

APOLO 12, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda
(APOLO12)

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
Apolo 12, S. A. de C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda:

En mi carácter de Comisario de Apolo 12, 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 Apolo 12, 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
Apolo 12, S. A. de C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Apolo 12, 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 Apolo 12, 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.

APOLO 12, 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	\$ 12	5	Provisión para gastos por servicios		
Bancos moneda extranjera	46	14	administrativos por pagar a la Operadora (nota 6)	\$ 6,755	10,642
	58	19	Impuesto sobre la renta por pagar (nota 8)	5,887	5,234
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	121,257	86,264
Inversiones en valores:			Total del pasivo	133,899	102,140
Títulos para negociar (nota 4)	10,776,915	8,516,455	Capital contable (nota 7):		
Deudores por reporto (notas 4 y 5)	869,408	2,461,919	Capital contribuido:		
Derivados:			Capital social	17,932,500	17,504,162
Con fines de negociación	56,134	19,207	Prima en venta de acciones	(7,164,007)	(6,983,558)
Cuentas por cobrar	34,365	53,942		10,768,493	10,520,604
			Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	428,798	223,389
			Resultado neto	405,690	205,409
				834,488	428,798
			Total del capital contable	11,602,981	10,949,402
			Compromiso (nota 9)		
Total del activo	\$ 11,736,880	11,051,542	Total del pasivo y capital contable	\$ 11,736,880	11,051,542

Cuentas de Orden

	2012	2011
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 900,000,000	\$ 900,000,000
Colaterales recibidos por la entidad (nota 5)	871,076	2,462,147
	=====	=====
Acciones emitidas (nota 7)	900,000,000,000	900,000,000,000
	=====	=====

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 \$1.00, correspondientes a la serie A en \$0.675979; a la serie B-1 en \$0.643432; a la serie B-2 en \$0.646085; a la serie B-3 en \$0.646874; a la serie D en \$0; a la serie M-1 en \$0.654605; a la serie M-2 en \$0.657303; a la serie M-3 en \$0.657346; a la serie E en \$0.667118; a la serie FF en \$0.675979; a la serie F-1 en \$0.649924; a la serie F-2 en \$0.667583; a la serie F-3 en \$0.669008 y a la serie G en \$0 (Al 31 de diciembre de 2011 correspondientes a la serie A en \$0.645154; a la serie B-1 en \$0.624632; a la serie B-2 en \$0.624672; a la serie B-3 en \$0.624712; a la serie D en \$0; a la serie M-1 en \$0.634684; a la serie M-2 en \$0.634725; a la serie M-3 en \$0.634766; a la serie E en \$0.640530; a la serie FF en \$0; a la serie F-1 en \$0.628556; a la serie F-2 en \$0.643002; a la serie F-3 en \$0.643629 y a la serie G en \$0)".

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

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de \$17,932,500 y \$17,504,162, 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

APOLO 12, 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	\$ 24,269	21,026
Resultado por compra-venta de valores	27,553	20,185
Ingresos por intereses	<u>578,969</u>	<u>270,711</u>
Ingresos totales	<u>630,791</u>	<u>311,922</u>
Egresos:		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a la Operadora (nota 6)	129,339	58,924
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	4,553	2,860
Gastos por intereses	1	-
Gastos de administración	91,173	44,729
Otros egresos de la operación	<u>35</u>	<u>-</u>
Egresos totales	<u>225,101</u>	<u>106,513</u>
Resultado neto	<u>\$ 405,690</u>	<u>205,409</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

APOLO 12, 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)

	Capital contribuido		Capital ganado		
	Capital social	Prima en venta de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 4,444,722	(1,990,276)	64,525	158,864	2,677,835
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Suscripción de acciones y prima (nota 7)	23,536,899	-	-	-	23,536,899
Recompra de acciones y prima (nota 7)	(10,477,459)	(4,993,282)	-	-	(15,470,741)
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	158,864	(158,864)	-
Movimiento inherente a la operación:					
Resultado neto	-	-	-	205,409	205,409
Saldos al 31 de diciembre de 2011	17,504,162	(6,983,558)	223,389	205,409	10,949,402
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Suscripción de acciones y prima (nota 7)	33,570,841	11,046,874	-	-	44,617,715
Recompra de acciones y prima (nota 7)	(33,142,503)	(11,227,323)	-	-	(44,369,826)
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	205,409	(205,409)	-
Movimiento inherente a la operación:					
Resultado neto	-	-	-	405,690	405,690
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ <u>17,932,500</u>	<u>(7,164,007)</u>	<u>428,798</u>	<u>405,690</u>	<u>11,602,981</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

APOLO 12, 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															
Disponibilidades															
0%	Cuenta de cheques en dólares														
	40-002	2515023	CHD	-	0.240	TR	-	-	3,604	3,604	-	\$ 12.806012	\$ 46	\$ 12.898500	\$ 46
	40-002	2515023	CHD	-	0.240	TR	-	-	3,604	3,604	-	12.898500	-	12.898500	-
													46		46
Títulos para negociar															
92%	Inversión en Títulos de Deuda														
	Valores gubernamentales														
	BONDES	140320	LD	MXLDGO0001A7	4.510	TR	AAA(mex)	442	300,000	300,000	309,079,716	99.797614	29,939	99.895874	29,969
	BONDES	140522	LD	MXLDGO0001D1	4.520	TR	AAA(mex)	505	550,000	550,000	263,479,518	100.029555	55,016	100.134981	55,074
	BONDES	140717	LD	MXLDGO0001E9	4.520	TR	AAA(mex)	561	1,750,000	1,750,000	281,058,034	100.010824	175,019	100.090613	175,159
	BONDES	140918	LD	MXLDGO0001F6	4.520	TR	AAA(mex)	624	500,000	500,000	273,206,899	99.727952	49,864	99.942638	49,971
	BONDES	150409	LD	MXLDGO000207	4.520	TR	AAA(mex)	827	500,000	500,000	452,204,389	99.557137	49,779	99.640045	49,820
	BONDES	150813	LD	MXLDGO000249	4.520	TR	AAA(mex)	953	2,515,912	2,515,912	487,362,011	99.549192	250,457	99.567302	250,503
	BONDES	160107	LD	MXLDGO0001N0	4.520	TR	AAA(mex)	1,100	1,000,000	1,000,000	215,791,848	99.379489	99,379	99.453914	99,454
	BONDES	170622	LD	MXLDGO000223	4.520	TR	AAA(mex)	1,632	1,000,000	1,000,000	211,698,025	98.970311	98,970	98.905658	98,906
	BONDES	180328	LD	MXLDGO0001P5	4.520	TR	AAA(mex)	1,911	600,000	600,000	263,411,853	98.829182	59,298	98.796807	59,278
	UDIBONO	141218	S	MX0SGO000007	4.500	RU	AAA(mex)	715	737,590	737,590	225,133,147	523.168924	385,884	521.599302	384,726
	UDIBONO	160616	S	MX0SGO000031	5.000	RU	AAA(mex)	1,261	327,921	327,921	111,188,882	557.133403	182,696	551.163296	180,738
	CBPF	48	90	MX90CB140003	5.390	TR	AAA(mex)	12,685	3,125,000	3,125,000	70,000,000	101.968792	318,652	101.982583	318,696
	GDFCB	11	90	MX90GD0000A4	5.140	TR	AAA(mex)	1,437	400,000	400,000	17,700,000	80.513619	32,205	80.587537	32,235
													1,787,158		1,784,529
Títulos bancarios															
	BANAMEX	10	94	MX94BA000015	5.210	TR	AAA(mex)	1,702	900,000	900,000	46,700,000	100.858508	90,773	98.897771	89,008
	BINBUR	11-5	94	MX94BI010081	5.040	TR	HRAAA	351	2,000,000	2,000,000	30,000,000	100.181655	200,363	100.257498	200,515
	BINBUR	12-3	94	MX94BI0100B2	5.110	TR	HRAAA	1,002	500,000	500,000	50,000,000	100.085167	50,043	100.080245	50,040
	BINTER	11	94	MX94BI000017	5.990	TR	A(mex)	421	995,508	995,508	20,000,000	100.584282	100,132	100.528272	100,077
	VWBANK	11	94	MX94VW020005	5.340	TR	Aaa.mx	698	1,800,000	1,800,000	10,000,000	100.028621	180,052	100.379169	180,683
	VWBANK	12	94	MX94VW020013	5.290	TR	Aaa.mx	1,258	1,086,897	1,086,897	10,000,000	100.029389	108,722	100.327787	109,046
	BAZTECA	12003	F	MX0FBA0W02W5	5.520	TR	F1(mex)	84	400,000	400,000	3,000,000	100.322091	40,129	100.354733	40,142
	BANORTE	13374	I	MX0IBA070GV4	4.432	TD	F1+(mex)	260	200,000,000	200,000,000	473,000,000	0.921739	184,348	0.967990	193,598
	DEUTSCH	12534	I	MX0IDE010375	4.500	TD	MX-1	1	460,679,000	460,679,000	1,330,850,444	0.976819	450,000	0.999875	460,621
	BAZTECA	08	Q	MX0QBA0W0008	6.340	TR	BBB-(mex)	1,835	350,000	350,000	10,000,000	100.228944	35,080	100.228331	35,080
													1,439,642		1,458,810
Papel privado															
	AMX	07-3	91	MX91AM0500H0	8.390	TR	Aaa.mx	1,751	100,000	100,000	20,000,000	111.410300	11,141	112.657165	11,266
	AMX	08-2	91	MX91AM0500K4	5.030	TR	Aaa.mx	247	1,290,000	1,290,000	30,000,000	101.666014	131,149	101.683613	131,172
	AMX	10	91	MX91AM0500L2	5.240	TR	AAA(mex)	785	1,427,276	1,427,276	46,000,000	100.770119	143,827	100.908491	144,024
	ARABELA	11	91	MX91AR100000	6.350	TR	HRAA	527	314,849	314,849	3,100,000	88.787558	27,955	88.787897	27,955
	ARCA	09-4	91	MX91AR2E0057	5.790	TR	AAA(mex)	701	1,460,000	1,460,000	21,000,000	102.357374	149,442	101.859855	148,715
	ARCA	10-2	91	MX91AR2E0081	5.130	TR	AAA(mex)	1,052	132,000	132,000	10,000,000	100.285258	13,238	100.278723	13,237
	BIMBO	09	91	MX91BI0Y0045	6.390	TR	AA+(mex)	523	1,414,928	1,414,928	50,000,000	102.936669	145,648	101.938349	144,235
	CEMEXCB	11	91	MX91CE0C0014	6.840	TR	HRAAA	1,006	2,500,000	2,500,000	100.247077	100.752949	251,882		
	CITIMEX	12-3	91	MX91CI0701G0	4.845	TR	AAA(mex)	390	2,000,000	2,000,000	150,000,000	99.547163	199,094	100.421965	200,844
	DAIMLER	11-2	91	MX91DA000032	5.340	TR	AAA(mex)	632	625,000	625,000	10,000,000	100.461540	62,788	100.462199	62,789
	DAIMLER	12	91	MX91DA000040	5.140	TR	AAA(mex)	533	1,300,000	1,300,000	10,000,000	100.385500	130,501	100.458025	130,595
	DAIMLER	12-2	91	MX91DA000057	5.190	TR	AAA(mex)	1,051	800,000	800,000	10,000,000	100.187417	80,150	100.186903	80,150
A la hoja siguiente													\$ 1,345,551		\$ 1,346,864

(Continúa)

APOLO 12, 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)

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Código de identificación</u>	<u>Tasa al valorar (%)</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2012															
												De la hoja anterior	\$ 1,345,551		\$ 1,346,864
	<u>Papel privado</u>														
	DINEXCB	12	91	MX91DI0L0004	7.540	TR	AA-(mex)	2,311	2,900,000	2,900,000	30,000,000	\$ 100.272278	290,790	\$ 100.607293	291,761
	ELEKTRA	11	91	MX91EL000046	7.840	TR	A(mex)	449	2,374,252	2,374,252	20,000,000	102.136224	242,497	101.660393	241,367
	FACILSA	12-2	91	MX91FA2I0082	5.590	TR	AAA(mex)	604	610,000	610,000	7,500,000	100.186343	61,114	100.201753	61,123
	FERROMX	07	91	MX91FE0I0035	5.180	TR	AAA(mex)	674	1,032,987	1,032,987	10,000,000	99.310077	102,586	100.018542	103,318
	FINDEP	11	91	MX91FI050011	7.490	TR	A-(mex)	497	2,636,610	2,636,610	15,000,000	101.212237	266,857	100.590087	265,217
	FORD	11	91	MX91FO000014	5.790	TR	AA(mex)	71	1,322,010	1,322,010	10,000,000	100.452360	132,799	100.288804	132,583
	FORD	12	91	MX91FO0000L8	5.540	TR	AA(mex)	639	1,000,000	1,000,000	20,000,000	100.076944	100,077	100.195236	100,195
	GCARSO	12	91	MX91GC000045	5.390	TR	AA+(mex)	1,534	2,100,000	2,100,000	50,000,000	100.089833	210,189	100.204552	210,430
	GDINIZ	12	91	MX91GD030009	7.890	TR	HRA-	1,434	200,000	200,000	1,200,000	100.482167	20,096	100.481726	20,096
	HERDEZ	11	91	MX91HE0I0017	5.440	TR	AA(mex)	772	160,077	160,077	6,000,000	100.523331	16,091	100.575505	16,100
	IDEAL	11	91	MX91ID000000	5.440	TR	Aa2.mx	673	2,150,000	2,150,000	25,900,000	100.263402	215,566	100.461348	215,992
	IDEAL	11-2	91	MX91ID000018	5.640	TR	Aa2.mx	1,401	550,000	550,000	19,100,000	100.381355	55,210	100.440382	55,242
	INCARSO	12	91	MX91IN2K0002	5.610	TR	AA(mex)	1,674	2,557,171	2,557,171	50,000,000	100.120615	256,026	100.298035	256,480
	KUO	10	91	MX91KU000039	7.440	TR	A(mex)	1,051	880,000	880,000	7,000,000	103.408607	91,000	102.675825	90,355
	KUO	12	91	MX91KU000047	7.040	TR	A(mex)	2,354	500,000	500,000	7,000,000	100.467556	50,234	100.403974	50,202
	LIVEPOL	07	91	MX91LI050005	4.880	TR	AAA(mex)	702	600,000	600,000	40,000,000	99.460086	59,676	100.018763	60,011
	LOMCB	12	91	MX91LO040016	7.530	TR	HRAA	1,234	540,000	540,000	4,500,000	100.271917	54,147	100.270009	54,146
	MEXCHEM	11	91	MX91ME050016	5.450	TR	AA(mex)	1,339	1,127,973	1,127,973	45,000,000	100.075695	112,883	100.437682	113,291
	MONEX	12	91	MX91MO030008	7.640	TR	A(mex)	884	1,294,535	1,294,535	10,000,000	100.256498	129,786	100.432747	130,014
	NEMAK	07	91	MX91NE000028	7.640	TR	A-(mex)	1,773	735,000	735,000	35,000,000	99.847651	73,388	103.236341	75,879
	NRF	10-2	91	MX91NR000072	5.490	TR	Aaa.mx	317	1,400,000	1,400,000	28,000,000	100.668480	140,936	100.671722	140,940
	NRF	12	91	MX91NR000098	5.340	TR	Aaa.mx	799	1,597,224	1,597,224	25,000,000	100.224204	160,081	100.673962	160,799
	SIGMA	07	91	MX91SI010028	5.040	TR	AA-(mex)	705	50,000	50,000	10,000,000	98.299727	4,915	99.303718	4,965
	TELFIM	10-2	91	MX91TE040036	5.390	TR	Aa2.mx	558	1,100,000	1,100,000	40,000,000	100.158156	110,174	98.849774	108,735
	TELINT	09-2	91	MX91TE090015	6.360	TR	AAA(mex)	694	210,000	210,000	50,000,000	103.006621	21,631	102.564744	21,539
	TELMEX	09-2	91	MX91TE0000B1	5.790	TR	Aaa.mx	183	800,000	800,000	40,000,000	101.279851	81,024	100.659563	80,528
	TELMEX	09-4	91	MX91TE0000D7	6.110	TR	Aaa.mx	1,394	500,000	500,000	20,000,000	103.637343	51,819	103.217780	51,609
	TOYOTA	12	91	MX91TO000020	5.170	TR	AAA(mex)	876	1,506,825	1,506,825	10,000,000	100.287222	151,115	100.401062	151,287
	TVAZTCB	06	91	MX91TV020003	6.320	TR	AA(mex)	2,875	526,367	526,367	35,185,320	101.039205	53,184	101.845634	53,608
	TVAZTCB	06-2	91	MX91TV020011	6.220	TR	AA(mex)	2,875	573,868	573,868	17,592,660	101.079181	58,006	101.496940	58,246
	VWLEASE	10	91	MX91VW010033	5.450	TR	Aaa.mx	639	751,323	751,323	15,000,000	100.666205	75,633	100.674470	75,639
	VWLEASE	11	91	MX91VW010041	5.240	TR	Aaa.mx	456	590,439	590,439	20,000,000	100.414279	59,289	100.560252	59,375
	VWLEASE	12	91	MX91VW010058	5.240	TR	Aaa.mx	1,038	1,000,000	1,000,000	25,000,000	100.378444	100,378	100.465156	100,465
	DAIMLER	07812	93	MX93DA0006P6	4.535	TD	F1+(mex)	8	400,000	400,000	2,800,000	99.466198	39,786	99.899230	39,960
	DAIMLER	07912	93	MX93DA0006Q4	4.560	TD	F1+(mex)	15	400,000	400,000	2,500,000	99.469661	39,788	99.809985	39,924
												A la hoja siguiente	\$ 5,034,322		\$ 5,038,285

(Continúa)

APOLO 12, 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)

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Código de identificación</u>	<u>Tasa al valorar (%)</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2012															
	<u>Papel privado</u>											De la hoja anterior	\$ 5,034,322		\$ 5,038,285
	DAIMLER	08112	93	MX93DA0006R2	4.579	TD	F1+(mex)	22	400,000	400,000	2,500,000	\$ 99.466198	39,786	\$ 99.720185	39,888
	DAIMLER	08212	93	MX93DA0006S0	4.589	TD	F1+(mex)	29	440,000	440,000	2,750,000	99.463890	43,764	99.630361	43,837
	ELEKTRA	00412	93	MX93EL0000H1	6.540	TR	F2(mex)	15	1,500,000	1,500,000	15,000,000	100.236167	150,354	100.235534	150,353
	FORD	02712	93	MX93FO000GR7	4.428	TD	F1+(mex)	8	320,000	320,000	2,000,000	99.558623	31,859	99.901602	31,969
	VWLEASE	04512	93	MX93VW0106S4	4.537	TD	MX-1	15	900,000	900,000	4,500,000	99.295663	89,366	99.810938	89,830
	VWLEASE	04712	93	MX93VW0106U0	4.556	TD	MX-1	22	700,000	700,000	3,500,000	99.286461	69,501	99.721580	69,805
	VWLEASE	04912	93	MX93VW0106W6	4.511	TD	MX-1	8	770,639	770,639	4,816,497	99.558623	76,724	99.899746	76,987
	VWLEASE	05212	93	MX93VW0106Z9	4.605	TD	mxA-1+	29	680,000	680,000	4,263,149	99.376440	67,576	99.629061	67,748
	VWLEASE	05512	93	MX93VW010726	4.607	TD	MX-1	36	430,000	430,000	2,685,524	99.375096	42,731	99.539274	42,802
	CFE	10	95	MX95CF050013	5.110	TR	AAA(mex)	695	2,378,502	2,378,502	125,000,000	100.271569	238,496	100.412896	238,832
	CFECB	05	95	MX95CF160010	5.070	TR	AAA(mex)	793	3,310,819	3,310,819	77,000,000	25.150488	83,269	25.190854	83,402
	CFECB	06-2	95	MX95CF160036	4.820	TR	AAA(mex)	1,199	320,331	320,331	70,000,000	35.210660	11,279	35.265575	11,297
	CFEGCB	11	95	MX95CF040030	5.190	TR	AAA(mex)	1,079	500,000	500,000	13,580,400	54.263106	27,132	54.310280	27,155
	CFEGCB	12	95	MX95CF040048	5.190	TR	AAA(mex)	714	1,850,000	1,850,000	27,771,200	98.945445	183,049	99.258883	183,629
	CFEHCB	07	95	MX95CF180018	4.900	TR	AAA(mex)	1,605	85,000	85,000	17,500,000	44.532551	3,785	44.846271	3,812
	CFEHCB	07-2	95	MX95CF180026	4.770	TR	AAA(mex)	1,675	1,000,000	1,000,000	17,500,000	50.254352	50,254	50.531079	50,531
	CFEHCB	07-3	95	MX95CF180034	4.950	TR	AAA(mex)	1,773	1,350,000	1,350,000	12,000,000	49.618210	66,985	49.946735	67,428
	CFEHCB	08	95	MX95CF180042	4.840	TR	AAA(mex)	1,835	140,000	140,000	37,000,000	54.897175	7,686	55.307108	7,743
	FEFA	12	95	MX95FE040004	5.090	TR	AAA(mex)	855	699,738	699,738	30,000,000	100.183806	70,102	100.362105	70,227
	PEMEX	09-3	95	MX95PE1X0037	5.110	TR	Aaa.mx	29	55,966	55,966	124,874,000	102.217378	5,721	102.214969	5,721
	PEMEX	09-5	95	MX95PE1X0052	4.770	TR	Aaa.mx	519	98,300	98,300	100,000,000	99.668244	9,797	100.005035	9,830
	PEMEX	10	95	MX95PE1X0060	5.540	TR	Aaa.mx	761	1,648,780	1,648,780	79,597,795	101.721344	167,716	101.644525	167,589
	PEMEX	11	95	MX95PE1X00A4	5.050	TR	Aaa.mx	1,161	1,250,000	1,250,000	100,000,000	100.431167	125,539	100.351325	125,439
	PEMEX	11-2	95	MX95PE1X00C0	5.080	TR	Aaa.mx	1,559	1,000,000	1,000,000	70,000,000	100.126653	100,127	100.398429	100,398
	PEMEX	12	95	MX95PE1X00F3	5.040	TR	AAA(mex)	1,786	4,380,198	4,380,198	115,000,000	100.084000	438,388	100.084632	438,391
	CABEI	1-11	JI	XS0693794868	4.990	TR	Aaa.mx	770	2,400,400	2,400,400	15,000,000	100.193720	240,505	100.193516	240,505
	CABEI	1-12	JI	XS0743904558	4.990	TR	Aaa.mx	764	500,000	500,000	15,000,000	100.277222	50,139	100.286798	50,143
													7,525,952		7,533,576
Operaciones con derivados															
	0% Notas estructuradas														
	BMW	1-08	D8	XS0343808720	4.817	TR	A	28	55	55	405	1,018,696.4300	56,028	1,020,613.9229	56,134
Deudores por reportos															
	8% Deudores por reporto														
	CFE	10	95	MX95CF050013	4.550	TR	AAA(mex)	-	2,399,830	2,399,830	125,000,000	100.057576	240,121	100.082868	240,182
	CFE	10	95	MX95CF050013	4.540	TR	AAA(mex)	-	3,677,640	3,677,640	125,000,000	100.387579	369,189	100.412899	369,282
	CFECB	10-2	95	MX95CF160093	4.550	TR	AAA(mex)	-	3,220,404	3,220,404	70,500,000	80.697577	259,879	80.717976	259,944
													869,189		869,408
100%	Cartera total											\$	11,678,015		11,702,503

(Continúa)

APOLO 12, 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)

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Código de identificación</u>	<u>Tasa al valor (%)</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2011															
<u>Disponibilidades</u>															
0% Cuenta de cheques en dólares															
	40-002	2515023	CHD	-	0.220	TR	-	-	983	983	-	\$ 12.229997	\$ 12	\$ 13.971000	\$ 14
	40-002	2515023	CHD	-	0.220	TR	-	-	983	983	-	13.971000	-	13.971000	-
													<u>12</u>		<u>14</u>
<u>Títulos para negociar</u>															
77% Inversión en títulos de deuda															
<u>Valores gubernamentales</u>															
	CETES	120503	BI	MXBIGO000CV6	4.438	TD	AAA(mex)	122	30,000,000	30,000,000	9,805,119,085	9.680750	290,423	9.849598	295,488
	CETES	120920	BI	MXBIGO000DE0	4.478	TD	AAA(mex)	262	30,000,000	30,000,000	3,765,000,000	9.562194	286,866	9.674123	290,224
	CETES	121213	BI	MXBIGO000DS0	4.442	TD	AAA(mex)	346	15,000,000	15,000,000	2,832,228,431	9.557130	143,357	9.573098	143,596
	BPAT	120329	IT	MXITBP0201T3	4.490	TR	AAA(mex)	87	80,000	80,000	78,000,000	99.831958	7,987	100.055588	8,004
	BONDES	130327	LD	MXLDGO0000Z6	4.510	TR	AAA(mex)	450	2,500,000	2,500,000	130,135,070	100.186865	250,467	100.191529	250,479
	BONDES	140320	LD	MXLDGO0001A7	4.510	TR	AAA(mex)	808	300,000	300,000	309,079,716	99.688755	29,907	99.772558	29,932
	BONDES	140522	LD	MXLDGO0001D1	4.510	TR	AAA(mex)	871	550,000	550,000	263,479,518	99.933540	54,963	100.003749	55,002
	BONDES	140717	LD	MXLDGO0001E9	4.510	TR	AAA(mex)	927	1,750,000	1,750,000	281,058,034	99.811339	174,670	99.985018	174,974
	BONDES	140918	LD	MXLDGO0001F6	4.530	TR	AAA(mex)	990	500,000	500,000	273,206,899	99.738932	49,869	99.703341	49,852
	BONDES	160107	LD	MXLDGO0001N0	4.530	TR	AAA(mex)	1,466	1,000,000	1,000,000	215,791,898	99.499241	99,499	99.354878	99,355
	BONDES	180328	LD	MXLDGO0001P5	4.530	TR	AAA(mex)	2,277	600,000	600,000	263,411,853	98.818480	59,291	98.804571	59,283
	BONOS	120621	M	MX0MGO0000E6	7.500	TR	AAA(mex)	171	2,500,000	2,500,000	1,111,247,956	102.163696	255,409	101.578541	253,946
	BONOS	141218	M	MX0MGO0000G0	9.500	TR	AAA(mex)	1,081	500,000	500,000	983,204,879	113.908219	56,954	112.334201	56,167
	BONOS	121220	M0	MXM0GO000011	9.000	TR	AAA(mex)	353	500,000	500,000	1,003,088,805	106.080271	53,040	104.384686	52,192
	UDIBONO	131219	S0	MXS0GO000018	3.500	RU	AAA(mex)	717	884,903	741,717	114,754,743	488.633629	432,393	488.281689	432,082
	CBPF	48	90	MX90CB140003	5.330	TR	AAA(mex)	13,051	3,050,000	3,050,000	70,000,000	101.851193	310,646	102.020519	311,163
	GDFCB	11	90	MX90GD0000A4	5.110	TR	AAA(mex)	1,803	3,150,000	3,150,000	17,700,000	100.241306	315,760	100.537901	316,694
													<u>2,871,501</u>		<u>2,878,433</u>
<u>Títulos bancarios</u>															
	BANAMEX	10	94	MX94BA000015	5.140	TR	AAA(mex)	2,068	900,000	900,000	46,700,000	100.456668	90,411	100.828786	90,746
	BINBUR	11-5	94	MX94BI010081	5.000	TR	HRAAA	717	2,000,000	2,000,000	30,000,000	100.018488	200,037	100.152433	200,305
	VW BANK	11	94	MX94VW020005	5.300	TR	Aaa.mx	1,064	1,800,000	1,800,000	10,000,000	100.412222	180,742	100.411177	180,740
	BACMEXT	12201	I	MX01BA032144	4.522	TD	F1+(mex)	133	153,450,417	153,450,417	613,801,668	0.977514	150,000	0.983293	150,887
	NAFIN	12065	I	MX01NA002192	4.557	TD	F1+(mex)	39	506,097,779	506,097,779	637,527,779	0.987951	500,000	0.995063	503,599
	CABEI	1-11	JI	XS0693794868	4.950	TR	Aaa.mx	1,136	2,500,000	2,500,000	15,000,000	100.165000	250,413	100.164664	250,412
	CAF	07	JI	MXJICA0X0002	4.810	TR	AAA(mex)	317	300,000	300,000	7,500,000	100.621808	30,187	100.625493	30,188
													<u>1,401,790</u>		<u>1,406,877</u>
<u>Papel privado</u>															
	AMX	07-3	91	MX91AM0500H0	8.390	TR	Aaa.mx	2,117	100,000	100,000	20,000,000	108.353654	10,835	111.363689	11,136
	AMX	08-2	91	MX91AM0500K4	4.880	TR	Aaa.mx	613	1,290,000	1,290,000	30,000,000	101.792807	131,313	101.590153	131,051
	AMX	10	91	MX91AM0500L2	5.190	TR	AAA(mex)	1,151	157,606	157,606	46,000,000	100.990012	15,917	100.911636	15,904
	APASCB	09	91	MX91APOG0002	6.490	TR	AAA(mex)	696	600,000	600,000	9,500,000	102.171906	61,303	102.136539	61,282
	ARABELA	11	91	MX91AR100000	6.300	TR	HRAA	893	314,849	314,849	3,100,000	100.052500	31,501	100.052144	31,501
													<u>250,869</u>		<u>250,874</u>

A la hoja siguiente \$ 250,869 \$ 250,874

(Continúa)

APOLO 12, 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 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 2011																	
											De la hoja anterior		\$ 250,869		\$ 250,874		
	Papel privado																
	ARCA	09-4	91	MX91AR2E0057	5.740	TR	AAA(mex)	1,067	1,460,000	1,460,000	21,000,000	\$	102.524742	149,686	\$	102.321735	149,390
	BIMBO	09	91	MX91BI0Y0045	6.350	TR	AA+(mex)	889	1,737,928	1,737,928	50,000,000		103.363114	179,638		102.900391	178,833
	CEMEX	07-2	91	MX91CE0200G2	4.910	TR	BB-(mex)	263	200,000	200,000	26,205,681		96.400228	19,280		97.183328	19,437
	CEMEXCB	11	91	MX91CE0C0014	6.800	TR	HRAAA	1,372	1,150,000	1,150,000	25,000,000		100.533428	115,613		100.553431	115,636
	ELEKTRA	10-2	91	MX91EL000038	7.790	TR	A(mex)	675	154,890	154,890	10,000,000		100.721322	15,601		101.840447	15,774
	ELEKTRA	11	91	MX91EL000046	7.790	TR	A(mex)	815	2,374,252	2,374,252	20,000,000		101.157085	240,172		102.089196	242,385
	FERROMX	07	91	MX91FE010035	5.140	TR	AA+(mex)	1,040	530,000	530,000	10,000,000		99.158136	52,554		99.168327	52,559
	FINDEP	11	91	MX91FI050011	7.440	TR	A(mex)	863	1,289,110	1,289,110	15,000,000		100.129744	129,078		101.536523	130,892
	FORD	11	91	MX91FO000014	5.750	TR	AA-(mex)	437	1,347,010	1,347,010	10,000,000		100.195279	134,964		100.418971	135,265
	GECB	09	91	MX91GE0A0009	5.800	TR	Aaa.mx	277	1,600,000	1,600,000	20,000,000		100.645337	161,033		100.544947	160,872
	HERDEZ	11	91	MX91HE010017	5.390	TR	AA(mex)	1,138	160,077	160,077	6,000,000		100.149722	16,032		100.491720	16,086
	IDEAL	11	91	MX91ID000000	5.390	TR	Aa2.mx	1,039	1,500,000	1,500,000	25,900,000		100.307629	150,461		100.240847	150,361
	KOF	07	91	MX91KO000060	4.740	TR	Aaa.mx	60	1,500,000	1,500,000	30,000,000		100.249856	150,375		100.294834	150,442
	KUO	10	91	MX91KU000039	7.400	TR	A(mex)	1,417	660,000	660,000	7,000,000		100.225944	66,149		103.591167	68,370
	LIVEPOL	07	91	MX91LI050005	4.840	TR	AAA(mex)	1,068	600,000	600,000	40,000,000		98.784759	59,271		99.430308	59,658
	NEMAK	07	91	MX91NE000028	7.610	TR	A-(mex)	2,139	315,000	315,000	35,000,000		98.064434	30,890		99.323934	31,287
	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	300,000	300,000	20,000,000		101.089930	30,327		100.851532	30,255
	NRF	10-2	91	MX91NR000072	5.460	TR	Aaa.mx	683	1,400,000	1,400,000	28,000,000		100.748542	141,048		100.636332	140,891
	SIGMA	07	91	MX91SI010028	5.010	TR	AA-(mex)	1,071	50,000	50,000	10,000,000		98.167013	4,908		98.256060	4,913
	TELFIM	10-2	91	MX91TE040036	5.350	TR	Aaa.mx	924	1,000,000	1,000,000	40,000,000		100.674628	100,675		100.676322	100,676
	TELINT	09	91	MX91TE090007	6.150	TR	AAA(mex)	241	1,050,000	1,050,000	50,000,000		101.306976	106,372		100.942536	105,990
	TELINT	09-2	91	MX91TE090015	6.290	TR	AAA(mex)	1,060	160,000	160,000	50,000,000		103.736263	16,598		103.066231	16,491
	TELMEX	07-2	91	MX91TE000089	4.700	TR	Aaa.mx	105	1,212,746	1,212,746	45,000,000		99.588584	120,776		100.036714	121,319
	TELMEX	09-2	91	MX91TE0000B1	5.750	TR	Aaa.mx	549	800,000	800,000	40,000,000		101.296248	81,037		101.246462	80,997
	TVAZTCB	06	91	MX91TV020003	6.290	TR	AA(mex)	3,241	592,859	592,859	39,629,640		100.798978	59,760		101.037788	59,901
	TVAZTCB	06-2	91	MX91TV020011	6.190	TR	AA(mex)	3,241	346,759	346,759	19,814,820		100.425854	34,824		100.654627	34,903
	VWLEASE	07	91	MX91VW010009	4.890	TR	Aaa.mx	326	523,300	523,300	40,000,000		99.797252	52,224		99.988347	52,324
	VWLEASE	10	91	MX91VW010033	5.400	TR	Aaa.mx	1,005	251,323	251,323	15,000,000		100.390620	25,230		100.680484	25,303
	VWLEASE	11	91	MX91VW010041	5.210	TR	Aaa.mx	822	540,439	540,439	20,000,000		100.306173	54,209		100.367997	54,243
	PULSA	00211	93	MX93PU0000O4	7.290	TR	F2(mex)	71	200,000	200,000	1,000,000		55.144788	11,029		55.144260	11,029
	PULSA	00311	93	MX93PU0000P1	7.310	TR	F2(mex)	150	150,000	150,000	1,000,000		70.255850	10,538		70.255717	10,538
	CFECB	05	95	MX95CF160010	5.230	TR	AAA(mex)	1,159	3,310,819	3,310,819	77,000,000		35.187672	116,500		35.180980	116,478
	CFECB	06-2	95	MX95CF160036	4.780	TR	AAA(mex)	1,565	75,487	75,487	70,000,000		44.919964	3,391		45.094589	3,404
	CFEGCB	11	95	MX95CF040030	5.150	TR	AAA(mex)	1,445	3,000,000	3,000,000	13,580,400		100.200278	300,601		100.323492	300,971
											A la hoja siguiente	\$	3,231,679	\$	3,239,119		

(Continúa)

APOLO 12, 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)

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Código de identificación</u>	<u>Tasa al valor (%)</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Días por vencer</u>	<u>Cantidad de títulos operados</u>	<u>Cantidad de títulos liquidados</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>
31 de diciembre de 2011															
											De la hoja anterior	\$	3,231,679		\$ 3,239,119
	<u>Papel privado</u>														
	CFEHCB	07	95	MX95CF180018	4.750	TR	AAA(mex)	1,971	85,000	85,000	17,500,000	\$	53.828354	4,575	\$ 54.555391 4,637
	CFEHCB	07-2	95	MX95CF180026	4.710	TR	AAA(mex)	2,041	1,000,000	1,000,000	17,500,000		60.044453	60,044	60.416277 60,416
	CFEHCB	07-3	95	MX95CF180034	4.740	TR	AAA(mex)	2,139	1,350,000	1,350,000	12,000,000		59.033716	79,696	59.650585 80,528
	CFEHCB	08	95	MX95CF180042	4.800	TR	AAA(mex)	2,201	140,000	140,000	37,000,000		64.339333	9,008	64.976531 9,097
	PEMEX	09-5	95	MX95PE1X0052	4.730	TR	AAA(mex)	885	98,300	98,300	100,000,000		99.239819	9,755	99.640522 9,795
	PEMEX	10	95	MX95PE1X0060	5.500	TR	Aaa.mx	1,127	42,840	42,840	79,597,795		102.113965	4,375	101.891621 4,365
	PEMEX	10-3	95	MX95PE1X0094	5.240	TR	Aaa.mx	861	5,930,854	5,930,854	85,000,000		100.780926	597,717	100.758947 597,587
	PEMEX	11	95	MX95PE1X00A4	5.000	TR	Aaa.mx	1,527	1,250,000	1,250,000	100,000,000		100.227017	125,284	100.401306 125,502
	PEMEX	11-2	95	MX95PE1X00C0	5.040	TR	Aaa.mx	1,925	1,000,000	1,000,000	70,000,000		100.097936	100,098	100.097653 100,099
													4,222,231		4,231,145
Operaciones con derivados															
0% Notas estructuradas															
	JPM	5-07	D8	XS0317180312	4.798	TR	A	2,058	20	20	1,768	955,789.445500	19,116	960,282.832962	19,207
Deudores por reporto															
23% Deudores por reporto															
	CFE	10	95	MX95CF050013	4.570	TR	AAA(mex)	-	2,140,059	2,140,059	125,000,000	100.015027	214,038	100.053116	214,120
	CFE	10	95	MX95CF050013	4.610	TR	AAA(mex)	-	9,997,807	9,997,807	125,000,000	100.021927	1,000,000	100.060352	1,000,384
	CFECB	10	95	MX95CF160085	4.570	TR	AAA(mex)	-	1,718,222	1,718,222	26,000,000	79.129408	135,962	79.159543	136,014
	PEMEX	09-5	95	MX95PE1X0052	4.610	TR	AAA(mex)	-	11,156,940	11,156,940	100,000,000	99.577042	1,110,975	99.615296	1,111,401
													2,460,975		2,461,919
100%	Cartera total											\$	<u>10,975,625</u>		\$ <u>10,997,595</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

Lic. Rosa María García Nava
Contador General

www.bmv.com.mx

www.cnbv.gob.mx

APOLO 12, 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-

Apolo 12, 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 largo plazo especializada en valores privados, que tiene por objeto invertir en instrumentos de deuda, mismos que tenderán a ser de largo plazo, principalmente en bonos corporativos con calificación crediticia AA o mayor de largo plazo y de tasa variable y en instrumentos de tasa variable emitidos tanto por agencias gubernamentales, valores bancarios, valores extranjeros, en bonos y certificados de la Tesorería (CETES) emitidos por el gobierno federal, 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, 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 alto riesgo.

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)

APOLO 12, 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 20 de Julio de 2010, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó cambiar la razón social de Apolo 12, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda a Actinver Privados, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda. Con fecha 14 de marzo de 2011, mediante el oficio 154/38332/2011 la Comisión autorizó dicho cambio.

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 **AA/4HR** en ambos años, utilizando las categorías de calificación que se muestran a continuación:

(Continúa)

APOLO 12, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(a) Riesgo de crédito- HRAA

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).

(b) Riesgo de mercado- 4HR

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.

(Continúa)

APOLO 12, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

(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, de las operaciones por reporto y con instrumentos financieros derivados; 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.

(Continúa)

APOLO 12, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El incremento o decremento por valuación se reconoce en el estado de resultados, en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”. En la fecha de enajenación de los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

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

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

La Sociedad efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen inicialmente y se valúan posteriormente a valor razonable. El efecto por valuación se presenta en el balance general y el estado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

Las cuentas de margen corresponden al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores generalmente en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos.

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

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

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

(Continúa)

APOLO 12, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(e) 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.

(f) 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 largo plazo especializada en valores privados.

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.

(Continúa)

APOLO 12, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(5) Operaciones de reporto-

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores por reporto:	\$ 869,408 =====	2,461,919 =====
Colaterales recibidos:		
Títulos gubernamentales:		
CFE 10	\$ 610,256	1,214,560
CFECB 10-2	260,820	-
CFECB 10	-	135,904
PEMEX 09-5	<u>-</u>	<u>1,111,683</u>
	\$ 871,076 =====	2,462,147 =====

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los intereses en operaciones por reporto ascendieron a \$125,361 y \$107,524 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 \$129,339 y \$58,924, respectivamente, y el pasivo a esas fechas por estos servicios ascendía a \$6,755 y \$10,642, respectivamente (ver nota 9).

(Continúa)

APOLO 12, 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 900,000,000,000 de acciones, con un valor nominal de \$1.00 peso 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>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	\$ 1.00	\$ <u>1,000</u>	\$ 0.675979	\$ <u>676</u>
Variable:							
B-1	99,999,000,000	98,632,326,099	1,366,673,901	1.00	1,366,674	0.643432	879,362
B-2	150,000,000,000	142,206,622,025	7,793,377,975	1.00	7,793,378	0.646085	5,035,185
B-3	150,000,000,000	142,243,292,172	7,756,707,828	1.00	7,756,708	0.646874	5,017,613
D	50,000,000,000	50,000,000,000	-	1.00	-	-	-
M-1	50,000,000,000	49,837,904,053	162,095,947	1.00	162,096	0.654605	106,109
M-2	50,000,000,000	49,773,209,883	226,790,117	1.00	226,790	0.657303	149,070
M-3	50,000,000,000	49,734,213,044	265,786,956	1.00	265,787	0.657346	174,714
E	50,000,000,000	49,671,290,852	328,709,148	1.00	328,709	0.667118	219,288
FF	50,000,000,000	49,995,532,268	4,467,732	1.00	4,468	0.675979	3,020
F-1	50,000,000,000	49,998,591,315	1,408,685	1.00	1,409	0.649924	916
F-2	50,000,000,000	49,986,452,446	13,547,554	1.00	13,548	0.667583	9,044
F-3	50,000,000,000	49,988,066,071	11,933,929	1.00	11,933	0.669008	7,984
G	<u>50,000,000,000</u>	<u>50,000,000,000</u>	<u>-</u>	1.00	<u>-</u>	-	<u>-</u>
	<u>899,999,000,000</u>	<u>882,067,500,228</u>	<u>17,931,499,772</u>		<u>17,931,500</u>		<u>11,602,305</u>
	900,000,000,000	882,067,500,228	17,932,499,772	\$	17,932,500		\$ 11,602,981
	=====	=====	=====		=====		=====

(Continúa)

APOLO 12, 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)

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 02 de agosto de 2011, se aprobó aumentar el capital social autorizado de la Sociedad de Inversión en su parte variable, en la cantidad de \$880,000,000 para quedar establecido en la cantidad de \$899,999,000 mediante la emisión de 880,000,000,000 acciones de la Serie “B”, representativas del capital variable de la Sociedad, con valor nominal de \$1,000000, cada una, en el entendido que el aumento de capital surtirá efectos únicamente después de que la totalidad de las acciones que la Sociedad de Inversión mantiene en tesorería sean íntegramente suscritas y pagadas.

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

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor</u>	<u>Capital</u>	<u>Valor</u>	<u>Capital</u>
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>	<u>nominal</u>	<u>social</u> <u>pagado</u>	<u>razonable</u> <u>y contable</u>	<u>contable</u>
Fijo:							
A	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	\$ 1.00	\$ <u>1,000</u>	\$ 0.645154	\$ <u>645</u>
Variable:							
B-1	99,999,000,000	98,371,797,773	1,627,202,227	1.00	1,627,202	0.624632	1,016,403
B-2	150,000,000,000	142,715,750,683	7,284,249,317	1.00	7,284,250	0.624672	4,550,267
B-3	150,000,000,000	142,684,674,739	7,315,325,261	1.00	7,315,325	0.624712	4,569,971
D	50,000,000,000	50,000,000,000	-	1.00	-	-	-
M-1	50,000,000,000	49,819,550,928	180,449,072	1.00	180,449	0.634684	114,528
M-2	50,000,000,000	49,807,103,695	192,896,305	1.00	192,896	0.634725	122,436
M-3	50,000,000,000	49,427,039,307	572,960,693	1.00	572,961	0.634766	363,696
E	50,000,000,000	49,718,657,564	281,342,436	1.00	281,343	0.640530	180,207
FF	50,000,000,000	50,000,000,000	-	1.00	-	-	-
F-1	50,000,000,000	49,992,917,798	7,082,202	1.00	7,082	0.628556	4,452
F-2	50,000,000,000	49,979,929,836	20,070,164	1.00	20,070	0.643002	12,905
F-3	50,000,000,000	49,978,416,237	21,583,763	1.00	21,584	0.643629	13,892
G	<u>50,000,000,000</u>	<u>50,000,000,000</u>	<u>-</u>	1.00	<u>-</u>	-	<u>-</u>
	<u>899,999,000,000</u>	<u>882,495,838,560</u>	<u>17,503,161,440</u>		<u>17,503,162</u>		<u>10,948,757</u>
	900,000,000,000	882,495,838,560	17,504,161,440	\$	17,504,162		\$ 10,949,402
	=====	=====	=====		=====		=====

(Continúa)

APOLO 12, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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.

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

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

Acciones Serie “B”.- 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)

APOLO 12, 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.

Acciones Serie “G”.- Personas morales con activos superiores a los \$150 millones.

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)

APOLO 12, 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)

APOLO 12, 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)

APOLO 12, 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 a mercado, a través de la contratación de un Proveedor de Precios, de acuerdo a lo establecido por la normatividad vigente.

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

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

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

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

(Continúa)

APOLO 12, 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 ⁽¹⁾</u>
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)

APOLO 12, 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)

APOLO 12, 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)

APOLO 12, 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>
0.34%	1	0.1117%	3.8001%	0.0625%	0.0426%

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.