

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda
(ACTIREN)

Estados Financieros

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

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

Jorge E. Peña Tapia
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
Actirent, S. A. de C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda:

En mi carácter de Comisario de Actirent, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (la Sociedad), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2012.

Durante 2012 y hasta la fecha de este informe, no fui convocado a Asambleas de Accionistas ni a juntas del Consejo de Administración, sin embargo he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Sociedad y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera, incluyendo la valuación de la cartera de inversión de Actirent, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Atentamente,

C.P.C. Jorge E. Peña Tapia.
Comisario

México, D. F., a 22 de marzo de 2013.



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

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

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Actirent, S. A. de C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda:

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

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

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

Responsabilidad de los auditores

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

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

(Continúa)

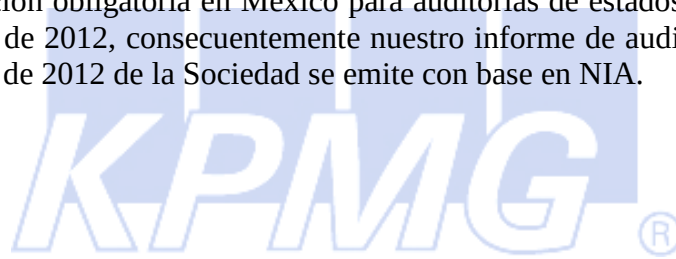
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de Actirent, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México establecidos por la Comisión.

Otras cuestiones

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



KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Hermes Castañón Guzmán

22 de marzo de 2013.

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Balance General

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

(Miles de pesos, excepto precios por acción)

Activo	2012	2011	Pasivo y Capital Contable	2012	2011
Disponibilidades:			Otras cuentas por pagar:		
Bancos moneda nacional	\$ 22	21	Provisión para gastos por servicios administrativos por pagar a la Operadora (nota 6)	\$ 9,385	15,162
			Impuesto sobre la renta por pagar (nota 8)	3,148	2,792
Inversiones en valores:			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,226	2,363
Títulos para negociar (nota 4)	5,538,592	2,621,303			
			Total del pasivo	14,759	20,317
Deudores por reporto (nota 4 y 5)	1,969,127	3,544,437	Capital contable (nota 7):		
			Capital contribuido:		
Derivados:			Capital social	5,570,809	4,600,051
Con fines de negociación	40,825	-	Prima en venta de acciones	1,076,553	738,736
				6,647,362	5,338,787
			Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	806,657	752,947
			Resultado neto	79,788	53,710
				886,445	806,657
			Total del capital contable	7,533,807	6,145,444
			Compromiso (nota 9)		
Total del activo	\$ 7,548,566	6,165,761	Total del pasivo y capital contable	\$ 7,548,566	6,165,761

Cuentas de Orden

	2012	2011
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 33,001,122	33,001,122
Colaterales recibidos por la entidad (nota 5)	1,965,841	3,542,915
Acciones emitidas (nota 7)	6,000,204,090	6,000,204,090

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

"La sociedad valuadora de esta sociedad de inversión, determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó el 31 de diciembre de 2012, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$5.50, correspondientes a la serie A en \$7.932728; a la serie D en \$0; a la serie M-1 en \$7.643378; a la serie M-2 en \$7.664840; a la serie M-3 en \$7.686361; a la serie E en \$8.030873; a la serie FF en \$7.931649; a la serie F-1 en \$7.477711; a la serie F-2 en \$7.533981; a la serie F-3 en \$7.684641; a la serie B-1 en \$7.084471; a la serie B-2 en \$7.347514 y a la serie B-3 en \$7.513669 (Al 31 de diciembre de 2011 correspondientes a la serie A en \$7.598576; a la serie D en \$0; a la serie M-1 en \$7.555294; a la serie M-2 en \$7.567626; a la serie M-3 en \$7.579978; a la serie E en \$7.883453; a la serie FF en \$0; a la serie F-1 en \$7.363986; a la serie F-2 en \$7.410754; a la serie F-3 en \$7.549969; a la serie B-1 en \$7.014117; a la serie B-2 en \$7.264523 y a la serie B-3 en \$7.419230)".

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

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de \$ 5,570,809 y \$ 4,600,051 miles de pesos, respectivamente".

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

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora
y de la Sociedad

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Estado de Resultados

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

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos:		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 7,933	4,615
Resultado por compra-venta de valores	17,748	3,229
Ingresos por intereses	<u>296,161</u>	<u>244,283</u>
 Ingresos totales	 <u>321,842</u>	 <u>252,127</u>
Egresos:		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a la Operadora (nota 6)	172,863	140,060
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	2,552	2,045
Gastos de administración	<u>66,639</u>	<u>56,312</u>
 Egresos totales	 <u>242,054</u>	 <u>198,417</u>
 Resultado neto	 \$ <u>79,788</u>	 <u>53,710</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

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

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora
y de la Sociedad

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Estado de Variaciones en el Capital Contable

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

(Miles de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>		<u>Capital ganado</u>		<u>Total del capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Resultados de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 4,826,860	795,360	673,057	79,890	6,375,167
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Suscripción de acciones y prima (nota 7)	54,094,296	17,837,656	-	-	71,931,952
Recompra de acciones y prima (nota 7)	(54,321,105)	(17,894,280)	-	-	(72,215,385)
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	79,890	(79,890)	-
Movimiento inherente a la operación:					
Resultado neto	-	-	-	53,710	53,710
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4,600,051	738,736	752,947	53,710	6,145,444
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Suscripción de acciones y prima (nota 7)	71,930,111	24,863,252	-	-	96,793,363
Recompra de acciones y prima (nota 7)	(70,959,353)	(24,525,435)	-	-	(95,484,788)
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	53,710	(53,710)	-
Movimiento inherente a la operación:					
Resultado neto	-	-	-	79,788	79,788
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ <u>5,570,809</u>	<u>1,076,553</u>	<u>806,657</u>	<u>79,788</u>	<u>7,533,807</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

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

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora
y de la Sociedad

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

www.actinver.com.mx

www.cnbv.gob.mx

www.bmv.com.mx

ACTIRENT, S.A. DE C.V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Estado de Valuación de Cartera de Inversión

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

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Código de identificación	Tasa al valorar (%)	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2012															
Títulos para negociar															
73% Inversión en títulos de deuda															
<u>Valores gubernamentales</u>															
	BPAG28	150423	IM	MXIMBP060001	4.500	TR	AAA(mex)	841	538,450	538,450	140,000,000	\$ 99.775310	\$ 53,724	\$ 99.565891	\$ 53,611
	BPAG28	150702	IM	MXIMBP060019	4.530	TR	AAA(mex)	911	1,000,000	1,000,000	126,000,000	99.534573	99,535	99.355996	99,356
	BPAG91	170420	IQ	MXIQBP070006	4.510	TR	AAA(mex)	1,569	1,000,000	1,000,000	165,000,000	99.725937	99,726	99.428164	99,428
	BPAG91	170629	IQ	MXIQBP070014	4.510	TR	AAA(mex)	1,639	350,000	350,000	148,500,000	99.850926	34,948	99.635228	34,872
	BPA182	140626	IS	MXISBP0400K2	4.400	TR	AAA(mex)	540	255,000	255,000	168,000,000	99.855083	25,463	99.962511	25,490
	BPA182	141224	IS	MXISBP0400M8	4.400	TR	AAA(mex)	721	300,000	300,000	181,000,000	99.891305	29,967	99.925823	29,978
	BPA182	160331	IS	MXISBP0400N6	4.510	TR	AAA(mex)	1,184	1,186,562	1,186,562	169,000,000	100.862392	119,679	101.151410	120,022
	BPAT	131031	IT	MXITBP0201P1	4.500	TR	AAA(mex)	302	381,210	381,210	10,391,700	100.600495	38,350	100.633191	38,362
	BPAT	140515	IT	MXITBP020222	4.470	TR	AAA(mex)	498	1,000,000	1,000,000	15,531,400	99.958423	99,958	100.237240	100,237
	BONDES	140123	LD	MXLDGO000181	4.510	TR	AAA(mex)	386	1,500,000	1,500,000	272,400,532	99.842725	149,764	99.928495	149,893
	BONDES	140320	LD	MXLDGO0001A7	4.510	TR	AAA(mex)	442	950,000	950,000	309,079,716	99.797614	94,808	99.895874	94,901
	BONDES	140522	LD	MXLDGO0001D1	4.520	TR	AAA(mex)	505	1,000,000	1,000,000	263,479,518	100.029555	100,030	100.134981	100,135
	BONDES	140717	LD	MXLDGO0001E9	4.520	TR	AAA(mex)	561	1,644,302	1,644,302	281,058,034	100.016609	164,457	100.090613	164,579
	BONDES	140918	LD	MXLDGO0001F6	4.520	TR	AAA(mex)	624	1,844,000	1,844,000	273,206,899	99.821976	184,072	99.942638	184,294
	BONDES	141113	LD	MXLDGO0001G4	4.520	TR	AAA(mex)	680	2000000	2,000,000	292,784,438	99.819246	199,638	99.816807	199,634
	BONDES	150409	LD	MXLDGO000207	4.520	TR	AAA(mex)	827	4,119,577	4,119,577	452,204,389	99.560388	410,147	99.640045	410,475
	BONDES	150813	LD	MXLDGO000249	4.520	TR	AAA(mex)	953	1,675,698	1,675,698	487,362,011	99.564698	166,840	99.567302	166,845
	BONDES	160505	LD	MXLDGO0001Q3	4.520	TR	AAA(mex)	1,219	544,000	544,000	211,153,955	99.172656	53,950	99.286570	54,012
	BONDES	170622	LD	MXLDGO000223	4.520	TR	AAA(mex)	1,632	270,840	270,840	211,698,025	98.959061	26,802	98.905658	26,788
	CBPF	48	90	MX90CB140003	5.390	TR	AAA(mex)	12,685	2,100,000	2,100,000	70,000,000	102.021686	214,246	101.982583	214,163
	GDFCB	11	90	MX90GD0000A4	5.140	TR	AAA(mex)	1,437	300,000	300,000	17,700,000	80.513619	24,154	80.587537	24,176
													2,390,256		2,391,251
<u>Títulos Bancarios</u>															
	BINBUR	11-5	94	MX94BI010081	5.040	TR	HRAAA	351	922,200	922,200	30,000,000	100.192788	92,398	100.257498	92,457
	BINBUR	12-2	94	MX94BI0100A4	5.090	TR	HRAAA	869	1,500,000	1,500,000	46,000,000	100.381750	150,573	100.483790	150,726
	BINBUR	12-3	94	MX94BI0100B2	5.110	TR	HRAAA	1,002	320,785	320,785	50,000,000	100.085167	32,106	100.080245	32,104
	BINBUR	12-5	94	MX94BI0100D8	5.060	TR	HRAAA	694	2,000,000	2,000,000	80,500,000	100.084494	200,169	100.079833	200,160
	VWBANK	12	94	MX94VW020013	5.290	TR	Aaa.mx	1,258	300,000	300,000	10,000,000	100.029389	30,009	100.327787	30,098
	BAZTECA	12003	F	MX0FBA0W02W5	5.520	TR	F1(mex)	84	200,000	200,000	3,000,000	100.322091	20,064	100.354733	20,071
	DEUTSCH	12534	I	MX01DE010375	4.500	TD	MX-1	1	204,746,222	204,746,222	1,330,850,444	0.976819	200,000	0.999875	204,721
	CABEI	1-12	JI	XS0743904558	4.990	TR	Aaa.mx	764	281,933	281,933	15,000,000	100.277222	28,271	100.286798	28,274
	CABEI	3-07	JI	XS0305660333	4.770	TR	Aaa.mx	517	500,000	500,000	15,000,000	100.084136	50,042	100.180828	50,090
													803,631		808,701
<u>Papel Privado</u>															
	AMX	10	91	MX91AM0500L2	5.240	TR	AAA(mex)	785	900,000	900,000	46,000,000	100.934399	90,841	100.908491	90,818
	ARCA	09-4	91	MX91AR2E0057	5.790	TR	AAA(mex)	701	50,000	50,000	21,000,000	102.057375	5,103	101.859855	5,093
	BIMBO	09	91	MX91BI0Y0045	6.390	TR	AA+(mex)	523	1,000,000	1,000,000	50,000,000	102.935418	102,935	101.938349	101,938
	CATFIN	12	91	MX91CA0Z0015	5.240	TR	Aaa.mx	1,430	702,646	702,646	10,000,000	100.378444	70,531	100.378348	70,530
	CEMEXCB	11	91	MX91CE0C0014	6.840	TR	HRAAA	1,006	250,000	250,000	25,000,000	100.232908	25,058	100.752949	25,188
	CIE	05	91	MX91CI010000	7.840	TR	BBB-(mex)	636	9,700	9,700	14,000,000	37.053708	359	37.936883	368
													294,827		293,935
A la hoja siguiente													\$		\$

(Continúa)

ACTIRENT, S.A. DE C.V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Estado de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

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

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Código de identificación	Tasa al valuar (%)	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2012															
De la hoja anterior												\$	294,827	\$	293,935
Papel Privado															
	DAIMLER	12	91	MX91DA000040	5.140	TR	AAA(mex)	533	400,000	400,000	10,000,000	\$ 100.385500	40,154	\$ 100.458025	40,183
	DAIMLER	12-2	91	MX91DA000057	5.190	TR	AAA(mex)	1,051	200,000	200,000	10,000,000	100.187417	20,037	100.186903	20,037
	FEMSA	07	91	MX91FE020034	4.800	TR	AAA(mex)	331	150,000	150,000	35,000,000	99.877088	14,982	99.914218	14,987
	FERROMX	07	91	MX91FE010035	5.180	TR	AAA(mex)	674	200,000	200,000	10,000,000	99.425431	19,885	100.018542	20,004
	FINDEP	11	91	MX91FI050011	7.490	TR	A-(mex)	497	1,550,000	1,550,000	15,000,000	100.719015	156,114	100.590087	155,915
	FORD	12	91	MX91FO0000L8	5.540	TR	AA(mex)	639	302,138	302,138	20,000,000	100.076944	30,237	100.195236	30,273
	IDEAL	11	91	MX91ID000000	5.440	TR	Aa2.mx	673	1,640,000	1,640,000	25,900,000	100.258579	164,424	100.461348	164,757
	INCARSO	12	91	MX91IN2K0002	5.610	TR	AA(mex)	1,674	300,000	300,000	50,000,000	100.093500	30,028	100.298035	30,089
	MEXCHEM	11	91	MX91ME050016	5.450	TR	AA(mex)	1,339	250,000	250,000	45,000,000	100.260657	25,065	100.437682	25,109
	MONEX	12	91	MX91MO030008	7.640	TR	A(mex)	884	250,000	250,000	10,000,000	100.254667	25,064	100.432747	25,108
	NRF	10-2	91	MX91NR000072	5.490	TR	Aaa.mx	317	250,000	250,000	28,000,000	100.707495	25,177	100.671722	25,168
	NRF	12	91	MX91NR000098	5.340	TR	Aaa.mx	799	1,410,270	1,410,270	25,000,000	100.349158	141,519	100.673962	141,977
	TELFIM	10-2	91	MX91TE040036	5.390	TR	Aa2.mx	558	1,000,000	1,000,000	40,000,000	100.290504	100,291	98.849774	98,850
	TELMEX	09-2	91	MX91TE0000B1	5.790	TR	Aaa.mx	183	150,000	150,000	40,000,000	100.673643	15,101	100.659563	15,099
	TOYOTA	12	91	MX91TO000020	5.170	TR	AAA(mex)	876	650,000	650,000	10,000,000	100.335780	65,218	100.401062	65,261
	TVAZTCB	06	91	MX91TV020003	6.320	TR	AA(mex)	2,875	686,114	686,114	35,185,320	101.039932	69,325	101.845634	69,878
	TVAZTCB	06-2	91	MX91TV020011	6.220	TR	AA(mex)	2,875	1,032,072	1,032,072	17,592,660	100.736252	103,967	101.496940	104,752
	VWLEASE	10	91	MX91VW010033	5.450	TR	Aaa.mx	639	257,767	257,767	15,000,000	100.643599	25,943	100.674470	25,951
	VWLEASE	11	91	MX91VW010041	5.240	TR	Aaa.mx	456	300,000	300,000	20,000,000	100.398608	30,120	100.560252	30,168
	VWLEASE	12	91	MX91VW010058	5.240	TR	Aaa.mx	1,038	600,000	600,000	25,000,000	100.405917	60,244	100.465156	60,279
	DAIMLER	06012	93	MX93DA000634	4.609	TD	F1+(mex)	64	15,000	15,000	300,000	97.727297	1,466	99.180561	1,488
	DAIMLER	07812	93	MX93DA0006P6	4.535	TD	F1+(mex)	8	200,000	200,000	2,800,000	99.466198	19,893	99.899230	19,980
	DAIMLER	07912	93	MX93DA0006Q4	4.560	TD	F1+(mex)	15	200,000	200,000	2,500,000	99.469661	19,894	99.809985	19,962
	DAIMLER	08112	93	MX93DA0006R2	4.579	TD	F1+(mex)	22	200,000	200,000	2,500,000	99.466198	19,893	99.720185	19,944
	DAIMLER	08212	93	MX93DA0006S0	4.589	TD	F1+(mex)	29	220,000	220,000	2,750,000	99.463890	21,882	99.630361	21,919
	ELEKTRA	00412	93	MX93EL0000H1	6.540	TR	F2(mex)	15	700,000	700,000	15,000,000	100.236167	70,165	100.235534	70,165
	FORD	02712	93	MX93FO0000GR7	4.428	TD	F1+(mex)	8	160,000	160,000	2,000,000	99.558623	15,929	99.901602	15,984
	VWLEASE	04512	93	MX93VW0106S4	4.537	TD	MX-1	15	450,000	450,000	4,500,000	99.292595	44,682	99.810938	44,915
	VWLEASE	04712	93	MX93VW0106U0	4.556	TD	MX-1	22	350,000	350,000	3,500,000	99.286461	34,750	99.721580	34,903
	VWLEASE	04912	93	MX93VW0106W6	4.511	TD	MX-1	8	385,320	385,320	4,816,497	99.558623	38,362	99.899746	38,493
A la hoja siguiente												\$	1,744,638	\$	1,745,533

ACTIRENT, S.A. DE C.V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Estado de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

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

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Código de identificación	Tasa al valorar (%)	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2012															
												De la hoja anterior	\$ 1,744,638		\$ 1,745,533
	<u>Papel Privado</u>														
	VWLEASE	05212	93	MX93VW0106Z9	4.605	TD	mxA-1+	29	345,259	345,259	4,263,149	\$ 99.376440	34,311	\$ 99.629061	34,398
	VWLEASE	05512	93	MX93VW010726	4.607	TD	MX-1	36	214,209	214,209	2,685,524	99.375096	21,287	99.539274	21,322
	CFE	10	95	MX95CF050013	5.110	TR	AAA(mex)	695	1,000,000	1,000,000	125,000,000	100.338258	100,338	100.412896	100,413
	CFECB	05	95	MX95CF160010	5.070	TR	AAA(mex)	793	2,524,168	2,524,168	77,000,000	25.163600	63,517	25.190854	63,586
	CFECB	06	95	MX95CF160028	5.040	TR	AAA(mex)	1,108	49,291	49,291	20,000,000	35.312648	1,741	35.421302	1,746
	CFECB	06-2	95	MX95CF160036	4.820	TR	AAA(mex)	1,199	1,148,301	1,148,301	70,000,000	35.010132	40,202	35.265575	40,495
	CFECB	07	95	MX95CF160044	4.870	TR	AAA(mex)	1,513	102,638	102,638	17,500,000	44.769297	4,595	45.143980	4,633
	CFECB	10	95	MX95CF160085	5.370	TR	AAA(mex)	1,535	632,736	632,736	26,000,000	64.723694	40,953	64.794399	40,998
	CFEGCB	12	95	MX95CF040048	5.190	TR	AAA(mex)	714	580,000	580,000	27,771,200	99.020487	57,432	99.258883	57,570
	CFEHCB	07	95	MX95CF180018	4.900	TR	AAA(mex)	1,605	547,165	547,165	17,500,000	44.532551	24,367	44.846271	24,538
	CFEHCB	07-2	95	MX95CF180026	4.770	TR	AAA(mex)	1,675	393,354	393,354	17,500,000	50.254352	19,768	50.531079	19,877
	PEMEX	09-3	95	MX95PE1X0037	5.110	TR	Aaa.mx	29	130,000	130,000	124,874,000	102.265297	13,294	102.214969	13,288
	PEMEX	10-3	95	MX95PE1X0094	5.280	TR	Aaa.mx	495	495,000	495,000	85,000,000	100.789058	49,891	100.649076	49,821
	PEMEX	11	95	MX95PE1X00A4	5.050	TR	Aaa.mx	1,161	1,200,000	1,200,000	100,000,000	100.431167	120,517	100.351325	120,422
													2,336,851		2,338,640
<u>Operaciones con derivados</u>															
1% Notas estructuradas															
	BMW	1-08	D8	XS0343808720	4.817	TR	A	28	40	40	405	1,018,601.43	40,744	1,020,613.92	40,825
<u>Deudores por reportos</u>															
26% Deudores por reporto															
	BONDES	160303	LD	MXLDGO0000108	4.520	TR	AAA(mex)	-	4,095,166	4,095,166	238,960,342	99.422400	407,151	99.447366	407,253
	BONDES	190627	LD	MXLDGO0000231	4.520	TR	AAA(mex)	-	6,011,666	6,011,666	253,218,841	98.616371	592,849	98.641134	592,998
	BONOS	150618	M	MX0MGO00000M9	4.540	TR	AAA(mex)	-	9,403,249	9,403,249	990,310,136	103.010281	968,631	103.036262	968,876
													1,968,631		1,969,127
100%	Cartera total												\$ 7,540,115		\$ 7,548,544

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Estado de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

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

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Código de identificación	Tasa al valor (%)	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2011															
<u>Títulos para negociar</u>															
43% Inversión en títulos de deuda															
<u>Valores gubernamentales</u>															
	CETES	120503	BI	MXBIGO000CV6	4.438	TD	AAA(mex)	122	2,887,000	2,887,000	9,805,119,085	\$ 9.790356	\$ 28,265	\$ 9.849598	\$ 28,436
	CETES	120920	BI	MXBIGO000DE0	4.478	TD	AAA(mex)	262	26,439,000	26,439,000	3,765,000,000	9.565960	252,914	9.674123	255,774
	BPAS	120105	IP	MXIPBP000327	4.330	TR	AAA(mex)	3	535,380	535,380	42,000,000	100.287156	53,692	100.300920	53,699
	BPA182	140626	IS	MXISBP0400K2	4.550	TR	AAA(mex)	906	200,000	200,000	168,000,000	99.525829	19,905	99.810278	19,962
	BPA182	160331	IS	MXISBP0400N6	4.480	TR	AAA(mex)	1,550	700,000	700,000	169,000,000	100.284293	70,199	100.682200	70,477
	BONDESD	120209	LD	MXLDGO0000H4	4.530	TR	AAA(mex)	38	318,051	318,051	132,363,614	100.216700	31,874	100.222280	31,876
	BONDESD	120607	LD	MXLDGO0000Q5	4.520	TR	AAA(mex)	157	81,000	81,000	148,206,186	100.113482	8,109	100.119079	8,110
	BONDESD	130131	LD	MXLDGO0000X1	4.510	TR	AAA(mex)	395	500,000	500,000	120,111,829	100.122140	50,061	100.222093	50,111
	BONDESD	130327	LD	MXLDGO0000Z6	4.510	TR	AAA(mex)	450	150,000	150,000	130,135,070	100.196304	15,029	100.191529	15,029
	BONDESD	131121	LD	MXLDGO000165	4.520	TR	AAA(mex)	689	2,000,000	2,000,000	267,319,226	99.764790	199,530	99.863005	199,726
	BONDESD	140123	LD	MXLDGO000181	4.510	TR	AAA(mex)	752	500,000	500,000	272,400,532	99.516071	49,758	99.790876	49,895
	BONDESD	140320	LD	MXLDGO0001A7	4.510	TR	AAA(mex)	808	950,000	950,000	309,079,716	99.760290	94,772	99.772558	94,784
	BONDESD	140522	LD	MXLDGO0001D1	4.510	TR	AAA(mex)	871	1,000,000	1,000,000	263,479,518	99.933540	99,934	100.003749	100,004
	BONDESD	140918	LD	MXLDGO0001F6	4.530	TR	AAA(mex)	990	94,000	94,000	273,206,899	99.700207	9,372	99.703341	9,372
	BONDESD	160505	LD	MXLDGO0001Q3	4.520	TR	AAA(mex)	1,585	444,000	444,000	211,153,979	99.362217	44,117	99.123688	44,011
	CBPF	48	90	MX90CB140003	5.330	TR	AAA(mex)	13051	2,100,000	2,100,000	70,000,000	102.793975	215,867	102.020519	214,242
	GDFCB	11	90	MX90GD0000A4	5.110	TR	AAA(mex)	1803	2,000,000	2,000,000	17,700,000	100.241306	200,483	100.537901	201,076
													1,443,881		1,446,584
<u>Títulos bancarios</u>															
	GECB	09	91	MX91GE0A0009	5.800	TR	Aaa.mx	277	100,000	100,000	20,000,000	100.932032	10,093	100.544947	10,054
	BINBUR	11-5	94	MX94BI010081	5.000	TR	HRAAA	717	800,000	800,000	30,000,000	100.018488	80,015	100.152433	80,122
	BSANT	11	94	MX94BS030038	5.000	TR	AAA(mex)	756	500,000	500,000	57,300,000	100.388889	50,194	100.423666	50,212
													140,302		140,388
<u>Papel privado</u>															
	AMX	10	91	MX91AM0500L2	5.190	TR	AAA(mex)	1151	500,000	500,000	46,000,000	100.586765	50,293	100.911636	50,456
	BIMBO	09	91	MX91BI0Y0045	6.350	TR	AA+(mex)	889	790,000	790,000	50,000,000	103.741084	81,955	102.900391	81,291
	CIE	05	91	MX91CI0I0000	7.800	TR	BB-(mex)	1002	9,700	9,700	14,000,000	76.723739	744	77.310108	750
	KOF	07	91	MX91KO000060	4.740	TR	Aaa.mx	60	1,411,289	1,411,289	30,000,000	100.138739	141,325	100.294834	141,545
	NRF	07-2	91	MX91NR000031	4.750	TR	Aaa.mx	185	400,000	400,000	12,000,000	99.914195	39,966	100.929036	40,372
	NRF	10	91	MX91NR000064	5.750	TR	Aaa.mx	284	200,000	200,000	20,000,000	101.016452	20,203	100.851532	20,170
	TELFIM	10-2	91	MX91TE040036	5.350	TR	Aaa.mx	924	850,000	850,000	40,000,000	100.614704	85,522	100.676322	85,575
	TELMEX	07-2	91	MX91TE000089	4.700	TR	Aaa.mx	105	643,935	643,935	45,000,000	99.612294	64,144	100.036714	64,417
	TELMEX	09-2	91	MX91TE0000B1	5.750	TR	Aaa.mx	549	150,000	150,000	40,000,000	101.693772	15,254	101.246462	15,187
	TVAZTCB	06	91	MX91TV020003	6.290	TR	AA(mex)	3241	346,759	346,759	39,629,640	101.105018	35,059	101.037788	35,036
	TVAZTCB	06-2	91	MX91TV020011	6.190	TR	AA(mex)	3241	529,355	529,355	19,814,820	100.651122	53,280	100.654627	53,282
	VWLEASE	07	91	MX91VW010009	4.890	TR	Aaa.mx	326	250,000	250,000	40,000,000	99.427447	24,857	99.988347	24,997
	VWLEASE	11	91	MX91VW010041	5.210	TR	Aaa.mx	822	300,000	300,000	20,000,000	100.260500	30,078	100.367997	30,110
	XIGNUX	07-2	91	MX91XI000030	5.200	TR	AA(mex)	865	210,000	210,000	7,500,000	98.193431	20,621	99.548333	20,905
	PULSA	00211	93	MX93PU0000C4	7.290	TR	F2(mex)	71	200,000	200,000	1,000,000	55.144788	11,029	55.144260	11,029
	CFECB	05	95	MX95CF160010	5.230	TR	AAA(mex)	1159	1,978,168	1,978,168	77,000,000	35.236059	69,703	35.180980	69,594
	CFECB	06	95	MX95CF160028	5.000	TR	AAA(mex)	1474	49,291	49,291	20,000,000	45.316736	2,234	45.401398	2,238
													\$ 746,267		\$ 746,954

A la hoja siguiente

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Estado de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

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

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Código de identificación	Tasa al valor (%)	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Días por vencer	Cantidad de títulos operados	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2011															
												De la hoja anterior	\$ 746,267		\$ 746,954
	<u>Papel privado</u>														
	CFECB	06-2	95	MX95CF160036	4.780	TR	AAA(mex)	1565	1,100,000	1,100,000	70,000,000	\$ 44.919964	49,412	\$ 45.094589	49,604
	CFECB	07	95	MX95CF160044	4.880	TR	AAA(mex)	1879	102,638	102,638	17,500,000	54.421410	5,586	54.800900	5,625
	CFEHC	07	95	MX95CF180018	4.750	TR	AAA(mex)	1971	547,165	547,165	17,500,000	53.828354	29,453	54.555391	29,851
	CFEHC	07-2	95	MX95CF180026	4.710	TR	AAA(mex)	2041	393,354	393,354	17,500,000	59.671973	23,472	60.416277	23,765
	PEMEX	09-3	95	MX95PE1X0037	4.990	TR	AAA(mex)	395	80,000	80,000	124,874,000	102.108621	8,169	102.182111	8,175
	PEMEX	10-3	95	MX95PE1X0094	5.240	TR	Aaa.mx	861	495,000	495,000	85,000,000	100.866467	49,929	100.758947	49,875
	PEMEX	11	95	MX95PE1X00A4	5.000	TR	Aaa.mx	1527	1,200,000	1,200,000	100,000,000	100.181041	120,217	100.401306	120,482
													<u>1,032,505</u>		<u>1,034,331</u>
Deudores por reporte															
57% Deudores por reporte															
	BPA182	150917	IS	MXISBP0400G0	4.510	TR	AAA(mex)	-	3,527,216	3,527,216	78,100,000	100.746258	355,354	100.784121	355,487
	BPA182	170629	IS	MXISBP0400O4	4.500	TR	AAA(mex)	-	4,888,176	4,888,176	183,000,000	102.287632	500,000	102.325990	500,187
	BPAT	160512	IT	MXITBP0202A1	4.530	TR	AAA(mex)	-	4,897,386	4,897,386	133,000,000	99.403533	486,817	99.441058	487,001
	BONDESD	160630	LD	MXLDGO0001R1	4.510	TR	AAA(mex)	-	3,840,711	3,840,711	322,120,397	99.198831	380,994	99.236113	381,137
	BONDESD	160630	LD	MXLDGO0001R1	4.510	TR	AAA(mex)	-	1,997,391	1,997,391	322,120,397	99.198831	198,139	99.236113	198,213
	BONDESD	180328	LD	MXLDGO0001P5	4.510	TR	AAA(mex)	-	7,187,838	7,187,838	263,411,853	98.785987	710,058	98.823114	710,326
	BONDESD	180628	LD	MXLDGO0001S9	4.510	TR	AAA(mex)	-	3,049,803	3,049,803	395,320,462	98.367000	300,000	98.403970	300,113
	BONOS	120621	M	MX0MGO0000E6	4.510	TR	AAA(mex)	-	6,023,937	6,023,937	1,111,247,956	101.552054	611,743	101.590221	611,973
													<u>3,543,105</u>		<u>3,544,437</u>
100%	Cartera total												\$ <u>6,159,793</u>		\$ <u>6,165,740</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

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

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

Lic. Alonso Madero Rivero
Director General de la Operadora
y de la Sociedad

www.actinver.com.mx

www.cnbv.gob.mx

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

www.bmv.com.mx

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

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

(Miles de pesos)

(1) Actividad, operaciones sobresalientes y calificación de la Sociedad-

Actividad-

Actirent, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (la Sociedad) está autorizada para operar como una sociedad de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, que tiene por objeto invertir el 100% de sus activos en instrumentos de deuda, con una composición de la cartera tal que la duración promedio ponderada sea de corto plazo (menores a 1 año), como papeles gubernamentales, estatales, municipales, corporativos y bancarios, en instrumentos estructurados y en instrumentos derivados, en donde en estos dos últimos tipos de instrumentos el fondo buscará primordialmente inversiones de cobertura ante movimientos bruscos de tasas de interés o tipos de cambio, así como instrumentos de tasa revisable emitidos tanto por el Gobierno Federal como por instituciones financieras y empresas privadas, previamente aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), en los términos de la Ley de Sociedades de Inversión. La Sociedad está orientada a todo tipo de inversionistas, incluyendo a pequeños, medianos, grandes, tanto especializados como no especializados, que busquen una inversión de bajo riesgo con el beneficio de tener liquidez semanal.

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

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

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda
Notas a los Estados Financieros
(Miles de pesos)

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

Operaciones sobresalientes-

2011

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

Calificación de la Sociedad-

Conforme a las disposiciones de la Comisión, las sociedades de inversión en instrumentos de deuda son evaluadas por una agencia calificadora independiente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad de Inversión fue calificada por HR Ratings de México, S. A. de C. V. (Ratings México) como **AAA/3HR**, en ambos años, utilizando las categorías de calificación que se muestran a continuación:

(a) Riesgo de crédito- HR AAA

La calificación crediticia final representa la suma de la calificación del riesgo crediticio específico, y la calidad de la administración del portafolio de activos de la Sociedad. Las calificaciones para esta categoría de riesgo crédito son: Mínimo (AAA), Muy Bajo (AA), Bajo (A), Moderado (BBB), Alto (BB), Muy Alto (B), Extremadamente Alto (C) y No Pago (D).

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(b) Riesgo de mercado- 3 HR

Representa la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado. Las calificaciones para esta categoría son: Extremadamente baja (1HR), Baja (2 HR), Baja a moderada (3HR), Moderada (4HR), Moderada a alta (5HR), Alta (6HR) y Muy alta (7HR).

(2) Autorización y bases de presentación-

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

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

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

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

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

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

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

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

(a) *Inversiones en valores-*

Comprende inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios y papel privado que se registran en el rubro de “Títulos para negociar”.

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

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

(b) Operaciones de reporto-

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

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

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

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

(d) Impuesto sobre la renta (ISR)-

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

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(e) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(4) Régimen de inversión-

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

Con base en las disposiciones de la Comisión, la Sociedad se clasifica como una sociedad de corto plazo.

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

La Sociedad opera con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, Institución a Cargo de la Comisión, conforme lo señalan los Artículos 20 y 25 de la Ley de Sociedades de Inversión y las Normas de Carácter General expedidas por la Comisión.

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

(5) Operaciones de reporto-

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores por reporte:	\$ 1,969,127 =====	3,544,437 =====
Colaterales recibidos:		
Títulos gubernamentales:		
BONDESD 160303	\$ 407,126	-
BONDESD 190627	589,951	-
BONDESD 160630	-	578,805
BONDESD180328	-	710,191
BONDESD 180628	-	300,787
BONOS 150618	968,764	-
BONOS 120621	-	611,903
BPAT 160512	-	485,267
BPA182 170629	-	500,667
BPA182 150917	- -----	355,295 -----
	\$ 1,965,841 =====	3,542,915 =====

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los intereses en operaciones por reporte ascendieron a \$95,970 y \$107,013 respectivamente y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

(6) Operaciones y saldos con compañía afiliada-

El gasto por servicios administrativos, de operación y distribución incurridos se aplica diariamente sobre el valor de los activos netos de la Sociedad. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el gasto ascendió a \$172,863 y \$140,060, respectivamente, y el pasivo a esas fechas por estos servicios ascendía a \$9,385 y \$15,162, respectivamente (ver nota 9).

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Capital contable-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social autorizado se encuentra integrado por 6,000,204,090 de acciones, con un valor nominal de \$5.50 pesos cada una.

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

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor</u>	<u>Capital</u>	<u>Valor</u>	<u>Capital</u>
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>	<u>nominal</u>	<u>social</u> <u>pagado</u>	<u>razonable</u> <u>y contable</u>	<u>contable</u>
Fijo:							
A	<u>181,819</u>	<u>-</u>	<u>181,819</u>	\$ 5.50	\$ <u>1,000</u>	\$ 7.932728	\$ <u>1,442</u>
Variable:							
D	600,000,000	600,000,000	-	5.50	-	-	-
M-1	400,000,000	379,050,917	20,949,083	5.50	115,220	7.643378	160,122
M-2	400,000,000	380,128,952	19,871,048	5.50	109,291	7.664840	152,308
M-3	400,000,000	336,794,001	63,205,999	5.50	347,633	7.686361	485,824
E	300,000,000	258,057,204	41,942,796	5.50	230,685	8.030873	336,837
FF	300,000,000	298,404,440	1,595,560	5.50	8,776	7.931649	12,655
F-1	300,000,000	299,450,201	549,799	5.50	3,024	7.477711	4,111
F-2	300,000,000	299,405,198	594,802	5.50	3,271	7.533981	4,481
F-3	300,000,000	299,744,017	255,983	5.50	1,408	7.684641	1,967
B-1	600,000,000	443,381,878	156,618,122	5.50	861,400	7.084471	1,109,557
B-2	900,000,000	608,206,527	291,793,473	5.50	1,604,864	7.347514	2,143,957
B-3	<u>1,200,022,271</u>	<u>784,706,454</u>	<u>415,315,817</u>	5.50	<u>2,284,237</u>	7.513669	<u>3,120,546</u>
	<u>6,000,022,271</u>	<u>4,987,329,789</u>	<u>1,012,692,482</u>		<u>5,569,809</u>		<u>7,532,365</u>
	6,000,204,090	4,987,329,789	1,012,874,301		\$ 5,570,809		\$ 7,533,807
	=====	=====	=====		=====		=====

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

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

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

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>				<u>Capital</u>	<u>Valor</u>	
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>social pagado</u>	<u>razonable y contable</u>	<u>Capital contable</u>
Fijo:							
A	<u>181,819</u>	<u>-</u>	<u>181,819</u>	\$ 5.50	\$ <u>1,000</u>	\$ 7.598576	\$ <u>1,382</u>
Variable:							
D	600,000,000	600,000,000	-	5.50	-	-	-
M-1	400,000,000	375,639,532	24,360,468	5.50	133,983	7.555294	184,051
M-2	400,000,000	381,019,259	18,980,741	5.50	104,394	7.567626	143,639
M-3	400,000,000	352,029,265	47,970,735	5.50	263,839	7.579978	363,617
E	300,000,000	263,143,788	36,856,212	5.50	202,709	7.883453	290,554
FF	300,000,000	300,000,000	-	5.50	-	-	-
F-1	300,000,000	299,601,550	398,450	5.50	2,191	7.363986	2,934
F-2	300,000,000	299,662,189	337,811	5.50	1,858	7.410754	2,503
F-3	300,000,000	299,972,013	27,987	5.50	154	7.549969	211
B-1	600,000,000	472,589,209	127,410,791	5.50	700,759	7.014117	893,674
B-2	900,000,000	646,961,080	253,038,920	5.50	1,391,714	7.264523	1,838,207
B-3	<u>1,200,022,271</u>	<u>873,213,266</u>	<u>326,809,005</u>	5.50	<u>1,797,450</u>	7.419230	<u>2,424,672</u>
	<u>6,000,022,271</u>	<u>5,163,831,151</u>	<u>836,191,120</u>		<u>4,599,051</u>		<u>6,144,062</u>
	6,000,204,090	5,163,831,151	836,372,939		\$ 4,600,051		\$ 6,145,444
	=====	=====	=====		=====		=====

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- a) Tomar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- b) Adicionar el movimiento en acciones propias del día;
- c) Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;
- d) Determinar los egresos identificables del día por serie;
- e) Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;
- f) Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones;
- g) Determinar el precio de la acción por serie, el cual se obtiene al dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie;

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

Acciones Serie “B”.- Personas físicas mexicanas, instituciones que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisos sean personas físicas o fondos de ahorro y personas físicas con actividad empresarial.

Acciones Serie “M”.- Personas morales mexicanas, instituciones que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; instituciones de seguros y de fianzas, almacenes generales de depósito, uniones de crédito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje financiero y la Operadora.

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Acciones Serie “E”.- La Operadora siempre y cuando se sujete a las disposiciones legales aplicables. Personas morales no sujetas a retención conforme a lo establecido en la LISR, tales como la Federación, los Estados, el Distrito Federal o los Municipios; los organismos descentralizados cuyas actividades no sean preponderantemente empresariales, así como aquellos sujetos a control presupuestario en los términos de la Ley de Presupuesto, Contabilidad y Gasto Público, que determine el Servicio de Administración Tributaria; los partidos o asociaciones políticas, legalmente reconocidos; las personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles en los términos de la Ley del Impuesto sobre la Renta, las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, los fondos de pensiones y primas de antigüedad constituidos en los términos del artículo 33 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta a los fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social; los fondos o fideicomisos de fomento económico del Gobierno Federal, los fondos de ahorro y cajas de ahorro de trabajadores o a las personas morales constituidas únicamente con el objeto de administrar dichos fondos o cajas de ahorro que cumplan con los requisitos de deducibilidad establecidos en la Ley del Impuesto sobre la Renta y su Reglamento; las empresas de seguros de pensiones autorizadas exclusivamente para operar seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social en la forma de rentas vitalicias o seguros de sobrevivencia conforme a dichas leyes, así como a las cuentas o canales de inversión que se implementen con motivo de los planes personales para el retiro a que se refiere el artículo 176 de la LISR, los Estados extranjeros en los casos de reciprocidad, así como los que sean permitidos por las leyes fiscales correspondientes, las disposiciones reglamentarias que de ellas deriven y que se encuentren vigentes en su momento.

Acciones Serie “D”.- Instituciones y sociedades distribuidoras de fondos integrales y referenciadoras con clientes personas físicas.

Acciones Serie “F”.- Personas físicas residentes en el extranjero.

Acciones Serie “FF”.- Fondos la Operadora y de otras operadoras.

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

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(8) Régimen fiscal-

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

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

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

(9) Compromiso-

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

(10) Administración de riesgos (no auditado)-

Información cualitativa-

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

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

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

- Riesgos Discrecionales.- Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.
- Riesgos No Discrecionales.- Resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo Riesgo, Legal y Tecnológico.

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

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

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de mercado-

Es la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices de precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

Riesgo de liquidez-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Sociedad, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

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

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

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de crédito-

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

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

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

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

Las variables que son incluidas en su medición son:

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

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

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

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo legal-

Es la posibilidad de pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Sociedad lleve a cabo, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

Los reportes de riesgo legal consideran el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

Adicionalmente la Sociedad:

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

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

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

Riesgo tecnológico-

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

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

Riesgo operativo-

Es aquel riesgo originado por errores humanos, fallas en sistemas de tecnología e informática, fallas en la aplicación de controles establecidos, fallas en el procesamiento y registro adecuado de operaciones financieras, malversaciones de recursos y fraudes, principalmente.

(Continúa)

ACTIRENT, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

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

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

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

Información Cuantitativa-

<u>Límite VaR</u> <u>(%)</u>	<u>Horizonte</u> <u>Días</u>	<u>Promedio VaR/1</u> <u>4t 2012(%)</u>	<u>Consumo VaR</u> <u>4t 2012(%)</u>	<u>VaR Crédito /2</u> <u>31/12/2012(%)</u>	<u>VaR Liquidez /3</u> <u>31/12/2012(%)</u>
0.10%	1	0.0055%	5.9119%	0.0280%	0.0182%

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

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada).

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

Aunado a la gestión de riesgos, las sociedades de inversión se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace.