MODIFICA EL NOMBRE DEL "AJUSTE AL FLUJO DE EFECTIVO POR VARIACIONES EN TIPO DE CAMBIO Y EN LOS NIVELES DE INFLACIÓN" POR EL DE "EFECTOS POR CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO".  
3. SE INCORPORAN A ESTE CONCEPTO, LOS EFECTOS EN LOS SALDOS DE EFECTIVO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE.  
4. SE INCORPORA EL TRATAMIENTO PARA LA CONVERSIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES EXTRANJERAS QUE SE ENCUENTRAN EN ENTORNO ECONÓMICO INFLACIONARIO.  
5. SE ACLARA QUE SE DEBEN ELIMINAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO ENTRE TODAS LAS ENTIDADES QUE FORMAN PARTE DE LA ENTIDAD ECONÓMICA QUE CONSOLIDA PARA LA ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.  
6. SE INCLUYE LAS MISMAS REVELACIONES QUE LA NIF B-2.

ASIMISMO, CORPORACIÓN ACTINVER CONSIDERA LOS CAMBIOS A LA NORMATIVIDAD RELATIVAS A LAS NIF QUE SE EXPLICAN A CONTINUACIÓN:

NIF C-5 "PAGOS ANTICIPADOS"

DE APLICACIÓN RETROSPECTIVA, ESTABLECE ENTRE OTROS, LAS NORMAS PARTICULARES DE VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN RELATIVAS AL RUBRO DE PAGOS ANTICIPADOS; ASIMISMO, ESTABLECE QUE LOS ANTICIPOS PARA LA COMPRA DE INVENTARIOS O INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, DEBEN PRESENTARSE EN EL RUBRO DE PAGOS ANTICIPADOS Y NO EN LOS RUBROS DE INVENTARIOS O INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO COMO SE HACÍA ANTERIORMENTE; TAMBIÉN ESTABLECE QUE LOS PAGOS ANTICIPADOS RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN DE BIENES SE PRESENTEN EN EL BALANCE GENERAL, EN ATENCIÓN A LA CLASIFICACIÓN DE LA PARTIDA DE DESTINO, YA SEA EN EL ACTIVO CIRCULANTE O EN EL ACTIVO NO CIRCULANTE. ESTA NORMA DEJARÁ SIN EFECTO AL BOLETÍN C-5 "PAGOS ANTICIPADOS", VIGENTE HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

NIF C-6 "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO"

DE APLICACIÓN PROSPECTIVA (EXCEPTO EN ASPECTOS DE REVELACIÓN), ESTABLECE ENTRE OTROS, LAS NORMAS PARTICULARES DE VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN, RELATIVAS A LAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO; TAMBIÉN ESTABLECE LA OBLIGATORIEDAD DE DEPRECIAR COMPONENTES QUE SEAN REPRESENTATIVOS DE UNA PARTIDA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, INDEPENDIEMENTE DE DEPRECIAR EL RESTO DE LA PARTIDA COMO SI FUERA UN SÓLO COMPONENTE. ESTA NIF ENTRÓ EN VIGOR A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2011, EXCEPTO POR LOS CAMBIOS PROVENIENTES DE LA SEGREGACIÓN DE SUS COMPONENTES Y QUE TENGAN UNA VIDA ÚTIL CLARAMENTE DISTINTA DEL ACTIVO PRINCIPAL. EN ESTE CASO Y PARA LAS ENTIDADES QUE NO HAYAN EFECTUADO DICHA SEGREGACIÓN, LAS DISPOSICIONES APLICABLES ENTRARÁN EN VIGOR PARA LOS EJERCICIOS QUE SE INICIEN A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2012. ESTA NORMA DEJARÁ SIN EFECTO AL BOLETÍN C-6 "INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO", VIGENTE HASTA EL 31 DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

DICIEMBRE DE 2011.

## D) 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS, SE PRESENTAN EN PESOS HISTÓRICOS, MODIFICADOS POR LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA RECONOCIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PORCENTAJES DE LA INFLACIÓN:

AL 31 DE DICIEMBRE DE  
2012 2011

DEL AÑO 3.91% 3.65%  
ACUMULADO EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS 12.31% 12.12%

## E) 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:

### % DE PARTICIPACIÓN

SUBSIDIARIAS ACTIVIDAD 2012 2011

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

SERVICIOS FINANCIEROS PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS 99.9% 99.9%

SERVICIOS ACTINVER PRESTACIÓN DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 99.9% 99.9%

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

SERVICIOS ALTERNAPRESTACIÓN DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 99.9% 99.9%

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

ACTINVER CONSULTORÍA PROMOCIÓN DE SEGUROS

99.9% 99.9%

SERVICIOS DIRECTIVOS

PURE LEASING \*SERVICIOS DE PERSONAL

ARRENDAMIENTO Y TENEDORA DE SERVICIOS DIRECTIVOS Y SUBSIDIARIA EN ARGENTINA-

69% 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.

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



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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

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

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

- LOS ACTIVOS Y PASIVOS, AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011. 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 2012 Y 2011 DENOMINADA "EFECTO ACUMULADO DE CONVERSIÓN" Y SE PRESENTA EN EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

## G) DISPONIBILIDADES

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

## H) 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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.

### I) 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, 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.

### J) 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

### 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 DICHOS COLATERALES VALUÁNDOLOS A SU VALOR RAZONABLE.

### K) 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.

### L) PRÉSTAMO DE VALORES

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

LAS OPERACIONES DE PRÉSTAMOS EN VALORES SE RECONOCEN DE ACUERDO A LO QUE SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

#### ACTUANDO COMO PRESTAMISTA

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

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

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

#### ACTUANDO COMO PRESTATARIO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

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

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

M) DERIVADOS

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

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 DESIGNE 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 DICHS 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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.

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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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.

N) OPERACIONES DE CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN

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

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

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

INVERSIONES EN VALORES, REPORTOS Y PRÉSTAMOS DE VALORES

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

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

DERIVADOS

EN LAS OPERACIONES DE DERIVADOS QUE REALIZA 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, INDEPENDIENTEMENTE DE CUALQUIER ACCIÓN JURÍDICA DEL DEPOSITANTE ENCAMINADA HACIA LA REPARACIÓN DE LA PÉRDIDA O EL DAÑO.

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

O) 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

DEMÁS CARACTERÍSTICAS GENERALES QUE ESTABLECE LA LEY Y LOS MANUALES Y POLÍTICAS INTERNOS DEL BANCO. VÉASE NOTA 6.

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

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

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

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

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011, EL BANCO NO TENÍA CARTERA VENCIDA.

LAS COMISIONES COBRADAS POR EL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO SE REGISTRARON DIRECTAMENTE A LOS RESULTADOS DURANTE EL EJERCICIO 2010 DEBIDO A QUE EL MONTO NO ERA SIGNIFICATIVO. A PARTIR DE 2011 SE AMORTIZAN CONTRA RESULTADOS, DURANTE LA VIGENCIA DEL CRÉDITO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 EL BANCO NO PRESENTA CRÉDITOS EMPROBLEMADOS, SIN EMBARGO, ESTOS SE IDENTIFICAN TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LA CALIFICACIÓN INDIVIDUAL DE LA CARTERA, ELEMENTOS CUANTITATIVOS (CUANDO ÉSTOS NO SON SATISFACTORIOS Y EXISTEN DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS EN EL FLUJO DE EFECTIVO, LIQUIDEZ, APALANCAMIENTO, Y/O RENTABILIDAD), MISMOS QUE PONEN EN DUDA LA VIABILIDAD DE LA EMPRESA COMO NEGOCIO O CUANDO ÉSTE HA

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

LOS COSTOS ASOCIADOS AL OTORGAMIENTO DEL CRÉDITO SON RECONOCIDOS EN RESULTADOS CUANDO SE INCURREN. EL MONTO NO ES SIGNIFICATIVO.

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

### P) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

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

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

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

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

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

LAS RESERVAS PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CARTERA CREDITICIA CON GRADOS DE RIESGOS A, A-1 Y A-2, SEGÚN CORRESPONDA A TIPO DE CRÉDITO, SE CONSIDERARÁN COMO GENERALES. LAS RESERVAS PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CITADA CARTERA CON GRADO DE RIESGO DE B O B-1 EN ADELANTE SEGÚN CORRESPONDA A TIPO DE CRÉDITO, SE CONSIDERARÁN COMO ESPECÍFICAS. COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 2 INCISO C) A PARTIR DEL 1 DE MARZO DE 2011, LA INSTITUCIÓN DETERMINÓ LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS DE LA CARTERA DE CONSUMO TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LA NUEVA METODOLOGÍA QUE ESTABLECE LA 33<sup>a</sup>. RESOLUCIÓN MODIFICATORIA DE LA CIRCULAR ÚNICA. LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS DE LA CARTERA DE CONSUMO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 ASCENDÍA A \$0.959 Y CON LA NUEVA METODOLOGÍA ESTÁ HUBIERA TENIDO UN INCREMENTO DEL 5.82%, PRESENTANDO UN TOTAL POR \$1.015.

### Q) 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

## 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.

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.

## R) 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 DICHS INGRESOS DEVENGADOS EN EL MOMENTO EN QUE EL ADEUDO PO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

PAGINA 1 / 13

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 25 DE ENERO 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.

---

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

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

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UNA INSUFICIENCIA EN APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS (AIM'S) PUEDE CUBRIRSE EN

---

---

EFFECTIVO 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: **04** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 13

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS  
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

CON FECHA 18 DE SEPTIEMBRE DE 2006, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ACTINVER CASA DE BOLSA AUTORIZÓ LA EMISIÓN Y COLOCACIÓN POR PARTE DE ACTINVER CASA DE BOLSA DE TÍTULOS OPCIONALES (WARRANTS) DE COMPRA O DE VENTA EN EFECTIVO, DE EJERCICIO AMERICANO, RESPECTO DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA HASTA POR UN VALOR DE \$400'000,000 PESOS, CON PLAZO DE HASTA 5 AÑOS.

POR OTRO LADO, CON FECHA 27 DE JULIO DE 2010, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ACTINVER CASA DE BOLSA RESOLVIÓ MODIFICAR LA AUTORIZACIÓN ANTERIOR, AUTORIZANDO A ACTINVER CASA DE BOLSA PARA QUE ESTÉ EN POSIBILIDAD DE EMITIR Y COLOCAR ENTRE EL PÚBLICO INVERSIONISTA TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA O DE VENTA EN EFECTIVO, CON EJERCICIO EUROPEO, CON RENDIMIENTO LIMITADO, BARRERAS Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN, HASTA POR UN VALOR DE \$400'000,000 PESOS, RESPECTO DE:

ACCIONES QUE COTIZAN EN LA BOLSA;  
DIVERSOS ÍNDICES (INCLUYENDO EL IPC) Y  
TÍTULOS REFERENCIADOS A ÍNDICES O ACCIONES CUYO OBJETIVO ES REPLICAR EL COMPORTAMIENTO DE LOS ÍNDICES O VALORES A LOS QUE ESTÁN REFERIDOS, INCLUYENDO TRACS Y ETF'S.

EN DICIEMBRE DE 2010 LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA DE VALORES OTORGÓ AUTORIZACIÓN PARA EMITIR A TRAVÉS DE UNA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA DE TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA O DE VENTA EN EFECTIVO, CON EJERCICIO EUROPEO, CON RENDIMIENTO LIMITADO, BARRERAS Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN, REFERIDOS A DIVERSOS ACTIVOS SUBYACENTES POR UN MONTO DE HASTA \$400,000,000 PESOS MEDIANTE COLOCACIONES SUBSECUENTES EN HASTA 100 SERIES EN LAS QUE PODRÁ DIVIDIRSE LA EMISIÓN. LAS EMISIONES DE TÍTULOS OPCIONALES PODRÁN TOMAR COMO ACTIVOS DE REFERENCIA EL IPC, ALGUNAS ACCIONES QUE COTIZAN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, ETF'S O CANASTAS.

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 DICHS 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 BANXICO, EN MAYO DE CADA AÑO EL COMITÉ DE AUDITORÍA ENVÍA UNA COMUNICACIÓN A DICHA AUTORIDAD EN LA QUE HACE CONSTAR QUE ACTINVER CUMPLE CON LOS REQUERIMIENTOS SEÑALADOS EN LA CIRCULAR 4/2006, EN RELACIÓN CON LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE REALIZA Y CON LOS SUBYACENTES OBJETO DE DICHS 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

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 13

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

MERCADO Y AL CIERRE DEL DÍA EL DE LIQUIDEZ DEL PORTAFOLIO.

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

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

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

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

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

LA OPERACIÓN EN INSTRUMENTOS DERIVADOS SE HACE A TRAVÉS DE ACTINVER CASA DE BOLSA Y/O BANCO ACTINVER, LA CUAL MANTIENE SUFICIENTE LIQUIDEZ EN EFECTIVO Y VALORES LÍQUIDOS PARA FINANCIAR SU OPERACIÓN DIARIA Y COMPROMISOS ADQUIRIDOS EN LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS.

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

DEPÓSITOS BANCARIOS DE DINERO A LA VISTA.

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

ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.

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

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

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

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

FORWARDS, OPCIONES Y FUTUROS DE DIVISAS:

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 13

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

SWAPS, OPCIONES Y FUTUROS DE TASAS:

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

OPCIONES Y FUTUROS DE ÍNDICES Y ACCIONES:

ESTAS POSICIONES SON DE LAS COBERTURAS DE LAS EMISIONES DE WARRANTS, AL CIERRE DEL ÚLTIMO PERIODO SE TIENE UNA DELTA POSITIVA, POR LO QUE UNA BAJA EN EL IPC, WALMEX V Y GMEXICO B 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 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 DICHOS 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 8 / 13

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

DERIVADOS SE APEGUE AL CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA.

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

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

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN ES RESPONSABLE DE APROBAR LOS OBJETIVOS, LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS QUE DEBE SEGUIR EL COMITÉ DE RIESGOS, ASÍ COMO LOS LÍMITES GLOBALES Y ESPECÍFICOS DE EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO.

EL OBJETIVO PRINCIPAL DEL COMITÉ DE RIESGOS CONSISTE EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS Y EN VIGILAR QUE LA REALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES SE AJUSTE A LOS

---

INFORMACIÓN DICTAMINADA

---

OBJETIVOS, POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y LÍMITES ESPECÍFICOS Y GLOBALES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO QUE HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

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

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

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

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

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

EL COMITÉ DE RIESGOS DESEMPEÑARÁ LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

---

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

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

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

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

II.\_DESCRIPCIÓN GENÉRICA 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.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 11 / 13

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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.

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

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

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

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.

POR SU PARTE, EL MODELO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE DIVISAS SE FUNDAMENTA EN EL PRINCIPIO DE LA PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS, QUE SUPONE QUE EL TIPO DE CAMBIO FUTURO SE PUEDE ESTIMAR A PARTIR DE LA INFORMACIÓN DEL COSTO DE FONDEO EN PESOS Y DEL RENDIMIENTO DISPONIBLE DE LAS INVERSIONES EN DÓLARES.

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

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

PARA VALUAR LOS DERIVADOS SE REALIZA EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

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

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

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

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

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

---

LO SIGUIENTE:

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

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.

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

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

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

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

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

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2012

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 13 / 13

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

(1) TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO (VG. LOS CONTRATOS A VENCIMIENTO,  
OPCIONES, FUTUROS, SWAPTION, 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.