

ACTINVER REPORTA UTILIDAD NETA DE \$125 MILLONES. UN CRECIMIENTO DE \$96 MILLONES RESPECTO A LOS \$29 MILLONES DEL AÑO ANTERIOR.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2013.

México, Distrito Federal, México – 24 de abril de 2013 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (“Actinver”) (BMV: ACTINVRB), una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional, anunció hoy sus resultados del primer trimestre terminando el 31 de marzo de 2013. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

Hechos Relevantes del 1T 2013

- **Ingresos Operativos de \$ 734 millones, registrando un crecimiento del 45% respecto a la cifra del año anterior.**
- **Destaca la participación de Banca de Inversión en 10 transacciones de capital y deuda durante el trimestre, generando \$ 60 millones de ingreso comparado con los \$ 14 millones de hace un año.**
- **El Margen Financiero del trimestre alcanzó los \$ 206 millones, un aumento del 36% contra la cifra del 1T 2012.**
- **Los \$ 189 millones en el Resultado de Operación es superior en \$149 millones a nuestra cifra del mismo trimestre del año anterior.**
- **El Resultado Neto de \$ 125 millones refleja un crecimiento de \$ 96 millones contra los \$ 29 millones del 1T 2012.**
- **Nuestros fondos de inversión continuaron mostrando liderazgo en el mercado. Los \$ 81,931 millones, representan un crecimiento neto de \$ 4,903 millones durante el trimestre, superando el crecimiento promedio que presentó la industria.**
- **La Cartera de Crédito y Arrendamiento del grupo se incrementó en 10% durante el trimestre, cerrando en \$4,802 millones.**
- **Actinver Casa de Bolsa ya supera los 30,000 clientes y durante el 1T de 2013 la CONDUSEF nos otorgó la máxima calificación por estándares de transparencia siendo la única Casa de Bolsa en México que obtuvo 10 en calificación.**
- **En este trimestre abrimos 1 nueva sucursal en el Distrito Federal y continuamos evaluando oportunidades de hacer nuestro negocio cada día más rentable.**

INGRESOS

CONCEPTO				Variación		Variación	
	1T13	4T12	1T12	1T13 vs 4T12		1T13 vs 1T12	
INGRESOS TOTALES*	1,136	996	751	140	14%	385	51%
INGRESOS OPERATIVOS**	734	671	508	63	9%	226	45%

CONCEPTO				Variación		Variación	
	1T13	4T12	1T12	1T13 vs 4T12		1T13 vs 1T12	
Ingresos por intereses	588	628	371	(40)	(6%)	217	58%
Gastos por intereses	(382)	(320)	(219)	(62)	19%	(163)	74%
MARGEN FINANCIERO	206	308	152	(102)	(33%)	54	36%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	189	124	40	65	53%	149	374%
RESULTADO NETO CONTROLADORA	125	84	29	41	48%	96	330%
MARGEN NETO	17%	13%	6%				

Los Ingresos Totales tuvieron un incremento del 51% contra el mismo trimestre del año anterior. Este crecimiento es la combinación de una mejora en los resultados en Ingresos por Interés de \$ 217 millones ó 58%, mayores Comisiones y Tarifas Cobradas en un 25%, un Resultado por Intermediación que de \$(18) millones ahora reporta \$ 49 millones y al aumento en los Otros Ingresos de la Operación que pasaron de \$57 a \$71 millones.

Nuestros Ingresos Operativos presentan una tendencia de crecimiento durante los últimos tres trimestres. Comparado con la cifra de \$ 508 millones del 1T 2012 el resultado correspondiente a este trimestre de \$ 734 millones, nos muestra un crecimiento de \$ 226 millones o 45%. Este aumento se debe principalmente al incremento en Ingresos por Intereses, a un mayor ingreso por Comisiones y Tarifas Pagadas, al ingreso en Resultado por Intermediación y a Otros ingresos de la Operación.

Al cierre del 1T 2013 los Ingresos por Intereses sumaron \$ 588 millones, lo cual representa un incremento de \$ 217 millones o 58% comparado con los \$ 371 millones del mismo trimestre del año anterior. Estos crecimientos se deben principalmente a una mayor generación de ingreso en mercado de dinero y al incremento en operaciones de crédito.

Los resultados del trimestre continúan incrementando nuestros niveles de eficiencia, se observa una sólida mejora en nuestro Margen Operativo el cual se ubicó en 26%, cifra superior al 8% de hace un año. Para el 1T 2013 el Margen Neto alcanzó el 17%, una mejora importante comparado con el 6% del 1T 2012.

Desempeño Operativo 1T 2013

CONCEPTO	1T13	4T12	1T12	Variación		Variación	
				1T13 vs 4T12		1T13 vs 1T12	
MARGEN FINANCIERO	206	308	152	(102)	(33%)	54	36%
Comisiones y tarifas cobradas	427	388	341	39	10%	86	25%
Comisiones y tarifas pagadas	(23)	(18)	(26)	(5)	N/A	3	N/A
Resultado por intermediación	49	(38)	(18)	87	N/A	67	N/A
Otros ingresos de la operación	71	18	57	53	N/A	14	25%
Gastos de administración y promoción	(537)	(521)	(464)	(16)	3%	(73)	16%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	189	124	40	65	53%	149	374%
MARGEN OPERATIVO	26%	18%	8%				

Para el 1T 2013, nuestro Resultado de Operación alcanzó los \$ 189 millones, representando una mejora de \$149 millones contra los \$ 65 millones reportados en el mismo periodo del año anterior. El aumento se sustenta en las mejoras que muestran el Margen financiero, las Comisiones y Tarifas Cobradas, el Resultado por Intermediación y los Otros Ingresos de la Operación.

Al igual que nuestros Ingresos Operativos, los \$ 427 millones de Comisiones y Tarifas Cobradas nos reflejan una tendencia de crecimiento durante los últimos tres trimestres. Comparado con los \$ 371 millones en el 1T 2012, la cifra de \$ 427 millones presenta un incremento del 25%, el motivo de este incremento fue una mayor generación por el crecimiento en sociedades de inversión, la operación de capitales, derivados y en menor manera comisiones por servicios y fiduciario.

Nuestro Resultado por Intermediación que hace un año mostraba un \$(18) millones ahora tiene un balance positivo de \$49 millones, el cual fue impulsado por la eficiencia en nuestra operación en la mesa de cambios y un Resultado por Valuación razonable. Dicho resultado mostró durante el mes de marzo un rally en las inversiones patrimoniales que tenemos en nuestra acción de la BMV y de Aeroméxico.

Para el 1T 2013, un ingreso importante reflejado en nuestro Resultado de Operación fueron los Otros Ingresos de la Operación, donde nuestra Banca de Inversión participó en 10 transacciones durante el trimestre lo que le permitió fácilmente duplicar su ingreso, dando un impulso positivo a nuestros resultados.

GASTOS

CONCEPTO				Variación		Variación	
	1T13	4T12	1T12	1T13 vs 4T12		1T13 vs 1T12	
Ingresos por intereses	588	628	371	(40)	(6%)	217	58%
Gastos por intereses	(382)	(320)	(219)	(62)	19%	(163)	74%
MARGEN FINANCIERO	206	308	152	(102)	(33%)	54	36%
Comisiones y tarifas cobradas	427	388	341	39	10%	86	25%
Comisiones y tarifas pagadas	(23)	(18)	(26)	(5)	N/A	3	N/A
Resultado por intermediación	49	(38)	(18)	87	N/A	67	N/A
Otros ingresos de la operación	71	18	57	53	N/A	14	25%
Gastos de administración y promoción	(537)	(521)	(464)	(16)	3%	(73)	16%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	189	124	40	65	53%	149	374%
MARGEN OPERATIVO	26%	18%	8%				

Los gastos de administración y promoción fueron \$ 537 millones, un incremento del 16% contra la cifra reportada en el mismo trimestre del año anterior. Dicho incremento se debe al aumento anual en la renta de nuestras sucursales, mayores gastos en infraestructura de sistemas y primordialmente a que en el 1T 2012 no teníamos los gastos que nos generó la operación que concretamos con American Express el año pasado.

Nuestra política de control de gastos continúa siendo una parte fundamental de la estrategia que diseñamos para este año. Seguiremos revisando formas en las cuales podamos reducir en lo posible este rubro, lo cual nos llevará a incrementar nuestra eficiencia operativa. Para el 1T 2013, nuestros márgenes de eficiencia mostraron un Margen Operativo de 26% y un Margen neto del 17%.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta:

“Actinver tuvo un muy buen comienzo de año, nuestra utilidad neta de \$125 millones es un gran avance comparado con los \$29 millones de hace un año, los \$734 millones de pesos registrados en Ingreso Operativo durante este trimestre, es la cifra más alta que hemos entregado desde nuestro I.P.O. Las principales líneas de negocio continúan presentando una posición sólida y con crecimiento, esto en complemento con el enfoque que le hemos dado al nivel de gastos nos permite elevar nuestra eficiencia operativa.

Continuamos mostrando liderazgo en el mercado, con resultados y con productos innovadores que han hecho de Actinver una empresa líder en asesoría de inversión a nivel nacional. Ejemplo, durante el trimestre hicimos el lanzamiento del primer fondo de inversión dedicado al sector inmobiliario y su captación superior a los \$1,500 millones nos refleja una gran aceptación y apetito en el mercado. Nuestra Operadora de Fondos ya supera los \$ 81,900 millones, este crecimiento de más de \$4,900 millones ó 6.4% casi duplica el crecimiento promedio de la industria que fue de 3.7%.

La Casa de Bolsa ya atiende a más de 30,000 clientes y continúa posicionándose en el segundo lugar en número de clientes a nivel nacional. Nuestra cartera de crédito y arrendamiento tuvo un crecimiento neto del 10% con más de \$4,800 millones de cartera.

Me gustaría resaltar la labor de Banca de Inversión durante el trimestre, ya que algunas de las operaciones que concretamos no se encontraban estipuladas en el presupuesto pero vimos oportunidades y las llevamos a cabo. Los ingresos de estas operaciones así como el de las plusvalías que se registraron en algunas de las inversiones patrimoniales que tenemos, impulsaron nuestro nivel de ingresos y nos ayudaron a generar cifras superiores a las que teníamos presupuestadas.

En Actinver tenemos muy claros los objetivos de 2013 y el resultado de este trimestre nos brinda un sólido comienzo para un año en el que buscamos concluir una etapa de consolidación y enfocarnos a nuestro crecimiento. La firmeza que nos muestran nuestras principales líneas de negocio se alinea con una estrategia de incrementar nuestros rendimientos y eficiencia operativa.”

Tenencia de activos de sociedades de inversión

Cerramos el 1T 2013 con \$81,931 millones en activos, un crecimiento del 6.4% en el trimestre. Al cierre del mes de marzo la operadora de fondos de inversión de Actinver ocupa el séptimo lugar en el mercado mexicano, con el 5.31% de participación en un mercado con un valor superior a los \$1.54 billones de pesos.

Operadora de Sociedades de Inversión	Marzo 2013		Diciembre 2012		Variación	
	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%
Banamex	405,499	26.26%	384,027	25.81%	21,472	5.59%
BBVA Bancomer	324,037	20.98%	329,522	22.15%	-5,485	(1.66%)
Santander	182,672	11.83%	181,394	12.19%	1,278	0.70%
Banorte IXE	110,112	7.13%	98,794	6.64%	11,318	11.46%
Inbursa	88,141	5.71%	91,191	6.13%	-3,050	(3.34%)
HSBC	83,985	5.44%	79,575	5.35%	4,410	5.54%
ACTINVER	81,931	5.31%	77,028	5.18%	4,903	6.37%
Scotia Inverlat	71,483	4.63%	65,596	4.41%	5,887	8.97%
GBM	34,818	2.25%	32,679	2.20%	2,139	6.55%
Nafinsa	29,489	1.91%	21,950	1.48%	7,539	34.35%
ING Investment	27,415	1.78%	25,383	1.71%	2,032	8.01%
Interacciones	18,564	1.20%	18,140	1.22%	424	2.34%
Vector	13,986	0.91%	13,063	0.88%	923	7.07%
Value	11,716	0.76%	12,717	0.85%	-1,001	(7.87%)
Otras Operadoras	60,474	3.92%	56,931	3.83%	3,543	6.22%
TOTAL	1,544,322	100%	1,487,990	100%	56,332	3.79%

Fuente: AMIB
(Cifras en millones de pesos)

Crédito y Arrendamiento

Al cierre de marzo de 2013, nuestra cartera de crédito y arrendamiento alcanzó los \$4,802 millones, un crecimiento del 10% durante el trimestre.

Cartera 1T 2013	
Arrendamiento	2,227
Crédito	2,520
Factoraje	55
TOTAL	4,802

Deuda

Al cierre del 1T 2013 la deuda de Corporación Actinver es de \$1,000 millones, de los cuales \$ 500 millones están documentados como certificados bursátiles con vencimiento en 2014 y la otra mitad como parte de las obligaciones convertibles con vencimiento en 2017.

Acciones recompradas y en circulación

Al 31 de marzo de 2013 el fondo de recompra de Corporación Actinver tenía 3,219,152 acciones. Durante el trimestre el fondo compró 3,770,830 acciones y vendió 5,076,855 acciones. Las acciones recompradas reducen el capital contable de la sociedad, aun cuando el número de acciones en circulación no se ven afectadas.

Analistas Independientes

Al cierre del 4T 2012 Actinver cuenta con la cobertura de los siguientes analistas independientes:

❖ BBVA Bancomer

Ernesto Gabilondo Márquez

Tel (55) 5621-97-02

❖ Signum Research

Carlos Ugalde Salgado

Tel (55) 5171-56-45

Sobre la Empresa

Corporación Actinver es una sociedad 100% mexicana dedicada principalmente a la administración de activos financieros y de sociedades de inversión, intermediación bursátil, banca comercial y privada. La Compañía es una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México, y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional. En mayo de 2010 sus acciones fueron listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas
Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 5
Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210
Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440
ActinverIR@actinver.com.mx

Aclaración

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros consolidados internos de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V., incluyendo los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora pueden consultarse en <http://www.actinver.com> y <http://www.bmv.com.mx>.

Algunas de las declaraciones contenidas en este comunicado pueden relacionarse con expectativas a futuro. Existen diversos factores importantes que se encuentran fuera del control de la emisora que pueden causar que los resultados que efectivamente obtenga la emisora difieran sustancialmente de los expresados en las declaraciones que incluyan expectativas a futuro. Se recomienda a los inversionistas revisar y analizar de forma independiente los factores de riesgo a los que está sujeta Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. en su prospecto de colocación definitivo de fecha 6 de mayo de 2010 y en los reportes trimestrales enviados a la Bolsa Mexicana de Valores

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
BALANCE GENERAL Y CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012
(Cifras en millones de pesos)**

ACTIVO

	Mar-13	Dic-12	Variación		Mar-12	Variación mar 2013 vs mar 2012	
DISPONIBILIDADES	36	257	(221)	N/A	194	(158)	(81%)
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	28	36	(8)	(30%)	32	(4)	N/A
INVERSIONES EN VALORES	27,984	24,496	3,488	12%	21,458	6,526	30%
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	476	340	136	29%	0	476	N/A
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	3,437	2,980	457	N/A	928	2,509	N/A
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,059	1,047	1,012	49%	1,143	916	N/A
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,047	1,107	(60)	(6%)	1,260	(213)	N/A
INVERSIONES PERMANENTES	125	115	10	8%	117	7	6%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	50	-	50	N/A	16	34	N/A
OTROS ACTIVOS	1,452	1,467	- 15	(1%)	1,161	292	25%
TOTAL ACTIVO	36,709	31,846	4,863	13%	26,308	10,401	40%

PASIVO

CAPTACIÓN	4,622	5,306	(684)	N/A	2,398	2,224	N/A
PRÉSTAMOS BANCARIOS	1,420	1,377	43	3%	1,059	360	N/A
ACREEDORES POR REPORTE	24,850	14,988	9,862	40%	19,200	5,650	29%
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA							
DERIVADOS	439	379	60	14%	155	284	N/A
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,988	714	1,274	64%	437	1,551	355%
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	91	55	36	40%	33	58	N/A
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	55	13	42	76%	49	6	12%
TOTAL PASIVO	33,464	28,756	4,708	14%	23,338	10,126	43%

CAPITAL CONTABLE

CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital social	895	895	0	0%	895	-	0%
Prima en venta de acciones	590	590	0	0%	-	590	N/A
Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	34	34	0	N/A	590	(556)	(94%)
	1,520	1,519			1,485		
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	259	243	16	6%	98	161	163%
Resultado de ejercicios anteriores	1,206	950	256	21%	1,139	67	6%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	10	(7)	17	N/A	9	1	7%
Efecto acumulado por conversión	2	7	(5)	N/A	9	(7)	(77%)
Resultado neto	125	256	(131)	N/A	29	95	N/A
	1,602	1,449	153	10%	1,286	316	25%
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	123	122	1	1%	198	(75)	(38%)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	3,244	3,090	154	5%	2,969	275	9%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	36,709	31,846	4,863	13%	26,308	10,401	40%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
1T 2013 Y 2012
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO				Variación		Variación	
	1T13	4T12	1T12	1T13 vs 4T12		1T13 vs 1T12	
Ingresos por intereses	588	628	371	(40)	(6%)	217	58%
Gastos por intereses	(382)	(320)	(219)	(62)	19%	(163)	74%
MARGEN FINANCIERO	206	308	152	(102)	(33%)	54	36%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4)	(13)	(2)	9	N/A	(2)	N/A
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	202	295	150	(93)	(31%)	52	35%
Comisiones y tarifas cobradas	427	388	341	39	10%	86	25%
Comisiones y tarifas pagadas	(23)	(18)	(26)	(5)	N/A	3	N/A
Resultado por intermediación	49	(38)	(18)	87	N/A	67	N/A
Otros ingresos de la operación	71	18	57	53	N/A	14	25%
Gastos de administración y promoción	(537)	(521)	(464)	(16)	3%	(73)	16%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	189	124	40	65	53%	149	374%
MARGEN OPERATIVO	26%	18%	8%				
Participación en el resultado de asociadas	(0)	1	1	(1)	N/A	(1)	N/A
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	189	125	41	64	52%	148	N/A
Impuestos a la utilidad causados	(75)	(32)	(38)	(43)	N/A	(37)	99%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	12	-	23	12	N/A	(11)	(47%)
RESULTADO NETO	126	93	26	33	36%	100	N/A
Participación no controladora	(1)	(9)	3	8	N/A	(4)	N/A
RESULTADO NETO CONTROLADORA	125	84	29	41	48%	96	330%
MARGEN NETO	17%	13%	6%				
INGRESOS TOTALES*	1,136	996	751	140	14%	385	51%
INGRESOS OPERATIVOS**	734	671	508	63	9%	226	45%

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
TRIMESTRAL Y ACUMULADO 2013 y 2012
(Cifras en millones de pesos)**

CONCEPTO	1T13	4T12	3T12	2T12	1T12
Ingresos por intereses	588	628	484	385	371
Gastos por intereses	(382)	(320)	(315)	(314)	(219)
MARGEN FINANCIERO	206	308	169	71	152
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4)	(13)	-	(2)	(2)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	202	295	169	69	150
Comisiones y tarifas cobradas	427	388	378	369	341
Comisiones y tarifas pagadas	(23)	(18)	(25)	(26)	(26)
Resultado por intermediación	49	(38)	(17)	48	(18)
Otros ingresos de la operación	71	18	59	110	57
Gastos de administración y promoción	(537)	(521)	(464)	(454)	(464)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	189	124	100	116	40
MARGEN OPERATIVO	26%	18%	18%	20%	8%
Participación en el resultado de asociadas	(0)	1	-	-	1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	189	125	100	116	41
Impuestos a la utilidad causados	(75)	(32)	(31)	(12)	(38)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	12	-	(6)	(15)	23
RESULTADO NETO	126	93	63	89	26
Participación no controladora	(1)	(9)	(2)	(7)	3
RESULTADO NETO CONTROLADORA	125	84	61	82	29
MARGEN NETO	17%	13%	11%	14%	6%
INGRESOS TOTALES*	1,136	996	904	912	751
INGRESOS OPERATIVOS**	734	671	564	574	508

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación más otros ingresos de la operación

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios más comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, mas resultados por intermediación, más otros ingresos de la operación

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012.

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. ACTIVIDADES Y NATURALEZA DE OPERACIONES

a) Constitución y cambio de régimen.

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (Corporación Actinver o la Compañía) antes Grupo Actinver, S.A. de C.V., fue constituida conforme a las leyes mexicanas el 27 de julio de 2004, con una duración indefinida, y tiene como objeto social, entre otros, el promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras, así como el participar en su administración y liquidación; obtener o conceder préstamos; adquirir, enajenar y en general negociar con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por las Leyes.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, celebrada el 11 de marzo de 2010, se aprobó la adopción del régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable con los cambios estatutarios correspondientes.

b) Operaciones Sobresalientes.

Adquisición de negocios

El 30 de abril de 2011, se aprobó la adquisición del 51% de las acciones de Pure Leasing, S.A. de C.V. (Pulsa). Esta operación surtió efectos legales a partir del 5 de mayo de 2011, fecha en que Corporación Actinver adquirió los activos y asumió los pasivos de Pulsa; dicha operación fue liquidada a través de un pago en efectivo por \$221 realizado con recursos propios.

Esta operación se reconoció como una adquisición de negocios bajo el método de compra, y para tales efectos se determinaron los valores razonables de los activos netos adquiridos, considerando las reglas de valuación establecidas por la Norma de Información Financiera NIF B-7 "Adquisición de negocios".

El 10 de enero de 2012 Corporación Actinver adquirió la sociedad denominada Evercore Servicios, S.de R.L. (Evercore).

La citada adquisición incluyó:

- Compra de las partes sociales a los anteriores tenedores en \$125 mil,
- Aumento en la parte mínima fija del capital social de Evercore de \$12,
- Los derechos de las licencias de los índices "Diario Doble de la Bolsa" (DDBol) y "Diario Inverso de la Bolsa" (DIBol), relacionados con la emisión y comercialización de los Títulos Referenciados a Acciones (TRACS).

Evercore tiene el carácter tanto de Fideicomitente como de Asesor Financiero en los fideicomisos números F/0014 y F/0015, emisores de los TRACS, identificados con las claves de pizarra "ANGELD 10" y "DIABLOI 10", emitidos por Protego Casa de Bolsa, S.A. de C.V., División Fiduciaria.

Los TRACS son certificados de participación que representan el patrimonio de los fideicomisos de inversión, los cuales se integran por "NAFRTAC 02", que consisten en una canasta de acciones de empresas cotizadas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y contratos de futuros sobre el IPC cotizados en el Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. (MexDer) por un valor nocional igual al de los "NAFRTAC 02". Su objetivo primordial es replicar el comportamiento de las acciones o portafolio al que está referido (subyacente).

Estos certificados están colocados en la BMV y permiten al inversionista comprar o vender un índice o portafolio de acciones a través de una sola acción, proporcionando al público inversionista profundidad, liquidez y mayores opciones de inversión.

Ángel

El Ángel es un título referenciado al índice DDBol, que expresa el rendimiento del IPC pero de doble magnitud, es decir el rendimiento o pérdida obtenido por el índice será multiplicado por dos.

Diablo

Es un título referenciado al índice DIBol, que expresa el rendimiento del IPC, pero en sentido contrario, es decir: si las variaciones de los precios resultan en un rendimiento negativo, este índice tendrá un rendimiento positivo de igual magnitud y viceversa.

Con estas nuevas alternativas, las posibles estrategias bajo el binomio riesgo-rendimiento serán mayores.

Cuando las expectativas de un inversionista son positivas, el Ángel ofrece beneficios dobles de un mercado alcista; sin embargo, si las expectativas no son positivas, las pérdidas serán dos veces mayores. En este caso los rendimientos (o minusvalías), en el tiempo resultan aún mayores por la capitalización de las ganancias (o pérdidas).

Por otra parte, si un inversionista considera que el IPC podría tener un ajuste a la baja, podrá obtener un rendimiento positivo de igual magnitud y ya no tendrá que limitarse a desinvertirse esperando niveles más bajos para comprar.

Esta adquisición complementa los productos financieros que se ofrecen, al permitir invertir en la BMV, tanto con una visión al alza (ANGELD) como con una visión a la baja (DIABLOI).

Emisión de acciones mediante oferta pública

Con fecha 6 de mayo de 2010 se llevó a cabo la oferta pública de 65,260,564 acciones con valor de \$702, así mismo, en la misma fecha, los accionistas vendedores celebraron con el Intermediario colocador un contrato bajo la modalidad de mejores esfuerzos, en relación con dicha colocación, mediante oferta pública secundaria de 13,117,362 acciones con valor de \$141, el precio de colocación fue de \$10.75 pesos por Acción. Una vez concluidas las Ofertas Públicas, el capital social suscrito y pagado de Corporación Actinver asciende nominalmente a la cantidad de \$850 y \$895 a valor contable y está representado por 522,500,000 acciones.

Constitución de un Grupo Financiero

El 19 de marzo de 2010, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (Grupo Financiero), para constituirse como controladora de un grupo financiero en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

A continuación se presenta un resumen de la información más relevante de cada una de las Subsidiarias de Corporación Actinver:

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple (el Banco)

El Banco es una sociedad constituida el 15 de noviembre de 2006 y cuenta con la autorización del Gobierno Federal, otorgada por la SHCP y por Banco de México (BANXICO), para operar como Institución de Banca Múltiple a partir del 4 de enero de 2007. El Banco está regulado por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) como órgano de inspección y vigilancia de este tipo de instituciones.

Los estados financieros del Banco se consolidan con los del Grupo Financiero.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la Casa de Bolsa)

La Casa de Bolsa es una sociedad constituida el 7 de enero de 1950, con la autorización del Gobierno Federal para actuar como intermediario bursátil y sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y por las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV. Los estados financieros de la Casa de Bolsa se consolidan con los del Grupo Financiero.

Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), antes Actinver Financiamiento, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

La Operadora es una sociedad autorizada por el Gobierno Federal, por conducto de la SHCP para actuar como sociedad operadora y administradora de sociedades de inversión, facultada para la prestación de servicios de administración, distribución y recompra de acciones de dichas sociedades.

En asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas, del 27 de mayo de 2011, se aprobó la fusión de Actinver Financiamiento, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Financiamiento) como sociedad fusionante con Actinver Lloyd, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Lloyd) como sociedad fusionada. Con fecha efectiva 7 de julio de 2011, Actinver Lloyd se fusionó con Actinver Financiamiento, subsistiendo la última; acto seguido, la fusionante cambió su razón social por la de Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver. El acuerdo de fusión quedó inscrito el 8 de julio de 2011, en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio (RPPC).

En la Sesión de Consejo celebrada el 27 de julio de 2010, se aprobó la propuesta de fusión de Actinver Financiamiento, como sociedad fusionante, con Actinver Lloyd, como sociedad fusionada.

Con fecha 17 de mayo de 2011, mediante oficio número UBVA/027A/2011, emitido por la Unidad de Banca, Valores y Ahorro de la SHCP, se autorizó la fusión de Actinver Financiamiento

como sociedad fusionante que subsiste, con Actinver Lloyd en su calidad de sociedad fusionada que se extingue.

Actinver Lloyd era una sociedad mexicana, constituida el 5 de septiembre de 1994, con la autorización de la CNBV y su objeto social era la prestación de servicios de administración de cartera, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emiten las Sociedades de Inversión, con las que se tienen celebrados contratos de distribución de acciones y la realización de actividades necesarias para ello.

Operadora Actinver, antes Actinver Financiera, es una sociedad mexicana, constituida el 20 de septiembre de 1996, con la autorización de la CNBV y su objeto social es la operación de Sociedades de Inversión a las cuales presta servicios de administración de carteras, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emitan, así como consultoría financiera, administrativa y contable.

Los estados financieros de la Operadora se consolidan con los del Grupo Financiero.

Desarrollos Actinver, S.A. de C.V., antes Actinver Divisas, S. A. de C. V.

Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 8 de septiembre de 1987. Su objeto social era única y exclusivamente la operación de divisas; a partir del año 2010 amplió su objeto preponderante a la adquisición y arrendamiento de inmuebles.

Pure Leasing, S.A. de C.V. (PULSA)

Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 9 de marzo de 1998. Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento, subarrendamientos financieros, así como el financiamiento a través de créditos estructurados. Dentro del objeto social de Pulsa también se encuentra la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. Pulsa cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. Pulsa a su vez es propietaria del 90% de Pure Leasing Argentina, subsidiaria fundada el 8 de octubre de 2008 en Buenos Aires Argentina.

El 7 de diciembre de 2011 Pulsa realizó la adquisición del 99.99% de las acciones de Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V., la cual hasta noviembre de 2011 era subsidiaria de Corporación Actinver.

Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Directivos)

Es una sociedad mexicana constituida el 25 de enero de 2010 de conformidad con las Leyes Mexicanas y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero Actinver.

Los estados financieros de Pure Leasing se consolidan con los de Corporación Actinver.

Actinver Consultoría, S.A de C.V. (Actinver Consultoría)

Es una sociedad mexicana constituida el 12 de abril de 2010, de conformidad con las Leyes mexicanas. Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros.

Servicios Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Actinver)

Es una sociedad mexicana constituida el 16 de abril de 2002 de conformidad con las Leyes mexicanas, y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración,

prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero Actinver.

Servicios Alterna, S.A. de C.V. (Servicios Alterna)

Es una sociedad mexicana constituida el 14 de octubre de 2005 de conformidad con las Leyes Mexicanas, y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero Actinver.

Servicios Financieros Actinver, S. de R.L. de C.V. (Servicios Financieros)

Fue constituida el 12 de mayo de 2004 de conformidad con las leyes de la República Mexicana, con una duración de noventa y nueve años, con fecha 26 de abril de 2010 cambia a su denominación actual y sufre modificaciones en su objeto social. Su actividad principal es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, económica, contable, legal y mercantil, así como cualquier tipo de servicios técnicos y profesionales relacionados con su objeto social.

En las asambleas generales extraordinarias de accionistas, celebradas los días 22 de mayo y 17 de agosto de 2009, se acordó la venta de Servicios Financieros a Grupo Actinver, S.A. de C.V. (ahora Corporación Actinver). La venta surtió efectos entre las partes, respecto de sus accionistas y ante terceros el 6 de octubre de 2009.

Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)

Es una sociedad constituida el 19 de marzo de 1996 en el Estado de Delaware, Estados Unidos de América; su administración y operación están ubicadas en Texas y la actividad de ventas es dirigida primordialmente en México. Actinver Holdings es controladora de las siguientes Compañías:

Actinver Securities, Inc. Constituida en el estado de Delaware, cuya actividad principal es fungir como Casa de Bolsa y servir de vehículo para realizar operaciones de Banca de Inversión.

Actinver Wealth Management, Inc. Constituida en Estados Unidos de América, cuya principal actividad es brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes.

Actinver Insurance Services, Inc. Constituida en Estados Unidos de América, cuya principal actividad es proveer a los clientes servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y de latinoamérica.

Los estados financieros de Actinver Holdings se consolidan con los de Corporación Actinver.

Traspaso de personal

A partir del 1 de enero de 2011 la administración de Corporación Actinver tomó la decisión de traspasar al Banco a los empleados que formaban parte de las Compañías de servicios de personal (Compañías Subsidiarias de Corporación Actinver). El Banco reconoció la antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones de los empleados contraídos con antelación con las Compañías de servicios de personal. A partir de este evento el Banco se convirtió en prestador de servicios de personal, principalmente para la Casa de Bolsa.

El 15 de septiembre de 2011, la Administración del Grupo Financiero decidió traspasar a la Casa de Bolsa, aquellos empleados que le prestaban servicios a esta Compañía y que formaban parte del Banco, reconociéndoles su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con el Banco.

El 16 de agosto de 2012, la Administración del Grupo Financiero decidió traspasar a la Casa de Bolsa a la mayoría de los empleados que quedaban en el Banco, reconociéndoles su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación y presentación de la información financiera

Los estados financieros consolidados de Corporación al 31 de marzo de 2013 y 2012 que se acompañan, han sido preparados en cumplimiento cabal con las bases y prácticas contables establecidos por la CNBV a través de los “Criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros”, contenidos en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros (Circular Unica), publicada en el Diario Oficial de la Federación del 6 de septiembre de 2004, y sus resoluciones modificatorias, los cuales difieren de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), por lo mencionado en el siguiente inciso.

De conformidad con los criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la CNBV, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los EE.UU. emitidos por el Financial Accounting Standards Board (US GAAP) o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formales y reconocidas. En la aplicación de este criterio se estará a lo señalado por la NIF A-8 “Supletoriedad”.

De conformidad con las NIF A-8 “Supletoriedad”, mientras se utilice una norma supletoria, debe revelarse este hecho en notas a los estados financieros, además de una breve descripción de la transacción, transformación interna o evento que motivó la utilización de la norma supletoria; la identificación de la norma supletoria, organismo que la emite, y fecha de vigencia; la fecha en que inició la supletoriedad, así como el período en el que la norma utilizada inicialmente como supletoria se haya sustituido por otra norma supletoria.

Adicionalmente, la CNBV podrá ordenar que los estados financieros de las instituciones se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2012 han sido preparados bajo las mismas bases y políticas contables que la de los estados financieros al 31 de marzo de 2013.

b) Principales diferencias con las normas de información financiera aplicables en México-

Algunos criterios contables establecidos por la CNBV difieren de las NIF aplicables en México, principalmente en lo relativo a: i) la no clasificación de los activos y pasivos en corto y largo plazo, y ii) la constitución de reservas de saldos deudores por el transcurso del tiempo, y no en base a estudios sobre el grado de recuperabilidad de las cuentas por

cobrar y iii) la reclasificación de los títulos para negociar hacia títulos disponibles para la venta solo en circunstancias especiales y mediante aprobación de la CNBV a diferencia de las NIF que permiten la transferencia entre categorías sólo cuando la intención original para la clasificación de los activos financieros se vea afectada por los cambios en la capacidad financiera de la entidad.

c) Efectos de inflación

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria); consecuentemente, las cifras al 31 de marzo de 2013 y 2012 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación:

	Al 31 de marzo de	
	2013	2012
Del año	1.37%	1.46%
Acumulado en los últimos tres años	9.17%	9.67%

d) Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Corporación Actinver y sus Compañías Subsidiarias. Los saldos y las transacciones importantes entre ellas se han eliminado en la consolidación.

Los estados financieros de Corporación Actinver están consolidados con las siguientes Compañías y con los porcentajes de participación que se muestran a continuación:

Subsidiarias	Actividad	% de participación	
		2012	2011
Grupo Financiero *	Tenedora de las empresas del sector financiero y dirección corporativa	99.9%	99.9%
Servicios Financieros	Prestación de servicios financieros	99.9%	99.9%
Servicios Actinver	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%
Actinver Holdings*	Tenedora de empresas del sector financiero	100%	100%
Servicios Alterna	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%
Desarrollos Actinver	Compra venta de divisas / servicios inmobiliarios	99.9%	99.9%
Actinver Consultoría	Promoción de seguros	99.9%	99.9%
Servicios Directivos	Servicios de personal Arrendamiento y tenedora	-	99.9%
Pure Leasing*	de Servicios Directivos y subsidiaria en Argentina	69%	-

- * El Grupo consolida a Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.
- * Actinver Holdings consolida a Actinver Securities, Inc, Actinver Wealth Management, Inc y Actinver Insurance Services, Inc.
- * Pure Leasing consolida a Pulsa Argentina, S.A. y a Servicios Directivos, S.A. de C.V.

e) Conversión de estados financieros de Compañías Subsidiarias extranjeras

Corporación Actinver (entidad informante) y sus Subsidiarias (operaciones extranjeras) registran originalmente sus transacciones en pesos mexicanos y en dólares americanos, respectivamente.

Las monedas funcionales de la entidad informante y de las operaciones extranjeras son el peso mexicano y los dólares americanos, respectivamente. La moneda funcional de la entidad informante es el peso mexicano en virtud de que las ventas, costos y gastos se realizan en forma significativa en dicha moneda. La moneda funcional de las operaciones extranjeras es el dólar americano en virtud de que sus transacciones y los financiamientos obtenidos son realizados y contratados en dicha moneda.

Las operaciones extranjeras operan en un entorno no inflacionario; por lo tanto, las cifras de las entidades extranjeras fueron convertidas a pesos mexicanos como sigue:

- Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre del 31 de marzo de 2013 y 2012. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.
- El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral de 2012 y 2011 denominada "efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado de variaciones en el capital contable.

f) Disponibilidades

Se encuentran representadas principalmente por caja, depósitos bancarios y disponibilidades restringidas o dadas en garantía, las cuales se registran a valor nominal. Los rendimientos que generan se registran en el resultado conforme se devengan. Las disponibilidades restringidas son aquellas operaciones de divisas que se tienen que liquidar dentro de un período de hasta 72 horas después de haberse pactado. Las disponibilidades en moneda extranjera, se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México al cierre del ejercicio.

Las disponibilidades se registran a su valor nominal, excepto por los metales amonedados que se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio y las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por BANXICO a la fecha de formulación de estos estados financieros. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan. Véase nota 3.

Las disponibilidades restringidas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con BANXICO y que devenga una tasa de fondeo bancario.

En este rubro se incluye también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados) cuando este plazo no excede a tres días hábiles, así como las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, reconociéndose en ambos casos como disponibilidades restringidas.

A partir del 13 de septiembre de 2010 el Banco empezó a recibir efectivo en ventanillas y a hacer operaciones de compraventa de divisas, por lo que el rubro de disponibilidades muestra las diferentes monedas, así como los metales amonedados que se tienen.

g) Cuentas de margen (Derivados)

Las cuentas de margen son cuentas individualizadas en donde los participantes en mercado reconocido y extrabursátil depositan efectivo o valores destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los contratos con instrumentos financieros derivados celebrados en estos mercados. Estos depósitos pretenden mitigar el riesgo de mercado y/o crédito asociado a estas operaciones.

De acuerdo al criterio contable B-1 "Disponibilidades", se establece que las cuentas de margen no integran el rubro de Disponibilidades.

h) Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios, otros títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias les asigna al momento de su adquisición, principalmente en "títulos para negociar", o "disponibles para la venta". Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio, y los que corresponden a títulos disponibles para la venta se reconocen como parte de la inversión. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan. Véase nota 4.

Las inversiones en valores se valúan como se describe en los párrafos siguientes.

Los valores e instrumentos financieros que forman parte del portafolio de inversión, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valor carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados "proveedores de precios".

Los títulos para negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. El resultado por valuación de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio y para los títulos disponibles para la venta se reconoce en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable.

Las reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponibles para la venta se podrán efectuar en circunstancias extraordinarias, las cuales serán evaluadas y validadas mediante autorización expresa de la CNBV.

i) Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento. Véase nota 5.

Actuando como reportada

La Casa de Bolsa y el Banco reconocen la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de “acreedores por reporto” al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros otorgados en colateral por la Casa de Bolsa y el Banco fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

Actuando como reportadora

La Casa de Bolsa y el Banco reconocen la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de “deudores por reporto”, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado a la reportada. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral por la Casa de Bolsa y el Banco se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

En aquellos casos en que la Casa de Bolsa y el Banco venden el colateral o lo dan en garantía, reconocen en una cuenta por pagar en el rubro de “colaterales vendidos o dados en garantía”, la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado, y posteriormente lo valúan a su valor razonable o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, adicionalmente registran en cuentas de orden en el rubro de “colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía”, el control de dichos colaterales valuándolos a su valor razonable.

j) Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad o pérdida neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

k) Préstamo de valores

Los préstamos de valores se refieren a la transferencia de la propiedad de ciertos valores, recibiendo como contraprestación un premio. Al final de la operación, se cuenta con el derecho a recibir valores del mismo emisor y, en su caso, valor nominal, especie, clase, serie y fecha de vencimiento y los derechos patrimoniales que hubieren generado los mismos durante la vigencia de la operación.

Las operaciones de préstamos en valores se reconocen de acuerdo a lo que se menciona a continuación:

Actuando como prestamista

La Casa de Bolsa reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido y los activos financieros recibidos como colateral, incluyendo, en su caso, el efectivo administrado en fideicomiso, se reconocen en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar.

En caso de que la Casa de Bolsa , previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores y sin mediar incumplimiento por parte del prestatario de las condiciones establecidas en el contrato, vendiera el colateral recibido, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar al precio pactado por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual se valúa a valor razonable. Los colaterales que se pacten en las operaciones de préstamo de valores, cuya propiedad no se haya transferido, se registran en cuentas de orden.

Actuando como prestatario

Cuando la Casa de Bolsa actúa como prestatario reconoce el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, valuadas a su valor razonable y los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar.

En caso de que la Casa de Bolsa vendieran el objeto del préstamo, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce una cuenta por pagar al precio pactado de la operación por la obligación de restituir los valores al prestamista y posteriormente se valúa a valor razonable.

I) Derivados

Se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado en la operación y se valúan y clasifican de acuerdo con su intención de uso, que establece la Administración de la Casa de Bolsa.

Los derivados con fines de negociación consisten en la posición que asume la Casa de Bolsa como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo. Los efectos de valuación de éstos se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

Los valores razonables de los derivados se determinan con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios o, en su caso, mediante modelos de valuación interna en términos de lo señalado por la Circular Única.

Los derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período, excepto en los casos en que la Administración los designe como cobertura de flujo de efectivo.

Los contratos de la Casa de Bolsa se sujetan a una evaluación para determinar si cumplen las condiciones establecidas en la normatividad contable; en caso afirmativo, se separan del contrato que los aloja, se valúan a valor razonable y se presentan en el balance de manera conjunta. Las NIF señalan que se clasifiquen en un rubro por separado del contrato que lo aloja.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria con las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando llegan al vencimiento; se ejercen los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejercen dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los derivados, deben reconocerse a su valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada, tanto en el caso del activo como del pasivo.

Las cuentas de margen asociadas con los derivados que representan liquidaciones parciales o totales por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se registran en un rubro específico en el balance general y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con derivados de la Casa de Bolsa se registran como se indica a continuación:

Contratos de futuros y adelantados

Son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el subyacente y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo subyacente.

Los contratos de futuros tienen plazo, cantidad, calidad, lugar de entrega y forma de liquidación estandarizados; su precio es negociable; tienen mercado secundario; el establecimiento de cuentas de margen es obligatorio y la contraparte siempre es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgo de crédito significativo.

Los contratos adelantados son esencialmente negociables en lo que se refiere al precio, plazo, cantidad, calidad, colateral, lugar de entrega y forma de liquidación. Este tipo de contratos no tienen mercado secundario y exponen a la Casa de Bolsa al riesgo de crédito.

Cuando en los contratos adelantados se actúa como comprador del contrato, se reconoce una posición activa y una posición pasiva. Al momento del registro inicial, la posición activa refleja el monto nominal del contrato y subsecuentemente, ésta se valúa de acuerdo con el valor razonable de los derechos de dicho contrato. La posición pasiva por su parte, se mantiene registrada al monto nominal del contrato, por lo que no sufre variaciones en su valor.

Actuando como vendedor, la posición activa se mantiene registrada al monto nominal, por lo que no sufre variaciones en su valor. La posición pasiva, en períodos subsecuentes, se valúa de acuerdo con el valor razonable de las obligaciones del contrato.

Cuando la Casa de Bolsa actúa como comprador o vendedor del contrato de futuros, registra una posición activa y una posición pasiva, las cuales se registran inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizan diariamente, el valor de la posición activa siempre será igual al de la posición pasiva, por lo que ambas deben actualizarse diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación. Por lo anterior, el reconocimiento de las fluctuaciones en el precio de los contratos se registra directamente en las cuentas de margen.

Contratos de opciones

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un subyacente a un precio determinado denominado precio de ejercicio, en una fecha o período establecidos. En los contratos de opciones intervienen dos partes, la que compra la opción es quien paga una prima por la adquisición de ésta, y a su vez obtiene un derecho, más no una obligación, y la parte que emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación más no un derecho.

Cuando se actúa como comprador de la opción, se registra la prima pagada en la operación. Esta se valúa posteriormente, de acuerdo con el valor razonable de la opción. Cuando se actúa como emisor de la opción, se registra la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, dentro del pasivo. Este se valúa posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

Títulos opcionales (warrant)

Conceden al tenedor mediante el pago de una prima, el derecho de recibir en una fecha determinada de la emisora la diferencia positiva respecto al nivel de cierre del Índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (IPC), una acción o canasta de acciones y un nivel de referencia determinado con anterioridad que se denomina "precio de ejercicio". La prima de cada emisión se invierte en los valores a que está referenciado el título opcional con la finalidad de mitigar el riesgo, la cual se registra contablemente en el rubro de "Derivados".

Las primas cobradas de cada emisión se valúan a valor razonable determinado por el proveedor de precios, registrando su efecto de valuación en resultados. La utilidad o pérdida realizada se registra en resultados cuando los títulos se ejercen, se adquieren en mercado secundario por los clientes o al vencimiento de la emisión.

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un período determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto nocional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto nocional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos sobre un monto nocional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto nocional durante la vigencia del contrato.

Por los derechos y obligaciones del contrato se reconoce una posición activa y una pasiva, respectivamente, las cuales se registran inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realiza de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a valor presente proyectados de acuerdo a tasas futuras implícitas aplicables y descontados a la tasa de interés prevalecientes en el mercado a la fecha de valuación y se toman los tipos de cambio publicados por Banco de México.

Operaciones estructuradas y paquetes de derivados

En las operaciones estructuradas se tiene un contrato principal referido a activos o pasivos no derivados y una porción derivada representada por uno o más derivados. Las porciones derivadas de operaciones estructuradas no constituyen derivados implícitos, sino derivados independientes. Estas operaciones están amparadas bajo un sólo contrato.

Por su parte, los paquetes de derivados interactúan entre sí en una sola operación, sin alguna porción que no reúna todas las características de un derivado.

m) Operaciones de custodia y administración

Dentro de las operaciones de administración se contemplan las operaciones que realiza las casas de bolsa por cuenta de terceros, tales como: la compraventa de valores y derivados, las operaciones de reporto y préstamo de valores.

Dado que los bienes mencionados no son propiedad de la Casa de Bolsa, éstos no forman parte del balance general. Sin embargo, se registra en cuentas de orden, el monto estimado por el que estaría obligado a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura, con excepción del efectivo recibido para el pago de servicios por cuenta de terceros.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en custodia o administración, así como de aquellas operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con lo siguiente:

Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores

En las operaciones de inversiones en valores que realiza la Casa de Bolsa por cuenta de terceros, los títulos recibidos se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable B-2 "Inversiones en valores".

Tratándose de reportos que realicen las entidades por cuenta de terceros, se reconocerán y valuarán el monto de los financiamientos (incluyendo los intereses por reporto devengados), así como los colaterales asociados a los mismos, de conformidad con lo señalado en el criterio B-3 "Reportos".

Derivados

En las operaciones de derivados que realiza la Casa de Bolsa por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable "Derivados y operaciones de cobertura".

En caso de que se tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño del bien en custodia o administración, se registra el pasivo correspondiente contra el resultado del ejercicio. Se realiza en el momento en el que se conoce, independientemente de cualquier acción jurídica del depositante encaminada hacia la reparación de la pérdida o el daño. Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

n) Cartera de créditos

Los créditos vigentes representan los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando. Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establece la Ley y los manuales y políticas internos del Banco. Véase nota 6.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación o en su caso, 60 o más días naturales de vencidos, y
- Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, se reportan como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido. Asimismo, los créditos con plazos de vencimiento mayores a un año con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran, se consideran como cartera vencida.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aún en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Las NIF requieren el reconocimiento de los intereses devengados y, en su caso, la creación de una estimación para cuentas de cobro dudoso con base en un estudio de su recuperabilidad.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito.

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el Banco no tenía cartera vencida.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se registraron directamente a los resultados durante el ejercicio 2010 debido a que el monto no era significativo. A partir de 2011 se amortizan contra resultados, durante la vigencia del crédito.

Al 31 de marzo de 2013 el Banco no presenta créditos emproblemados, sin embargo, estos se identifican tomando en consideración la calificación individual de la cartera, elementos cuantitativos (cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad), mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ha suspendido operaciones. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".

Los costos asociados al otorgamiento del crédito son reconocidos en resultados cuando se incurren. El monto no es significativo.

Las NIF requieren que los costos se identifiquen con el ingreso que generen en el mismo periodo, independientemente de la fecha en que se realicen.

o) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina en función de los resultados de la calificación de la cartera crediticia con cifras al cierre de cada mes o período, dependiendo del tipo de cartera de que se trate.

La cartera comercial es calificada conforme lo establece la metodología general descrita en la "Circular única" en sus artículos 112 a 123, 125 y 127, y los Anexos 17, 18 y 19.

Para créditos comerciales cuyo saldo sea menor al equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión, incluyendo los créditos a cargo de un mismo deudor, cuya suma sea en su conjunto menor a dicho importe, los créditos se califican de acuerdo a lo establecido en el Anexo 17 de la Circular Única, utilizando la metodología paramétrica. Este procedimiento consiste en estratificar la totalidad de la cartera bajo este supuesto, en función al número de períodos que reporten incumplimiento de pago total o parcial a la fecha de calificación.

La calificación en forma individual, consiste en la evaluación de la calidad crediticia del deudor, determinada a partir de la calificación específica e independiente del riesgo país, el riesgo financiero, el riesgo industria y la experiencia de pago, llegando así a la calificación acumulada del deudor que se asignará como calificación inicial a todos los créditos a su cargo; a partir de esta evaluación, la calificación de cada crédito podrá variar en función de las garantías personales o reales con que cuente.

Para la calificación de la cartera crediticia de consumo, se consideran la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento así como las garantías proporcionadas por el acreditado.

Las reservas preventivas constituidas para la Cartera Crediticia con grados de riesgos A, A-1 y A-2, según corresponda a tipo de crédito, se considerarán como generales.

Las reservas preventivas constituidas para la citada cartera con grado de riesgo de B o B-1 en adelante según corresponda a tipo de crédito, se considerarán como específicas.

Como se menciona en la nota 2 inciso c) a partir del 1 de marzo de 2011, la Institución determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera de consumo tomando en consideración la nueva metodología que establece la 33ª. Resolución Modificatoria de la Circular Única. La estimación preventiva para riesgos crediticios de la

cartera de consumo al 31 de diciembre de 2010 ascendía a \$0.959 y con la nueva metodología está hubiera tenido un incremento del 5.82%, presentando un total por \$1.015.

p) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan entre otras, saldos a favor de impuestos, servicios de administración, distribución y otros deudores. Se presentan a su valor de realización, neto de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro.

Cartera de arrendamiento puro

Representa el monto de las rentas devengadas pendientes de cobro. La celebración de los contratos se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen los manuales y políticas internas de Corporación Actinver.

La cartera de arrendamiento se considera vencida por el saldo insoluto total de los mismos cuando:

- Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
- Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente a los 90 días de vencido.

La cartera de arrendamiento se deja de considerar vencida, hasta el momento en que existe evidencia del pago sostenido, es decir, cuando la Arrendadora recibe la totalidad de los saldos pendientes de pago o cuando cumplan con el pago sostenido del contrato.

En el momento en que vencen los contratos y se venden los bienes, se determina una utilidad o pérdida sobre la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros de los bienes.

Cartera de arrendamiento capitalizable

Pulsa registra como cuenta por cobrar el importe total de los contratos de financiamiento otorgados en los casos en los que contablemente se consideran arrendamientos capitalizables. La diferencia entre el valor del contrato (capital más residual) y el valor pagado por la adquisición de los bienes arrendados, se registra como intereses por devengar en la cuenta de carga financiera por devengar. Dicha cuenta, se presenta en los estados financieros disminuyendo la cartera de arrendamiento financiero.

Los intereses se aplican a resultados conforme se devengan, a las tasas de interés previamente pactadas.

Las opciones de compra se reconocen como ingresos en resultados al término del plazo del contrato.

Las comisiones cobradas por la apertura de contratos se aplican a resultados conforme se devengan, considerando el plazo de vigencia de los contratos celebrados.

q) Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro

La estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de:

a) Otras cuentas por cobrar en general

Se calcula sumando los adeudos a los 60 días naturales de su registro inicial y los adeudos identificados a los 90 días naturales, afectando los resultados del período.

El registro de los ingresos por manejo de fideicomisos se hace con base en lo devengado y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago.

Los ingresos devengados por manejo de fideicomisos que se encuentran suspendidos de acumulación y no son cobrados, se llevan en cuentas de orden. Cuando los ingresos devengados son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

En los casos de las cuentas liquidadoras en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras se reclasifica como adeudo vencido y se constituye simultáneamente la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del mismo.

b) Cuentas por cobrar de arrendamiento puro, capitalizable y créditos estructurados

Dicha estimación se calcula con base en una proporción total de los ingresos futuros esperados, manteniendo como mínimo un porcentaje de al menos dos por ciento de la cartera total.

r) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados de las UDIs hasta el 31 de diciembre de 2007.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de los inmuebles, mobiliario y equipo. Véase nota 8.

Los arrendamientos financieros de mobiliario y equipo son capitalizados, ya que se transmiten sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de éstos. El valor capitalizado corresponde al valor del activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos, el que sea menor. Los costos financieros derivados de los financiamientos otorgados por el arrendatario para la adquisición de éstos se reconocen en los resultados del período conforme se devengan.

s) Inversiones permanentes

Las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición, incluyendo aquellas inversiones en las que a pesar de tener una participación de más de un diez por ciento del poder de voto o del poder de voto potencial en las que no se tiene influencia significativa.

Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del período cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen de las inversiones permanentes.

El 31 de agosto de 2010 el Banco hizo una aportación de capital social a Cecoban, S.A. de C.V. (Cecoban) por la cantidad de \$1.16 y el 10 de diciembre por \$1.35 por 1 acción clase I ordinaria sin valor nominal y 1,407,227 acciones clase II preferentes sin valor nominal, representando un porcentaje de participación accionario del 2.63%.

t) Otros activos

Representan pagos anticipados realizados por Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias, por servicios que va a recibir o por bienes que se van a consumir en el transcurso del tiempo, tales como: pagos de rentas de locales, primas de seguros y gastos financieros por amortizar, así como, depósitos en garantía y activos intangibles.

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- I. De vida definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro.
- II. De vida útil indefinida, no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Los costos de investigación se reconocen como gasto en el ejercicio en el que se incurren. El activo intangible se valúa a su valor razonable, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

u) Deterioro de activos de larga duración en uso

Los valores de los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil se revisan al menos una vez al año o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias del negocio que indican que dichos valores pueden no ser recuperables. Los indicios de deterioro que se consideran para determinar alguna posible pérdida, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los productos o servicios que se comercializan, competencia y otros factores económicos y legales.

v) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones, reconociendo los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan.

w) Beneficios a empleados

El 1 de enero de 2011, la Administración de Corporación Actinver decidió traspasar al Banco los empleados que formaban parte de Servicios Actinver y prestaban sus servicios al Banco, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con Servicios Actinver. Durante el año 2010 el Banco no contaba con personal.

El 15 de septiembre de 2011, la Administración de Corporación Actinver decidió traspasar a la Casa de Bolsa los empleados que formaban parte del Banco y prestaban sus servicios

a la Casa de Bolsa, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con el Banco. Durante el año 2010 la Casa de Bolsa contaba con personal.

El de 16 de agosto de 2012, la Administración del Grupo Financiero decidió traspasar a la Casa de Bolsa a la mayoría de los empleados que quedaban en el Banco, reconociéndoles su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones

Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales. Las remuneraciones al término de la relación laboral, por causas distintas a reestructuración, se presentan en los resultados como parte de las operaciones ordinarias, en el costo de ventas y/o en gastos generales, según corresponda.

En 2011 se determinó implementar un plan de pensiones de contribución definida, donde el empleado se obliga a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y donde la Casa de Bolsa y el Banco se obligan a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado, las cuales se depositan en la subcuenta participante en un fideicomiso creado para esos efectos. Es política de la Casa de Bolsa y el Banco reconocer en resultados la obligación asumida en cada ejercicio según se vayan cumpliendo los requisitos para que estas se consideren "Asumidas", creando un pasivo correspondiente, neto de las aportaciones cubiertas.

x) Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado varios estimados y supuestos relacionados con la presentación de los activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes, tales como estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, provisión de beneficios a empleados, determinación de flujos de efectivo futuros, selección de tasas de descuento y otros, para presentar la información financiera de conformidad con los criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros establecidos por la CNBV. Los rubros más importantes sujetos a dichas estimaciones incluyen la valuación de las inversiones en valores y operaciones derivadas, los activos por impuestos diferidos, el valor en libros de los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados.

y) Impuesto sobre la renta, impuesto empresarial a tasa única y participación de los trabajadores en la utilidad, anticipados o diferidos

Las provisiones de impuesto sobre la renta (ISR), impuesto empresarial a tasa única (IETU) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU), se registran en los resultados del año en que se causan, y se determina el efecto diferido de estos conceptos proveniente de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo los beneficios de pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales. El efecto diferido activo, se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. Los impuestos diferidos se determinan aplicando las tasas de impuestos y PTU promulgadas que se estiman estarán vigentes en las fechas en que las partidas temporales serán recuperadas o realizadas.

El IETU es un impuesto que coexiste con el ISR, por consiguiente, la Compañía ha preparado proyecciones basadas en supuestos razonables, confiables, debidamente

respaldados y que representan la mejor estimación de la administración en donde ha identificado que la tendencia esperada es que esencialmente se pagará ISR en años futuros, por lo tanto, sólo se ha reconocido el ISR diferido.

La PTU causada en el año se incluye en el estado de resultados adjunto, dentro del rubro "Gastos de administración y promoción" como beneficios directos otorgados a los empleados del Banco y la Casa de Bolsa, de conformidad con la normatividad vigente.

En las Compañías que cuentan con empleados, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación en el estado de resultados. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

z) Capital contable

El capital social y las utilidades acumuladas expresan: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación de los factores derivados de las UDIs a sus valores históricos hasta el 31 de diciembre de 2007.

aa) Utilidad integral

La utilidad integral la componen: la utilidad neta y el resultado por valuación de los títulos disponibles para su venta. Los importes de la utilidad integral de 2012 y 2011, se expresan en pesos históricos.

bb) Reserva para adquisición de acciones propias

- Las compras y ventas de acciones se registran directamente en la reserva de adquisición de acciones propias a su costo de adquisición y colocación respectivamente, el manejo contable se hace de la siguiente forma:
- La reserva esta topada hasta por el importe total de las utilidades acumuladas.
- Las acciones recompradas constituyen una partida especial de naturaleza deudora dentro de la reserva para recompra de acciones.
- En caso de que se decreten dividendos de las acciones recompradas disminuyen el costo de adquisición de dichas acciones.
- El importe obtenido en la recolocación de acciones recompradas afecta directamente a la partida especial en la reserva de recompra de acciones.
- El posible diferencial entre la venta y el costo obtenido en la recolocación de las acciones recompradas se trata como sigue:
- Si el precio de venta es superior al costo de compra, se muestra en el capital contribuido en una partida denominada "prima en recolocación de acciones recompradas".

- Si el costo de compra es superior al precio de venta se carga a la prima en recolocación de las acciones recompradas, hasta agotarla y en su caso el excedente se carga al capital ganado.

cc) Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, bajo el método de interés imputado o línea recta, según corresponda.

Los valores e instrumentos financieros que forman parte de la cartera y portafolio de inversión se valúan utilizando precios proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados “proveedores de precios”.

En las operaciones de reporto se reconoce un interés sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme al método de interés efectivo, tomando en cuenta el precio al vencimiento del compromiso futuro de reventa o recompra de los valores.

Todos los derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura, se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación.

El reconocimiento de los intereses y comisiones de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga.

El reconocimiento de los ingresos por manejo de los fideicomisos se hace con base en lo devengado.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

dd) Operaciones de arbitraje internacional

Las operaciones de arbitraje internacional son aquellas compras o ventas de valores efectuadas en mercados del exterior, a las que debe corresponder una operación contraria en alguna bolsa de valores del país y que se registren el mismo día en que fueron concertadas en el exterior, la operación contraria deberá registrarse en bolsa a más tardar en el remate del día hábil inmediato siguiente.

Las casas de bolsa podrán celebrar operaciones de arbitraje internacional por cuenta propia o de terceros, únicamente con: intermediarios de valores establecidos en el extranjero que sean socios o miembros de alguna bolsa de valores que operen en el exterior, instituciones de crédito del exterior reconocidas y reguladas por las autoridades de sus respectivos países, y con otras entidades del exterior que específicamente autorice la CNBV a solicitud expresa de una casa de bolsa.

En las operaciones de arbitraje internacional, únicamente serán objeto las acciones o títulos fiduciarios que las representen, que sean negociables fuera del país y que se encuentren inscritos en las secciones de valores y especial del registro correspondiente, así como respecto de valores representativos de capital listados en el sistema internacional de cotizaciones.

Estas operaciones deberán pactarse siempre a precios netos; es decir, una vez descontados los costos y comisiones asociados a la transacción y se deberá confirmar con

los intermediarios de valores, instituciones de crédito o entidades del exterior, las operaciones que con ellos sean realizadas, el mismo día en que haya sido concertada. Cuando estas operaciones se celebren por cuenta propia, y no tengan posición propia suficiente para la liquidación de dichas operaciones, podrán obtener en préstamo o reporto los valores o efectivo necesarios, en términos de las disposiciones aplicables, y cuando se celebren operaciones de compra de valores en el extranjero, a las que correspondan operaciones de venta en el país, deberán informar a la bolsa respectiva, a más tardar el día hábil inmediato siguiente a la concertación de las operaciones de venta, a través de los medios que dicha bolsa determine en su reglamento interior, la emisora, clase y serie, así como la cantidad de títulos y precio tanto de la operación de compra como de la venta. El precio se indicará en la moneda en que se hayan celebrado ambas operaciones.

ee) Actividades de fideicomiso

Se registran en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso, en tanto que en otros casos, incluye el registro de activos, costos e ingresos que se generen durante la operación del mismo.

La valuación del patrimonio del fideicomiso reconocida en cuentas de orden se efectúa conforme a los criterios contables, excepto cuando el Comité Técnico de algún fideicomiso establezca reglas específicas para su valuación. El saldo del conjunto de las cuentas controladoras de cada uno de los fideicomisos, coincide con lo registrado en cuentas de orden, para cada uno de ellos.

Las pérdidas por las responsabilidades en que se haya incurrido como fiduciario, se reconocen en resultados en el período en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

El reconocimiento de los ingresos por manejo de los fideicomisos se hace con base en lo devengado y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago. Los ingresos devengados por manejo de los fideicomisos que se encuentran suspendidos de acumulación y no son cobrados, se llevan en cuentas de orden. Cuando los ingresos devengados son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

ff) Cuentas de orden, operaciones de custodia y administración

Dentro de las operaciones de administración se contemplan las operaciones que realizan las instituciones por cuenta de terceros, tales como la compraventa de valores e instrumentos financieros derivados, las operaciones de reporto y el préstamo de valores.

Los bienes muebles e inmuebles pueden ser objeto de operaciones de custodia, administración o una combinación de ambos. En el caso de valores propiedad de terceros, éstos pueden ser enajenados, administrados o traspasados de acuerdo con las condiciones pactadas en el contrato. Por la esencia de este tipo de operaciones, no existe transmisión de la propiedad del bien en custodia o administración; sin embargo, el custodio es responsable por los mismos, por lo que asume un riesgo en caso de su pérdida o daño.

Dado que los bienes mencionados no son propiedad de Corporación Actinver y Subsidiarias, éstos no forman parte del balance general; sin embargo, se registra en cuentas de orden, el monto estimado por el que estaría obligado a responder ante sus

clientes por cualquier eventualidad futura, con excepción del efectivo recibido para el pago de servicios por cuenta de terceros.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en custodia o administración, así como de aquellas operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con lo siguiente:

Operaciones por cuenta de terceros

Las operaciones de inversiones en valores que realiza la Casa de Bolsa y el Banco por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable "Inversiones en valores".

Las operaciones de reporto que realiza la Casa de Bolsa y el Banco por cuenta de terceros, se reconocen y valúan los colaterales asociados a dichas operaciones, así como el premio que se va devengando, de acuerdo a lo establecido en el Criterio Contable "Reportos".

I. Información por segmentos

El criterio contable C-3 "Información por segmentos", establece que para llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a Corporación Actinver y Subsidiarias, éstas deberán segregar sus actividades de acuerdo con su importancia relativa, considerando aquellos mayores al 10% del total de ingresos; Corporación Actinver los ha separado de acuerdo a la estructura de consolidación, ya que cada subsidiaria representa un segmento de negocio específico, mismas que se revisan regularmente con el objeto de asignarle recursos y evaluar su desempeño. Véase nota 19.

II. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, Corporación Actinver lleva a cabo transacciones con partes relacionadas.

Son partes relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital de Corporación Actinver o de su sociedad controladora o de las entidades financieras y Compañías integrantes del grupo financiero y los miembros del Consejo de Administración de Corporación Actinver, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que Corporación Actinver o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

gg) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando los tipos de cambio vigentes a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados dentro de los ingresos o gastos por intereses en el rubro de utilidad o pérdida por valorización según corresponda, para el caso de posiciones que generan margen financiero y dentro de otros ingresos (egresos) de la operación para partidas que no contribuyen al margen financiero.

3. DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2 0 1 3</u>	<u>2 0 1 2</u>
Caja	\$ 149	\$ 112
Depósitos en Banco de México	7	4
Bancos	(358)	135
Restringidas o dadas en garantía	1	14
Metales amonedados	2	1
Divisas a recibir	2,533	-
Otras disponibilidades	344	1,461
Divisas a entregar	(2,644)	(1,533)
Total	\$ 36	\$ 194

4. INVERSIONES EN VALORES

Las inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos como son cambios de precios en el mercado donde se cotizan, en las tasas de interés asociadas al plazo, en los tipos de cambio y lo riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

La integración de las inversiones en valores se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2 0 1 3</u>	<u>2 0 1 2</u>
Títulos para Negociar (Posición propia)	\$ 1,339	\$ 1,459
Títulos para Negociar (Restringidos)	17,827	13,845
Inversión BMV (Disponible)	0	77
Inversión BMV (Restringido)	0	156
Títulos disponibles para la venta (Posición propia)	1,286	526
Títulos disponibles para la venta (Restringidos)	7,532	5,395
Total	\$ 27,984	\$ 21,458

Títulos para negociar.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos para negociar se registra en los resultados del período, dentro de la cuenta de resultado por valuación a valor razonable.

Títulos disponibles para la venta.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos disponibles para la venta se registra como parte del capital ganado, sin afectar el estado de resultados.

5. OPERACIONES CON VALORES (REPORTOS)

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de marzo de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

Reportada VR	2012				2011			
	Titulos restringidos	Acreedores por Reporto/Colaterales Vendidos	Posicion		Titulos restringidos	Acreedores por Reporto	Posicion	
			Activa	Pasiva			Activa	Pasiva
Reportador	25,339	24,850	-	24,850	19,221	19,199	-	19,199

Reportadora CR	2012				2011			
	Deudor por Reporto/Colateral es vendidos	Colaterales recibidos /Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia	Posicion		Deudor por Reporto/Colateral es vendidos	Colaterales recibidos /Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantia	Posicion	
			Activa	Pasiva			Activa	Pasiva
Reportada	476	6,840	476	-	7,156	7,156	-	-

Actuando el Grupo Financiero Actinver como reportada, al 31 de marzo de 2013 y 2012, el monto de los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados, asciende a \$300 y \$ 208, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de gastos por intereses en el estado de resultados.

Por su parte, actuando como reportadora, el monto de los premios devengados a favor, que fueron reconocidos en resultados asciende a \$ 16 y \$ 24 en 2013 y 2012, respectivamente, los cuales también se encuentran registrados dentro del rubro de ingresos por interés en el estado de resultados.

6. CARTERA DE CREDITO

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la clasificación de la cartera de crédito se integra como se muestra a continuación:

Cartera Vigente	2013			2012		
	Capital	Interés devengado	Total	Capital	Interés devengado	Total
Crédito al consumo	\$ 990	\$ 3	\$ 993	\$ 541	\$ 2	\$ 544
Crédito comercial	1,423	13	1,436	390	3	392
Total cartera de crédito	2,413	16	2,429	931	5	936
Estimación preventiva	(20)	-	(20)	(8)	-	(8)
Total cartera vigente	2,393	16	2,409	923	5	928

Cartera Vencida	2013			2012		
	Capital	Interés devengado	Total	Capital	Interés devengado	Total
Crédito al consumo	\$ 2	\$ -	\$ 2	\$ -	\$ -	\$ -
Crédito comercial	-	-	-	-	-	-
Total cartera de crédito	-	-	-	-	-	-
Estimación preventiva	-	-	-	-	-	-
Total cartera vencida	2	-	2	-	-	-

Total cartera	2,395	16	2,411	923	5	928
Arrendamiento financiero	769	-	769	-	-	-
Créditos estructurados	301	-	301	-	-	-
Estimación preventiva	(44)	-	(44)	-	-	-
Total cartera neta	3,421	16	3,437	923	5	928

Las características de la cartera por sector económico del Banco por actividad de los acreditados al 31 de marzo de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

Concentración de riesgos:

Las características de la cartera por sector económico del Banco por actividad de los acreditados al 31 de marzo de 2013 y 2012, se analizan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Consumo y personal	37%	43%
Factoraje Financiero	2%	0%
Comercial y Servicios	61%	57%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito

Los ingresos por intereses y comisiones por el periodo de enero al 31 de marzo de 2013 y 2012, de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue:

	<u>2013</u>			<u>2012</u>		
	Intereses	Comisiones	Total	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	\$ 18	\$ 1	\$ 19	\$ 7	-	\$ 7
Crédito comercial	30	1	31	13	-	13
	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 50</u>	<u>\$ 20</u>	<u>-</u>	<u>\$ 20</u>

Cartera de crédito adquirida

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros el 14 de mayo 2012, el Grupo Financiero adquirió cartera de consumo por \$113.

Tasas ponderadas anuales de colocación

Durante 2013 y 2012, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera comercial	4.31%	4.13%
Créditos personales	4.09%	4.49%

Por los años terminado el 31 de marzo de 2013 y 2012, el Grupo Financiero no tuvo quebrantos con partes relacionadas, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigadas.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La calificación de la cartera y las estimaciones preventivas constituidas se integran como se muestra enseguida:

Cartera al

31 de marzo 2013					31 de marzo 2012				
Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe	Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe
A	31%	808	0.50%	4	A	40%	189	0.60%	3.00
A-1	46%	1,017	0.51%	6	A-1	57%	706	0.57%	4.00
B	7%	188	2.66%	5	B	3%	41	2.44%	1.00
B-1	16%	418	1.20%	5	B-1	-	-	-	-
	100%	2,431		20		100%	936		8

Por su parte, al 31 de marzo la estimación preventiva correspondiente a las operaciones de arrendamiento financiero y créditos estructurados es por \$44

La composición de la cartera por tipo de crédito se integra como se muestra a continuación:

Cartera comercial

La composición de la cartera por tipo de crédito se integra como se muestra a continuación:

Cartera	2013			2012		
	Comercial	Consumo	Total	Comercial	Consumo	Total
A	-	808	808	-	502	502
A-1	1,017	-	1,017	393	-	393
B	-	188	188	-	41	41
B-1	418	-	418	-	-	-
Cartera Calificada	1,435	996	2,431	393	543	936
Total			2,431			936

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 31 de marzo de 2013 y 2012, se analiza a continuación:

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 se integran como sigue:

Concepto	2013	2012
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 1,575	\$ 96
Deudores diversos	102	91
Clientes en cuenta corriente*	138	688
Comisiones por cobrar	170	290
IVA acreditable (real y provisión)	16	11
Saldo a favor de impuestos	125	78

Préstamos y otros adeudos al personal	2	4
Reserva para cuentas incobrables	(69)	(115)
Total	\$ 2,059	\$ 1,143

En 2013 y 2012 Corporación determinó que la estimación existente es suficiente.

* Al 31 de marzo de 2013 y 2012, dentro de cliente en cuenta corriente se cuenta con cartera de arrendamiento puro y se integra como sigue (montos en pesos):

	<u>2013</u>	<u>Cartera vigente</u>		<u>Vencida</u>		<u>Total</u>
		<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	<u>Legal</u>	<u>No legal</u>	
Arrendamiento puro	\$19,751,877	46,087,711	\$5,991,313	\$0	71,830,901	
Total	\$19,751,877	\$46,087,711	\$5,991,313	\$0	\$71,830,901	

	<u>2012</u>	<u>Cartera vigente</u>		<u>Vencida</u>		<u>Total</u>
		<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	<u>Legal</u>	<u>No legal</u>	
Arrendamiento puro	\$26,939,983	62,859,959	\$20,986,721	\$3,166,509	113,953,172	
Total	\$26,939,983	\$62,859,959	\$20,986,721	\$3,166,509	\$113,953,172	

8. INMUEBLES, MOBILIARIO y EQUIPO

Los inmuebles, mobiliario y equipo neto al 31 de marzo de 2012 y 2011 se integran como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2 0 1 3</u>	<u>2 0 1 2</u>
Equipo de transporte	\$364	\$ 351
Maquinaria y equipo	295	450
Mobiliario y equipo	114	161
Equipo de cómputo	34	35
Equipo de comunicaciones	1	1
Equipo arrendado	16	19
Mejoras a locales arrendados	145	164
Terrenos	55	55
Inmuebles	23	24
Total	\$1,047	\$1,260

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo de Pulsa se integran como se muestra en la página siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipo de transporte	\$364	\$349
Maquinaria y equipo	295	449
Mobiliario y equipo	63	118
Equipo de cómputo	12	22
Terrenos	36	36
Inmuebles	10	11
Total	<u>\$780</u>	<u>\$985</u>

La depreciación cargada a resultados en 2013 y 2012 fue por \$36 y \$13, respectivamente.

Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos determinada en base a su vida útil estimada son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>%</u>
Construcciones	5%
Maquinaria	10%
Equipo de acondicionamiento físico	33%
Equipo de transporte	20%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo y equipo de digitalización	30% y 12%
Conmutadores	20%
Equipo de encuadernación	9%
Carritos de Golf eléctricos	10%
Plantas de luz	5%

9. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, las inversiones permanentes se integran como sigue:

	% Participación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda	*	\$ 27	30
Sociedades de Inversión de renta variable	*	26	21
Fideicomisos (a)	68.16%	69	63
Cecoban, S.A. de C.V.	2.63%	3	3
		<u>\$ 125</u>	<u>\$ 117</u>

*El porcentaje de participación (promedio ponderado) que la Operadora tiene en los fondos es del 0.08%.

10. OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 31 de marzo de 2013 y 2012, se integran de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intangibles	\$ 982	\$ 938
Otros Intangibles (software neto)	\$ 51	\$ 43
Pagos anticipados:		
De gastos	358	88
De impuestos	13	39
Cargos diferidos:		
Gastos de instalación	10	2
Otros activos:		
Depósitos en garantía	37	38
Otros activos	1	13
	<u>\$ 1,452</u>	<u>\$ 1,161</u>

11. CAPTACIÓN

El rubro de captación se integra al 31 de marzo de 2013 y 2012 de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 857	\$ 139
Depósitos a plazo*	2,792	1,204
Títulos de crédito emitidos	973	1,055
	<u>\$ 4,622</u>	<u>\$ 2,398</u>

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación (información no auditada), se analiza como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Moneda Nacional:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	4.09%	4.49%
Depósitos a plazo	4.31%	4.13%

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Los adeudos están denominados en moneda nacional y dólares, se deja cartera como garantía de dichos pasivos, los cuales se toman para fondear nuevas operaciones.

La integración de los préstamos bancarios vigentes al 31 de marzo de 2013, se muestran a continuación (cifras en pesos):

Institución	Línea de crédito	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Tasa TIE variable
Banco Inbursa, S.A.	500 mdp	402,471,023	41,339,489	443,810,511	+3.5 pto
Banco Inbursa, S.A.	95 mdp	8,678,977	0	8,678,977	+1.8 pto
Banco Inbursa, S.A.	55.5 mdp	38,850,000	0	38,850,000	+1.7 pto
Banco Azteca, S.A.	300 mdp	475,000,000	0	475,000,000	+2.3 pto
Bajío	50 mdp	43,750,000	0	43,750,000	+3.0 y 2.75 pto
Banorte	50 mdp	0	31,345,201	31,345,201	+3.5 pto
Ci Banco	100 mdp	0	145,412,963	145,412,963	+3.5 pto
Banco Azteca, S.A.	30 mdd	0	138,371,520	138,371,520	5% fija
Banco Ve Por Mas SA	35 mdp	0	32,083,334	32,083,334	+3.0 pto
Intereses		7,668,397	-	7,668,397	
Totales		\$976,418,397	\$388,552,507	\$1,364,970,903	

A continuación se enlistan los saldos de los pasivos vigentes al 31 de marzo de 2012 (cifras en pesos):

Institución	Línea de crédito	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Tasa TIE variable
Banco Inbursa, S.A.	350 mdp	219,000,000	0	219,000,000	+3.5 pto
Banco Inbursa, S.A.	172 mdp	25,887,656	0	25,887,656	+1.8 pto
Banco Inbursa, S.A.	95 mdp	21,697,443	0	21,697,443	+1.8 pto
Banco Inbursa, S.A.	55.5 mdp	47,175,000	0	47,175,000	+1.7 pto
Banco Azteca, S.A.	300 mdp	138,000,000	371,454,672	509,454,672	+2.3 pto
Banco Azteca, S.A.	50 mdp	12,000,000	0	12,000,000	11.6% fija
Bajío	50 mdp	40,277,778	0	40,277,778	+3.5 y 2.75 pto
Banorte	50 mdp	0	31,942,737	31,942,737	+1.85 y 3.5 pto
Banorte	24.5 mdp	16,981,048	0	16,981,048	+3.5 pto
Ci Banco	100 mdp	33,333,333	47,222,222	80,555,555	+3.5 pto
Intereses		5,361,092		5,361,092	
Totales		\$559,713,350	\$450,619,631	\$1,010,332,981	

Adicionalmente el Banco cuenta con préstamos con Nacional Financiera (NAFIN) por \$55 a un plazo promedio de 120 días y con una tasa de 5.332%

13. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS.

Al 31 de marzo de 2013 se tienen los siguientes títulos de crédito emitidos:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo 2012	Vencimiento
ACTINVR 07 *	11-Oct-07	\$ 100	\$ 350	26-Nov-14
ACTINVR 09 *	17-Sep-09	100	150	26-Nov-14
Total			500	

* Los Certificados Bursátiles forman parte de un programa autorizado por la CNBV, mediante oficio número 153/869740/2007, de fecha 9 de octubre de 2007. La primera emisión se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Valores con el no. 3088-4.15-2007-001-01 y la segunda emisión con el no. 3088-4.15-2007-001-02.

No. de series en que se divide la emisión, con base en el programa de Certificados Bursátiles constituido por Corporación Actinver, descrito en el prospecto de dicho programa por un monto de hasta \$500. Se llevó a cabo la primera oferta pública por \$350, y 3,500,000 Certificados Bursátiles. La segunda oferta pública por \$150, con 1,500,000 Certificados Bursátiles; ambas con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

Fecha de emisión: 11 de octubre de 2007 y 17 de septiembre de 2009, respectivamente.

Fecha de vencimiento de los certificados bursátiles: 26 de noviembre de 2014.

Tasa de interés: TIIE a plazo de 28 días más 1.5 puntos porcentuales.

Los certificados bursátiles que se emiten al amparo del programa son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica.

Los recursos de la primera emisión de los certificados bursátiles fueron destinados a sustituir pasivos a corto y largo plazo por \$200, capital de trabajo de la Emisora por \$50 y capitalización de la Casa de Bolsa por \$100. De la segunda emisión de certificados, el 45% de los recursos se emplearon para sustitución de pasivos sin costo y 55% para cubrir requerimientos de capital de trabajo.

Al 31 de marzo de 2012 Pulsa tenía cinco emisiones de certificados bursátiles de corto plazo vigentes en la Bolsa Mexicana de Valores por \$55,266,933, los cuales no eran sujetos de garantía alguna; el destino de los recursos era básicamente para capital de trabajo y fondeo de nuevas operaciones las cuales se emitieron al amparo del Programa de Certificados Bursátiles aprobado por la CNBV por un monto total de hasta \$400,000,000 mediante oficios No. 153/78942/2009 de fecha 14 de septiembre de 2009. Todas las emisiones se inscribieron en el Registro Nacional de Valores con el No. 3098-4 16-2009-004.

En el mes de mayo de 2012 se liquidaron íntegramente las emisiones de certificados bursátiles que se tenían vigentes en la Bolsa Mexicana de Valores

Con fecha 28 de marzo de 2012 se realizó la oferta pública de 5,000,000 de obligaciones, con clave "ACTINVR 12", opcionalmente convertibles a elección del Tenedor en acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V., con valor nominal de \$100 pesos cada una dando un total de \$500 millones de pesos.

<u>Clave de emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldo 2012</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 12 *	28-Mar-12	<u>100</u>	<u>471</u>	3-Mar-17
Total			471	

* Características Generales de la Oferta:

Emisora: Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

Clave de pizarra: ACTINVR 12.

Tipo de valor: Obligaciones opcionalmente convertibles a elección del Tenedor en acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (las "Obligaciones").

Número de Obligaciones: 5'000,000 (cinco millones) de Obligaciones.

Serie: Única.

Valor nominal de las Obligaciones: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional) por cada Obligación.

Monto de la Oferta: \$500'000,000.00 M.N. (quinientos millones de pesos 00/100 Moneda Nacional).

Precio de colocación: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional), por cada Obligación.

Fecha de publicación del aviso de la Oferta: 27 de marzo de 2012.

Fecha de cierre de libro: 28 de marzo de 2012.

Fecha de publicación del aviso con fines informativos: 29 de marzo de 2012.

Fecha de Emisión: 28 de marzo de 2012.

Fecha de Oferta: 28 de marzo de 2012.

Fecha de Registro en Bolsa: 30 de marzo de 2012.

Fecha de liquidación: 30 de marzo de 2012.

Fecha de vencimiento: 3 de marzo de 2017.

Plazo de vigencia: Las Obligaciones tendrán una vigencia de 1,799 días de calendario, equivalentes a aproximadamente cinco años, o diecinueve Periodos de Intereses de 90 días y un Periodo de Intereses irregular de 89 días. El plazo de vigencia correrá a partir de la Fecha de Registro en Bolsa, y concluirá el día 3 de marzo de 2017.

Capital social pagado de la Emisora: El capital social pagado de la Emisora asciende a la cantidad de \$849'562,970.75 M.N.

Monto del activo de la Emisora: El activo consolidado de la Emisora asciende a la cantidad de \$21,943'240,341.57 M.N., según consta en el balance general aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012.

Monto del pasivo de la Emisora: El pasivo consolidado de la Emisora asciende a la cantidad de \$18,954'158,320.04 M.N., según consta en el balance general aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012.

Recursos netos que obtendrá la Emisora: La Emisora obtendrá \$485'956,690.53 M.N. como recursos netos de la Oferta.

Acciones de la Emisora en circulación: A la fecha del presente Prospecto, el capital social autorizado de la Emisora asciende a la cantidad de \$919'641,753.60 M.N., y está representado por 565'600,000 acciones, de las cuales 522'500,000 están suscritas y pagadas, y 43'100,000 son acciones de tesorería. De las 43'100,000 acciones de tesorería emitidas por la Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012, 37'300,000 son Acciones de Conversión y el resto son acciones que serán eventualmente canceladas, salvo que la Asamblea General de Accionistas de la Compañía resuelva darles otro destino.

Características de las Acciones de Conversión: Las Acciones de Conversión son acciones ordinarias, nominativas, Clase "II", Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver. Mientras no sean entregadas a los Obligacionistas como resultado de la conversión de las Obligaciones, las Acciones de Conversión serán acciones de tesorería. Una vez entregadas a los Obligacionistas, las Acciones de Conversión estarán totalmente suscritas y pagadas.

Porcentaje que representan las Acciones de Conversión: Las Acciones de Conversión representan el 6.66% del capital social autorizado de la Emisora.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar se integran de la siguiente manera:

Concepto	2013	2012
Arrendamiento capitalizable	\$12	\$16
Acreedores por liquidación de operaciones	1,453	34
Comisiones por pagar	2	-50
Dividendos por pagar	2	2
IVA por pagar	61	31
Otros impuestos por pagar	17	16
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidas	24	13
Obligaciones al retiro	0	0
Provisión para beneficios a los empleados	14	14

Proveedores y acreedores diversos	140	63
Provisiones servicios administrativos	88	59
Otras cuentas por pagar	77	68
Impuestos a la Utilidad y PTU por pagar	97	96
Créditos diferidos y otros cobros anticipados	0	48
Total de Acreedores y otras cuentas por pagar	\$1,987	\$410

15. CAPITAL CONTABLE

a) Acuerdo de Accionistas.

El 26 de abril de 2011 se celebró la asamblea general ordinaria anual de accionistas donde los principales acuerdos fueron los siguientes:

- i. Se aprueba la cancelación de 19,506 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "b", representativas de la parte variable del capital social de la Sociedad, que se mantienen en la tesorería de ésta conforme a lo previsto en el artículo 56 de la Ley del Mercado de Valores, y consecuentemente se disminuye la parte variable del capital social de la Sociedad en la cantidad de \$31,715.93 pesos, haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social la cual no implica reembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.
- ii. Se aprueba que el monto máximo de recursos que la Sociedad podrá destinar a la adquisición de acciones propias durante el ejercicio social comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2011 será hasta por un importe que no exceda la cantidad de \$100
- iii. Se decreta un dividendo en favor de los accionistas de la sociedad de \$0.10 M.N. por acción, proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), el cual será pagado a los accionistas de la sociedad en la proporción que les corresponde conforme a su participación en el capital social de la Sociedad, mediante dos exhibiciones de \$0.05 M.N. por acción, cada una. El pago de la primera exhibición se realizó el día 30 de junio de 2011, contra entrega del cupón no. 1, y el pago de la segunda exhibición se realizará el día 31 de octubre de 2011, el pasivo correspondiente a \$26 está registrado en otras cuentas por pagar según la nota 14.
- iv. Se resolvió separar la cantidad de \$14 para integrar la Reserva Legal en términos de lo establecido en el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), y el remanente será mantenido en la Cuenta de Resultados de ejercicios anteriores.
- v. Se aprueba la implementación de un plan de compensaciones en acciones de la sociedad para funcionarios y empleados de la sociedad y sus subsidiarias, hasta por una cantidad que no exceda del 3% (tres por ciento) del capital social de la Sociedad (el "plan de compensación"), se delegan facultades al consejo de administración de la Sociedad para que, con la opinión del Comité de prácticas societarias de la sociedad, implemente lo administre.

En Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Corporación celebrada el 11 de marzo de 2010, se tomaron los siguientes acuerdos:

- i. Decretar un dividendo por la cantidad de \$0.06 M.N. (cero pesos 06/100 moneda nacional), por acción, proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), pagadero a los accionistas en efectivo, en proporción a su participación en el capital

social de Corporación, dentro de los 30 (treinta) días de calendario siguientes a la fecha de esta Asamblea, los dividendos totales fueron por \$27.

- ii. Se aprobó la emisión de hasta 65,260,564 nuevas acciones, para ser colocadas en Oferta Pública a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Una vez concluida la Oferta Pública, el capital social suscrito y pagado de Corporación asciende nominalmente a la cantidad de \$850 y \$895 a valor contable y está representado por 522,500,000 acciones, todas ellas están suscritas y pagadas, de las cuales 15,375,552 acciones son de la Clase I y representan el capital mínimo fijo de Corporación y 507,143,954 acciones son de la Clase II que representan el capital variable de Corporación, de las cuales se tienen en tesorería 19,506, dando un neto de 507,124,448 acciones de la Clase II.
- iii. Se aprobó dividir todas y cada una de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, a efecto de que por cada acción representativa del capital social en circulación, después de llevar a cabo dicha división (split), 2 (dos) acciones, en el entendido de que las acciones totalmente suscritas y pagadas que se encuentran en circulación que resulten de la división anterior estarán distribuidas proporcionalmente entre los actuales accionistas de la Sociedad, conforme a su participación en el capital social de la Sociedad a la fecha de la Asamblea.

El capital social suscrito y pagado de Corporación ascendía a la cantidad de \$743 nominales y, como consecuencia de la reclasificación, conversión y división (split de dos acciones por una acción) de acciones aprobada en dicha Asamblea, el capital social estaba representado por 457,258,942 acciones, todas ellas totalmente suscritas y pagadas.

Todas las Acciones confieren a sus propietarios iguales derechos y obligaciones, sin perjuicio de los derechos de minorías previstos en la LGSM, la LMV y en los estatutos sociales de Corporación.

- iv. Se aprueba reclasificar las acciones representativas del capital social de la Sociedad, de modo que la totalidad de las acciones Serie "A", Clases I y II, representativas tanto del capital mínimo fijo de la Sociedad como de la parte variable del capital social se conviertan en acciones Serie "B".
- v. Se aprobó, la emisión de hasta 65,260,564 nuevas acciones, a ser colocadas en Oferta Pública.

El precio de suscripción de las acciones objeto de la Oferta conforme a las resoluciones de la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de Corporación, celebrada el día 11 de marzo de 2010, es de \$1.62596 por acción, de modo que cualquier cantidad en exceso al precio mínimo de suscripción por acción anterior tendrá el carácter de prima por suscripción de acciones.

Como resultado del aumento de capital y de su colocación en la BMV se muestran los recursos obtenidos por la misma:

<u>Precio de venta (pesos)</u>	<u>Acciones emitidas</u>	<u>Valor</u>	<u>Valor teórico o inicial</u>	<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Prima en venta de acciones, Gastos de colocación</u>	<u>Prima en venta de acciones, neta</u>
\$ <u>10.75</u>	<u>65,260,564</u>	\$ <u>702</u>	\$ <u>106</u>	\$ <u>595</u>	\$ <u>7</u>	\$ <u>588</u>

La prima en venta de acciones se muestra neta de los gastos relacionados con la colocación de las acciones en la BMV, y corresponden a gastos de abogados, comisiones por colocación e impresiones, y ascienden a \$7.

- vi. Se resolvió separar la cantidad de \$7 para integrar la reserva legal en términos de lo establecido en el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), y el remanente será mantenido en la Cuenta de Utilidades Pendientes de Aplicación.
- vii. Se aprobó la creación de la reserva para adquisición de acciones propias y la compra y colocación de dichas acciones de conformidad con los acuerdos, políticas y limitaciones aprobados por la Asamblea de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad y con las disposiciones aplicables de la Ley de Mercado de Valores, la Circular Única de Emisoras y el Reglamento Interior de la Bolsa, la reserva está considerada hasta un importe de \$75.

El 24 de abril de 2012 se celebró la asamblea general ordinaria anual de accionistas donde los principales acuerdos fueron los siguientes:

- i. Se aprobó decretar un dividendo en favor de los accionistas de la Sociedad de \$0.10 M.N. por acción, el cual será pagado a los accionistas de la Sociedad en la proporción que les corresponde conforme a su participación en el capital social de la Sociedad, mediante transferencia de fondos a las cuentas de los accionistas de la Sociedad, contra entrega de los cupones Nos. 1 y 2 adheridos a los títulos definitivos que amparan las acciones representativas del capital social de la Sociedad, en dos exhibiciones de \$0.05 M.N. por acción, cada una. El pago de la primera exhibición se realizará a más tardar el día 30 de junio de 2012, contra entrega del cupón No. 1, y el pago de la segunda exhibición se realizará a más tardar el día 31 de octubre de 2012, contra entrega del cupón No. 2.
- ii. Se aprueba el informe del Consejo de Administración sobre los procedimientos y acuerdos relacionados con la adquisición y colocación de acciones propias correspondiente al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2011. (ii) Se aprueba que el monto máximo de recursos que la Sociedad podrá destinar a la adquisición de acciones propias durante el ejercicio social comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2012 será hasta por un importe que no exceda la cantidad de \$120'000,000.00 M.N.

Los saldos del capital y movimientos mencionados anteriormente se muestran a continuación:

	Acciones serie			Acciones serie "B"			Fijo	Importes	
	"A"	"B"	Total	Clase I	Clase II	Total		Variable	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	15,375,552	421,890,472	437,266,024	-	-	-	\$25	\$614	\$639
Incremento de capital del 11 de septiembre de 2009	-	19,992,918	19,992,918	-	-	-	-	150	150
Saldos al 31 de diciembre de 2009	15,375,552	441,883,390	228,629,471	-	-	-	25	764	789
Incremento de capital del 11 de marzo de 2010	-	65,260,564	65,260,564	-	-	-	-	106	106
Saldos al 31 de diciembre de 2010	15,375,552	507,143,954	522,519,506	-	-	-	25	870	895
Reclasificación de acciones serie "A" a serie "B" Clase I y II	(15,375,552)	(507,143,954)	(522,519,506)	15,375,552	507,143,954	522,519,506	-	-	-
Menos acciones en tesorería	-	-	-	-	(19,506)	(19,506)	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2013	-	-	-	15,375,552	507,124,448	522,500,000	\$25	\$870	\$895

b) Reserva Legal

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal que de acuerdo con la LGSM, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

c) Restricción a las utilidades

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará él a cargo de Corporación a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

d) Utilidad Integral

La utilidad integral está representada por la utilidad o pérdida neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, la utilidad integral del ejercicio se integra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado del ejercicio	\$ 125	\$ 29
Valuación de títulos disponibles para su venta	18	(3)
Efecto acumulado por conversión	(5)	(8)
Participación no controladora	(1)	(11)
Utilidad integral	<u>\$ 137</u>	<u>\$ 7</u>

e) Reserva para recompra de acciones.

Se tiene constituida al 31 de Marzo de 2013 una reserva para la recompra de acciones por \$202. Al cierre del primer trimestre de 2013 se han efectuado recompras por un importe \$43.9 con cargo a esta reserva. El importe de las recompras al cierre del primer trimestre es de (3,781,596) que equivale al 0.67% del total de las acciones en circulación de la compañía. El valor de mercado de las acciones al 31 de Marzo de 2012 fue de \$12.25 pesos por acción y el plazo máximo para recolocar dichas acciones en el mercado es un año a partir de la fecha de la recompra. A la fecha no se ha registrado ninguna reducción de capital derivado de la no recolocación de las acciones recompradas. El monto neto de las acciones recompradas al 31 de Marzo de 2012 es de \$15.5.

16. IMPUESTO A LA UTILIDAD

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La Ley del ISR vigente al 31 de diciembre de 2009, establecía una tasa aplicable del 28% y, conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1º de enero de 2010, la tasa del ISR por los ejercicios fiscales del 2010 al 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU fue del 17% para 2009 y, a partir del 2010 y en adelante del 17.5%.

En 2012 y 2011 Corporación y sus subsidiarias determinaron utilidad fiscal, la cual se determina en forma individual y en cada una de ellas es superior a la determinada para efectos de IETU. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como, de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Al 31 de Marzo de 2013 y 2012 el rubro de impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	2013	2012
Impuesto sobre la renta causado	\$ 75	\$ 38
Impuesto sobre la renta diferido	(12)	(23)

17. PARTES RELACIONADAS

Ver anexo III.

18. INFORMACION POR SEGMENTOS

a) La Administración determinó los segmentos operativos de la entidad conforme a las subsidiarias que se consolidaron, las cuales algunas son parte del sistema financiero mexicano y tienen operaciones especializadas para cada producto que manejan, a continuación se mencionan los principales segmentos (subsidiarias) y su actividad principal:

- **Grupo Financiero**, su objeto social es adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participaciones en las ya constituidas, incluyendo derechos fideicomisarios sobre las mismas, así como enajenar o traspasar tales acciones participaciones o derechos y la realización de todos los actos procedentes que le correspondan como controladora. Esta es tenedora de empresas del sector financiero.

Su información financiera está preparada de acuerdo con los criterios específicos para sociedades controladoras de Grupos Financieros emitidas por la Comisión.

- **Actinver Holdings Inc.**, es tenedora de las acciones de Actinver Securities Inc., esta última es una casa de bolsa cuyo objetivo es satisfacer los múltiples requerimientos de inversión internacional de un selecto grupo de inversionistas privados e institucionales, está registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) y asociada a la National Association of Securities Dealers (NASD).

La información financiera que se incorporó a la consolidación, está preparada de acuerdo con las NIF Mexicanas mediante la aplicación del boletín B-15.

- **Servicios Actinver, Servicios Alterna y Servicios Directivos**, tienen por objeto la prestación de servicios de mensajería en general, administración, mantenimiento, limpieza, reparación y adaptaciones de oficinas.

Prestación y contratación de servicios personales y profesionales y en particular de naturaleza comercial, que sean conducentes al logro de sus objetivos.

Su información financiera está preparada de acuerdo con las NIFs Mexicanas.

- **Corporación Actinver**, tiene como objeto social, entre otros, promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras, así como el participar en su administración y liquidación. Obtener o conceder préstamos y la adquisición, enajenación y en general la negociación con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por la ley.

Su información financiera está preparada de acuerdo con las NIFs Mexicanas.

- **Servicios Financieros Actinver** (antes Prudential Consultoría), tiene por objeto el prestar servicios financieros a empresas. Sus Cifras no son significativas para Corporación.
- **Actinver Consultoría S.A. de C.V.**, inicio actividades a partir del tercer trimestre de 2010, su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros, sus cifras no son importantes a nivel consolidado.
- **Pure leasing, S.A. DE C.V.** La actividad Principal es la compra de toda clase de bienes muebles y destinarlos en contratos de arrendamiento puro, subarrendamientos financieros, así como el financiamiento a través de créditos.

- b) Los principales activos y pasivos por segmentos de negocio se describen en el anexo II.
- c) Las principales operaciones por segmentos de negocio que reflejan los estados financieros de la entidad se detallan en el anexo I. La presentación de la información por segmentos del estado de resultados se apega a las NIFs, toda vez que la CNBV no ha emitido un criterio específico en relación a la información por segmentos.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Calificación Corporación Actinver

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a Corporación Actinver son 'A- (mex)' y 'F2 (mex)', respectivamente con perspectiva es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a Corporación Actinver son 'HR A' y 'HR2', respectivamente con perspectiva es estable.

El 27 de septiembre de 2012 y el 22 de marzo de 2013 Fitch y HR Ratings ratificaron respectivamente las calificaciones de Corporación Actinver con perspectiva Estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F2(mex)	A-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es Estable.

Calificación para la Casa de Bolsa

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa son 'A (mex)' y 'F1 (mex)', respectivamente, la perspectiva es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva es estable.

El 27 de septiembre de 2012 y el 8 de noviembre de 2012, Fitch y HR Ratings, ratificaron respectivamente las calificaciones de Casa de Bolsa con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

Calificación para el Banco

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México al Banco son "A-(mex)" y "F2(mex)", respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings al Banco son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

El 27 de septiembre de 2012 y el 1 de agosto de 2012, Fitch y HR Ratings, ratificaron respectivamente las calificaciones de Casa de Bolsa con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F2(mex)	A-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

Calificación para Pure Leasing

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a Pure Leasing son "BBB+(mex)" y "F2(mex)", respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a Pure Leasing son 'HR A' y 'HR2', respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

El 27 de septiembre de 2012 y el 22 de agosto de 2012, Fitch y HR Ratings, ratificaron respectivamente las calificaciones de Casa de Bolsa con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F2(mex)	BBB+(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es Estable.

I. Información cualitativa-

a) Descripción de los aspectos cualitativos con el proceso de administración integral de riesgos-

Las subsidiarias del Grupo Financiero cuentan con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe

independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) y aquellas otras áreas de control de operaciones.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo a los que se encuentran expuestas las subsidiarias del Grupo Financiero.

La UAIR tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta:

- **Riesgos discretionales.-** Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.
- **Riesgos no discretionales.-** 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.

b) Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos-

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.

Se utiliza la medida de valor en riesgo (VaR) la cual mide la pérdida potencial o probable que se podría observar en una determinada posición o cartera de inversión al presentarse cambios en las variables o factores de riesgo durante un horizonte de inversión definido y con un cierto nivel de confianza.

Los parámetros y supuestos utilizados por la Casa de Bolsa y el Banco para el cálculo de VaR de Mercado son:

- Modelo: Simulación Histórica.
- Nivel de confianza: 95%.
- Horizonte: 1 día.
- Datos de historia: 260 datos por factor de riesgo, con la misma ponderación.

También se realizan pruebas de Backtesting, que es el análisis histórico comparativo del VaR, que permite evaluar la efectividad de los modelos aplicados.

Adicionalmente se realizan pruebas en condiciones extremas para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

El modelo de VaR que utilizan la Operadoras 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.

Riesgo de Crédito-

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

Adicionalmente la Casa de Bolsa y el Banco miden el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de las Circulares Únicas aplicables en cada caso y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Riesgo Liquidez-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para las subsidiarias del Grupo Financiero, 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.

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.

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 las subsidiarias del Grupo Financiero lleven 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 las subsidiarias del Grupo Financiero han adoptado las siguientes medidas:

- Se está generando una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas con causas y costos.
- Da a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables.
- Realiza anualmente, auditorías legales internas.

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 las subsidiarias del Grupo Financiero.

Las subsidiarias del Grupo Financiero han desarrollado o están en proceso de desarrollo de planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

a. Portafolios a los que está aplicando

- i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Cobertura Warrants, Crédito y Tesorería.
- ii. Portafolio Global Casa de Bolsa y Banco.
- iii. Sociedades de Inversión.

Toda la posición sujeta a riesgo de mercado, incluyendo el portafolio de crédito, se encuentra incluida en el modelo VaR.

II . Información cuantitativa-

Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa-

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de Capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 990	\$ 79
Operaciones con sobre tasa en m.n.	1,570	126
Operaciones con tasa real	2	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	149	12
Operaciones en divisas	39	3
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1,700</u>	<u>136</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>4,450</u>	<u>356</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	58	5
Por depósitos y préstamos	32	3
Posición en títulos de deuda	4,151	332
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>220</u>	<u>18</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>4,461</u>	<u>357</u>
Grupo II (Ponderado al 20%)	2,330	186
Grupo III (Ponderado al 100%)	<u>1,930</u>	<u>154</u>
Total Derivados y posición títulos de deuda	<u>4,260</u>	<u>341</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>866</u>	<u>69</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	\$ 9,778 =====	\$ 782 ===
Índice de Consumo		76.67%

Capital Global / Activos en Riesgo	10.43%
Capital Básico / Activos en Riesgo	10.43%
Capital Global / Capital Requerido (veces)	1.3

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de marzo de 2013 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo.

El consumo de capital al cierre de marzo de 2013 es de 76.67% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgo a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al 27 de marzo de 2013

		<u>% sobre capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,020	100.00%
Capital Complementario	-	0.00%
Capital Global	1,020	100.00%
	===	=====
VaR al cierre de marzo de 2013	\$ 12	1.16%
	===	=====
VaR Promedio del primer trimestre del 2013	\$ 11	1.07%
	===	=====

Adicionalmente la Comisión Bancaria, señala los términos en que podrá estar invertido el capital global de las casas de bolsa, para una adecuada administración en riesgos de liquidez.

Al cierre de febrero de 2013 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 309
Menos:	
20% capital global	<u>192</u>
Excedente	\$ 117
	===

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico-

Se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios.

Sensibilidad al 27 de marzo de 2013

<u>Unidad de negocio</u>	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	\$ (8)
Mercado de Capitales	(5)
Mercado Derivados	(2)
Mercado Cambios	-
Total	\$ (15)

Riesgo de Crédito:

Riesgo de crédito de instrumentos financieros al cierre de marzo de 2013:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a \$4 y \$2, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 27 de marzo de 2013, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 2	\$ 5
Mercado de Capitales	9	28
Mercado de Derivados	3	10
Mercado de Cambios	0	1
Total	12	38
	==	==

Al cierre de marzo de 2013 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados-

Durante el primer trimestre del 2013 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

Requerimientos de capitalización del Banco:

	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	332	27
Operaciones con sobre tasa en m.n.	795	64
Operaciones con tasa nominal m.e.	29	2
Operaciones en divisas	24	2
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>272</u>	<u>22</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>1,452</u>	<u>116</u>
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	3	0

Posición en títulos de deuda	1,961	157
De los acreditados en operaciones de crédito	446	36
Inversiones Permanentes y otros Activos	301	24
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	<u>186</u>	<u>15</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>2,895</u>	<u>232</u>
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	719	58
Grupo III (Ponderado al 50%)	0	0
Grupo IV (Ponderado al 20%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 20%)	282	23
Grupo VII (Ponderado al 50%)	543	43
Grupo VII (Ponderado al 100%)	<u>417</u>	<u>33</u>
Total Posición en títulos de deuda	<u>1,961</u>	<u>157</u>
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo VI (Ponderado al 20%)	<u>446</u>	<u>36</u>
Total acreditados en operaciones de crédito	<u>446</u>	<u>36</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>428</u>	<u>34</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	4,774	382
	=====	=====
Índice de Capitalización (ICAP)		20.93%
Capital Neto / Activos en Riesgo		20.93%
Capital Básico / Activos en Riesgo		20.49%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		2.62

El Índice de capitalización para el mes de marzo de 2013 es de 20.93% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, operativo y de crédito en que incurran en su operación, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por los diferentes tipos de riesgo.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgo a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación del Banco determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al 27 de marzo de 2012

		% sobre capital neto
Capital Básico	\$ 979	97.88%
Capital Complementario	<u>21</u>	<u>2.12%</u>

Capital Neto	\$ 1,000	100.00%
	====	=====
VaR al 31 de diciembre de 2012	\$ 4	0.44%
	=	=====
VaR promedio del cuarto trimestre 2012	\$ 4	0.41%
	=	=====

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico-

Se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la institución.

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios.

Sensibilidad al 27 de marzo de 2013

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad</u> <u>+ 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (4)
Mercado Derivados	<u>16</u>
Total	\$ 12
	==

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito derivado de la cartera crediticia de Banco se evalúa mediante un análisis exhaustivo del acreditado, que debe ser aprobado por el Comité de Crédito.

Las reservas preventivas se calculan en función a la metodología establecida en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, esta metodología considera, la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento, en función al monto de la reserva, se le asigna una calificación al acreditado.

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al cierre de marzo de 2013 son de \$19.

El saldo de la cartera de crédito al cierre de marzo de 2013 es de \$2,592.

Los 7 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico.

La sumatoria de los financiamientos otorgados a los 3 mayores deudores, no excede el 100% del capital básico del Banco.

Ningún financiamiento a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola excede del 40%.

La sumatoria de los financiamientos otorgados a personas relacionadas no excede el 50% del capital básico

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a \$5 y \$3, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

VaR de liquidez al 27 de marzo de 2013

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 1	\$ 2
Mercado de Capitales	2	5
Mercado de Derivados	4	12
Total	4	14

Al cierre de marzo de 2013 Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados-

Durante el primer trimestre de 2013 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 1T 2013 (%)	Consumo VaR 1T 2013 (%)	VaR Crédito 27/03/2013	VaR Liquidez 27/03/2013
ACTEMER	N/A	6.04	1	0.0001	0.0034%	0.0154%	0.0007%
ACTI500	N/A	5.14	1	1.1172	21.3770%	0.0000%	3.4766%
ACTICOB	AAA/4HR	1.58	1	1.1134	69.4767%	0.0396%	3.4694%
ACTICRE	N/A	6.04	1	0.7090	9.6328%	0.0073%	1.8391%
ACTINMO	N/A	4.30	1	0.6439	19.7330%	0.0028%	2.6833%
ACTIDOW	N/A	5.77	1	1.0133	17.0419%	0.0000%	3.1090%
ACTINEM	N/A	6.04	1	1.2646	20.6641%	0.0001%	3.9469%
ACTIEUR	AAA/5HR	4.15	1	1.0132	24.1205%	0.0165%	3.1654%
ACTIG+	AA/3HR	0.30	1	0.0106	2.1495%	0.0961%	0.0204%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.07	1	0.0090	11.7944%	0.0024%	0.0250%
ACTIMED	AA/4HR	0.13	1	0.0137	4.4586%	0.0318%	0.0189%
ACTINBR	N/A	10.73	1	1.9196	17.4489%	0.0002%	5.9224%
ACTIPAT	N/A	5.97	1	1.1879	19.3170%	0.0010%	8.1029%
ACTIPLA	AA/5HR	0.49	1	0.1918	53.4485%	0.0059%	0.8315%
ACTIPLU	AA/4HR	2.73	1	1.1614	43.3419%	0.0518%	3.7390%
ACTIREN	AAA/4HR	0.10	1	0.0059	5.6272%	0.0265%	0.0178%
ACTIUS	N/A	4.47	1	1.1358	24.5941%	0.0005%	3.4781%
ACTIVAR	N/A	5.37	1	1.1706	22.7083%	0.0001%	3.8537%
ACTIVCO	N/A	1.34	1	0.0317	2.0029%	0.0024%	0.0850%
ACTIVCR	N/A	5.59	1	0.1660	3.3484%	0.0031%	0.5919%
ACTIVPA	N/A	2.68	1	0.0984	5.0383%	0.0033%	0.4275%
ACTOTAL	N/A	7.83	1	0.9163	9.2141%	0.0076%	2.2804%
ALTERNA	AA/5HR	0.49	1	0.0298	11.5934%	0.0366%	0.1804%
APOLO10	AAA/4HR	0.49	1	0.0001	0.0466%	0.0154%	0.0007%
APOLO12	AA/4HR	0.34	1	0.0047	0.8960%	0.0520%	0.0095%
APOLO90	AAA/4HR	0.15	1	0.0001	0.1574%	0.0154%	0.0007%
APOLOD	AAA/3HR	0.70	1	0.0001	0.0322%	0.0154%	0.0007%
OPTIMO	N/A	7.03	1	0.7250	10.3089%	0.0021%	2.2918%

APOLOM	AAA/3HR	0.29	1	0.0001	0.0708%	0.0154%	0.0007%
AWLASA	AAA/2HR	0.10	1	0.0001	0.1434%	0.0154%	0.0005%
ACTCOMM	N/A	5.14	1	0.0001	0.0042%	0.0154%	0.0003%
AGOB+	AAA/3HR	0.15	1	0.1131	76.9644%	0.0012%	0.3651%
F-PATRI	AAA/2HR	0.05	1	0.0001	0.4584%	0.0154%	0.0007%
OPORT1	N/A	3.68	1	0.6500	16.3567%	0.0606%	1.9035%

Información Cuantitativa Operadora Actinver (Continuación)-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 1T 2013 (%)	Consumo VaR 1T 2013 (%)	VaR Crédito 27/03/2013	VaR Liquidez 27/03/2013
LOYD-MAX	AAA/4HR	1.00	1	0.0002	0.0274%	0.0239%	0.0009%
LOYD-US	N/A	2.70	1	0.8729	24.5436%	0.0000%	2.0956%
LOYPLUS	AA/4HR	0.22	1	0.0305	19.1831%	0.0424%	0.1356%
MAYA	N/A	7.04	1	0.9622	15.1592%	0.0007%	3.3765%
PRUCOD	AAA/4HR	1.58	1	0.0001	0.0144%	0.0154%	0.0007%
PRUDLS	AAA/5HR	2.73	1	0.0001	0.0084%	0.0154%	0.0007%
PRUEM	A/6HR	3.35	1	1.0854	32.3097%	0.0000%	3.4270%
PRUREF	N/A	4.47	1	1.4664	30.3833%	0.0000%	4.2968%

1/ Promedio VaR de diciembre 2012 a marzo 2013, VaR calculado con modelo histórico; 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; 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, contando con una calificación de de AA/5HR, en donde AA es equivalente a un riesgo de crédito “Muy Bajo” y el riesgo de mercado 5HR indica que la sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado es “Moderada y Alta”.

20. NOTAS ESTRUCTURADAS

Como parte del servicio de intermediación financiera, durante los ejercicios 2012 y 2011 la Casa de Bolsa ofreció a la clientela instrumentos de inversión denominados “Notas estructuradas”, las cuales fueron emitidas por bancos locales (Santander, Banamex, Bancomer y Banco Monex) y por Empresas (Citi Structures México S. de R.L. de C.V. y Goldman Sachs Group Inc.). Dichos instrumentos fueron operados en mercado primario. Estas emisiones generalmente son bonos bancarios estructurados peso – dólar y otorga a los tenedores el derecho de recibir al vencimiento rendimientos ligados al tipo de cambio con plazos cortos. Por la distribución de estos productos en 2012 y 2011 se generaron \$ 17 y \$ 11 por concepto de ingresos por los rendimientos de captación y colocación, mismas que fueron en función a la oferta y demanda del mercado.

21. MERCADO DE DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

<u>2013</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Ncional</u>	<u>Valor Activo</u>	<u>razonable Pasivo</u>	<u>Neto en estados financieros</u>
Futuros	DEUA	450,000	7	(7)	0
Futuros	IPC	1,090	84	(84)	0
Futuros	TIIE	24,000,000	24	(24)	0
Forwards	USA	2,135	49	(48)	0
Opciones	GMEX	10,224,045	1	(1)	1
Opciones	AMX	26,811,025	1	0	0
Opciones	IPC	80,837,810	29	(8)	21
Opciones	WALMEX	5,795,030	1	0	0
Opciones	USA	56,460,000	0	1	0
Opciones	TIIE	145,833	0	0	0
Warrants	IPC	264,270,000	0	(268)	(268)
Warrants	WMX	63,750,000	0	(62)	(62)
Warrants	AMX	91,530,000	0	(88)	(88)
Warrants	GMX	41,710,000	0	(41)	(41)
Swaps	CCS	409,701	5	(5)	0
Swaps	LIBOR	15,000,000	251	(252)	(1)
Swaps	IRS	15,808,000,000	3,267	(3,269)	(2)
					\$ <u>(439)</u>

<u>2012</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Ncional</u>	<u>Valor Activo</u>	<u>razonable Pasivo</u>	<u>Neto en estados financieros</u>
Futuros	IPC	570	42	42	-
Futuros	DEUA	460,000	10	10	-
Forwards	USA	650,000	0	9	-
Opciones	USA	3,738,000	-	-	-
Opciones	IPC	56,738,242	11	1	9
Opciones	TIIE	135,163	-	-	-
Warrants	IPC	88,650,000	-	89	(89)
Warrants	IPC	67,210,000	-	67	(67)
Swaps	CCS	12,526,000	16	16	-
Swaps	IRS	12,518,000,000	4,393	4,402	(9)
					\$ <u>(156)</u>

Futuros

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos a 113 y 82 días, respectivamente.

Emisión de Warrant

Las operaciones con títulos opcionales que la Casa de Bolsa tiene celebradas se componen como sigue:

Clave de Pizarra	No de Títulos	Prima de Emisión	Vencimiento
IPC304R DC267	91,830	1,000	11 de abril de 2013
IPC406R DC271	38,600	1,000	19 de junio de 2014
IPC403R DC280	74,030	1,000	31 de marzo de 2014
IPC311R DC281	59,810	1,000	14 de noviembre de 2013
WMX306R DC035	637,500	100	21 de junio de 2013
AMX306R DC031	429,200	50	21 de junio de 2013
AMX306R DC032	727,800	50	21 de junio de 2013
GMX307R DC049	417,100	100	25 de julio de 2013
AMX308R DC036	673,600	50	31 de agosto de 2013

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

El 21 de junio de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 92,770 (noventa y dos mil setecientos setenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 26 de junio de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$92,770,000.00 (noventa y dos millones setecientos setenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC406R_DC271 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$33,934,447.00 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de \$94,000.00 pesos, opciones de IPC con un valor razonable de \$5,868,380.54 y 54,170 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$53,921,744.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$93,818,571.54 que representa el 101.60% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$92,344,843.16

Adicional a la autorización de la CNBV, también fue otorgada la opinión favorable por parte de la BMV para la inscripción y listado de dichos títulos opcionales. El 18 de abril de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 119,050 (ciento diecinueve mil cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 23 de abril de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.30% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$119,050,000.00 (ciento diecinueve millones cincuenta mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC304R_DC267 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$96,337,990.00 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de \$144,000.00, opciones de IPC con un valor razonable de \$4,351,313.36 y 27,220 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$28,592,787.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$129,426,090.36 que representa el 103.50% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$125,054,053.89.

El 27 de noviembre de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 86,800 (ochenta y seis mil ochocientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 30 de noviembre de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$86,000,000.00 (ochenta y seis millones de pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC311R_DC281 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$54,224,562.00 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$175,000.00, opciones de IPC con un valor razonable de

\$4,214,406.28 y 26,990 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$26,866,521.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$85,130,489.28 que representa el 98.53% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$86,402,889.57

El 18 de diciembre de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 639,000 (seiscientos treinta y nueve mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 21 de diciembre de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos a acciones de WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$63,900,000.00 (sesenta y tres millones novecientos mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_WMX306R_DC035 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$62,041,837.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$50,000.00, opciones de WALMEX con un valor razonable de \$744,446.00 y 1,500 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$146,914.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$62,983,197.00 que representa el 100.64% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$62,585,529.71

El 21 de febrero de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 420,000 (cuatrocientos veinte mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 26 de febrero de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.60% referidos a acciones de GMEXICO, el monto total de la oferta fue de \$42,000,000.00 (cuarenta y dos millones de pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_GMX307R DC049 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$39,574,030.00 en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$497,000.00, opciones de GMEXICO con un valor razonable de \$656,046.98 y 2,900 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$282,750.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$40,015,826.98 que representa el 97.72% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$40,950,000.00.

El 19 de octubre de 2012 se publicó un aviso de oferta pública de 107,850, (ciento siete mil ochocientos cincuenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de octubre de 2012, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$107,850,000.00 (ciento siete millones ochocientos cincuenta mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC403R_DC280 al 31 de marzo de 2013 está conformado por 66,897,709.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de \$17,000.00 y opciones de IPC con un valor razonable de \$6,502,071.35 y 33,400 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$33,380,532.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$106,797,312.34 que representa el 99.08% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$107,787,138.55

El 15 de enero de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 883,600 (ochocientos ochenta y tres mil seiscientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 18 de enero de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.60% referidos a acciones de AMX, el monto total de la oferta fue de \$44,180,000.00 (cuarenta y cuatro millones ciento ochenta mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_AMX306R_DC031 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$19,591,545.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, futuros de IPC con un valor razonable de -\$197,000.00, opciones de AMX con un valor razonable de \$68,567.04 y 454,400 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de

\$21,934,714.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$41,397,826.04 que representa el 97.06% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$42,652,978.38

El 25 de enero de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 1,217,400 (un millón doscientos diecisiete mil cuatrocientos) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 30 de enero de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.60% referidos a acciones de AMX, el monto total de la oferta fue de \$60,870,000.00 (sesenta millones ochocientos setenta mil pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_AMX306R_DC032 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$34,304,500.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, opciones de AMX con un valor razonable de \$105,112.02 y 486,600 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$23,609,338.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$58,018,950.02 que representa el 98.83% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$58,705,082.97

El 05 de marzo de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 680,000 (seiscientos ochenta mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 08 de marzo de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.80% referidos a acciones de AMX, el monto total de la oferta fue de \$34,000,000.00 (treinta y cuatro millones de pesos 00/100 moneda nacional).

El portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WA_AMX308R_DC036 al 31 de marzo de 2013 está conformado por \$32,585,929.00 pesos en instrumentos de mercado de dinero, opciones de AMX con un valor razonable de \$827,436.53 y 10,200 títulos de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$486,764.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$33,900,129.53 que representa el 104.47% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$32,450,906.28

22. INSTITUTO PARA LA PROTECCION DEL AHORRO BANCARIO

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden enfrentar los bancos, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones antes sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDIs (\$1.95 al 31 de marzo de 2013), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquéllos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2013 y 2012, por concepto de cuotas, ascendieron a \$4.849 y \$1.201, respectivamente.

23. EVENTOS RELEVANTES

El 14 de mayo de 2012, el Banco y American Express Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple (American Express) convinieron la cesión de ciertas operaciones activas y pasivas, a favor del Banco, que comprendió los siguientes saldos a dicha fecha:

<u>Operaciones activas (pasivas)</u>	<u>Activo (pasivo)</u>
Disponibilidades	\$ 6,036
Depósitos de a la vista	(1,197)
Depósitos a plazo	(3,423)
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	(1,416)
Valores de sociedades de inversión	3,890
Distribución de valores de sociedades de inversión	(3,890)
Monto contable neto	\$ -

La cesión de operaciones pasivas requirió que American Express obtuviera la autorización previa de la contraparte, y por dichos montos el Banco se obligó a pagar un costo financiero o comisión de referencia de clientes, equivalente al 3% sobre aquella captación que se mantenga hasta el 14 de junio de 2013. Al 31 de diciembre de 2012, se han cumplido los pagos de mayo (60%), septiembre (20%) y diciembre (15%), que ascienden a \$278.

Además, el 14 de mayo de 2012, el Banco adquirió de American Express cartera de consumo revolvente con garantía prendaria a su valor contable por un monto de \$113, que al 31 de diciembre de 2012 no presenta saldos vencidos.

Con fecha 26 de septiembre Banco Actinver, S.A. y Pure Leasing, S.A. de C.V. celebraron un contrato de cesión y agencia mercantil. El objeto del contrato es ceder de forma irrevocable por parte de Pure Leasing los "Financiamientos" en favor del Banco, pagando ésta última en favor de PULSA la cantidad de \$77,680,000.00 (Setenta y Siete Millones Seiscientos Ochenta Mil Pesos 00/100 moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos).

El 31 de agosto de 2012, Corporación Actinver, a través de su subsidiaria Actinver Holdings Inc., adquirió una participación superior al 23% del capital social de LCM Capital Holdings LLC, (LYONROSS), firma basada en Nueva York, Estados Unidos, especializada en el manejo de inversiones. LYONROSS cuenta, entre otros, con servicio de asesoría financiera y manejo de cartera; lo que sumado a su posición geográfica, permitirá que Corporación Actinver y sus subsidiarias complementen su abanico de productos y servicios que ofrece a sus clientes.

24. PRONUNCIAMIENTOS NORMATIVOS EMITIDOS RECIENTEMENTE

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-8 "*Estados financieros consolidados o combinados*"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la NIF B-8 "Estados financieros consolidados o combinados". Entre los principales cambios que establece en relación con la NIF B-8 anterior se encuentran:

- Se modifica la definición de control, estableciendo que una entidad controla a otra en la que participa (participada) cuando tiene el poder sobre ésta para dirigir sus

actividades relevantes; está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de dicha participación; tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la participada

- Se introduce el concepto de derechos protectores definidos como aquellos que existen para proteger la participación del inversionista no controlador.
- Se incorporan las figuras de principal y agente siendo el principal un inversionista con derecho a tomar decisiones sobre la entidad en que participa; por su parte, el agente es una persona o entidad que toma decisiones en nombre del principal sin que pueda ejercer control.
- Se elimina el término Entidad con Propósito Específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se incluye el término “entidad estructurada” que se refiere a aquella entidad que ha sido diseñada de tal forma que los derechos de voto o similares no son el factor determinante para decidir quién la controla.

NIF C-7 “*Asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes*”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto la anterior NIF C-7 “*Inversiones en asociadas y otras inversiones permanentes*”. Entre sus principales cambios y características se encuentran:

- Se establece que las inversiones en negocios conjuntos deben reconocerse mediante la aplicación del método de participación.
- Se elimina el término entidad con propósito específico (EPE), dado que se considera que para identificar a una entidad como subsidiaria no es determinante el objetivo y propósito de operación que esta tiene.
- Se establece que todos los efectos que tienen un impacto en la utilidad o pérdida neta de la tenedora derivado de sus inversiones permanentes en asociadas, negocios conjuntos y otras, deben reconocerse en el rubro de participación en los resultados de otras entidades.
- Se requieren revelaciones adicionales encaminadas a dar a conocer más datos de la información financiera de las compañías asociadas y/o negocios conjuntos.

NIF C-21 “*Acuerdos conjuntos*”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos y se emite para subsanar la ausencia de normatividad contable con respecto a acuerdo conjuntos. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se define que un acuerdo conjunto es un convenio que regula una actividad sobre la cual dos o más partes mantienen control conjunto. Asimismo menciona que existen dos tipos de acuerdos conjuntos:
 - a) *Operación conjunta*: cuando las partes del acuerdo tienen en forma directa derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relativos al acuerdo; y

- b) *Negocio conjunto*: Cuando las partes del acuerdo tienen derecho a participar solo en el valor residual de los activos una vez deducidos los pasivos, relativos al acuerdo.
- Se enfatiza que las operaciones conjuntas pueden o no estructurarse a través de un vehículo separado, mientras que los negocios conjuntos siempre tienen vehículo separado.
- Se establece que un participante en un negocio conjunto debe reconocer su participación en este, como una inversión permanente y debe valorarla con base en el método de participación.

Mejoras a las NIF 2013

En diciembre de 2012 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2013”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables son las que se muestran a continuación:

- NIF C-5 “Pagos anticipados”, Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos” y Boletín C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos”- Establece que los gastos de emisión de obligaciones como son honorarios legales, costos de emisión, de impresión, gastos de colocación, etc. deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y los cambios en presentación deben reconocerse en forma retrospectiva.
- NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”- Establece que los impuestos a la utilidad causados y diferidos deben presentarse y clasificarse en los resultados del período, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.
- Boletín D-5 “Arrendamientos”- Se definió que los costos incurridos, directamente relacionados con la negociación y consumación del arrendamiento (comisiones, honorarios legales, derechos de arrendamiento (guante) etc.), tanto para el arrendador como para el arrendatario deberán diferirse en el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al ingreso o al gasto relativo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

La administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.

25. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 22 de abril de 2013 por Héctor Madero Rivero, Director General de Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y subsidiarias y aprobados por el Consejo de Administración el 23 de abril de 2013.

Estas notas son parte integrante a los estados financieros de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de marzo de 2013 y 2012.

Héctor Madero Rivero
Director General

C.P.C. Fernando Francisco Cisneros Matusita
Director Ejecutivo de Administración

L.C.P. Armando Robles Garrido
Director de Auditoría Interna

L.C. Luis David Bucio Valdez
Subdirector de Contabilidad

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias
Estado de resultados por segmentos
Al 31 de marzo de 2013
(Cifras en millones de Pesos)

<u>Concepto</u>	Admón de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	ELIMINACIONES	Total
Ingresos por intereses, neto	\$ 124	20	82	(13)	0	- 6	-	207
Comisiones y tarifas, neto Resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	195	258	17	89	22	(12)	(45)	524
Ingresos netos	319	279	99	76	22	(18)	(45)	731
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4)	-	-	0	-	-	-	(4)
Gastos de administración y promoción	(259)	(188)	(92)	(37)	(13)	8	45	(537)
Resultado de operación	56	90	7	38	9	(11)	-	190
Participación en el resultado de subsidiarias	0	-	-	-	-	-	5	5
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	(21)	(29)	(2)	(14)	(5)	4	-	(67)
Resultado neto por segmento	35	62	5	24	4	(7)	5	127

Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y Compañías Subsidiarias
Estado de resultados por segmentos
Al 31 de marzo de 2012
(Cifras en millones de Pesos)

<u>Concepto</u>	Admón de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	ELIMINACIONES	Total	
Ingresos por intereses, neto	\$ 89	8	67	(0)	0	-	3	7	154
Comisiones y tarifas, neto Resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	185	167	10	37	16	(8)	(57)	350	
Ingresos netos	274	175	77	37	16	(12)	(64)	504	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2)	-	-	0	-	-	-	(2)	
Gastos de administración y promoción	(247)	(161)	(57)	(47)	(25)	12	63	(462)	
Resultado de operación	26	14	20	(10)	(9)	0	-	1	40
Participación en el resultado de subsidiarias	1	-	-	-	-	-	0	1	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	(9)	(4)	(6)	2	6	0	-	(11)	
Resultado neto por segmento	18	10	14	(8)	(3)	1	(1)	30	

Anexo III
1 de 2

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y operaciones con compañías subsidiarias y asociadas son los siguientes:

COMPAÑÍA	INGRESOS		EGRESOS		SALDOS AL 31 de Marzo de 2013	
	SERVICIOS DE CUSTODIA	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTR ATIVOS	TOTAL	CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
ACTICOBER S I I D P F, SA DE CV	7	7	0	0	3	0
ACTICRECE , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	19	19	0	0	8	0
ACTIDOW , S.A. DE C.V. S.I.R.V	1	1	0	0	0	0
ACTIEMPRE , S.A. DE C.V. S I I D	0	0	0	0	0	0
ACTIEURO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
ACTIGANA+ S.A. DE C.V. S.I.I.D.	3	3	0	0	1	0
ACTIGOVER , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P M	13	13	0	0	5	0
ACTIMED , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	47	47	0	0	20	0
ACTINVER CORE PLUS FUND US , S.A. DE C.V. S I I D	0	0	0	0	0	0
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS SA DE CV S.I.R.V.	2	2	0	0	1	0
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V. S I R V	2	2	0	0	1	0
ACTINVER US , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
ACTIPATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	3	3	0	0	1	0
ACTIPLAZO , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	7	7	0	0	3	0
ACTIPLUUS , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	3	3	0	0	1	0
ACTIRENT , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	46	46	0	0	18	0
ACTIVARIABLE , S.A. DE C.V. S.I.R.V. , S.A. DE C.V.	9	9	0	0	4	0
APOLO 10, S.A. DE C.V., S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
APOLO 12, S.A. DE C.V., S.I.I.D	32	32	0	0	13	0
APOLO 90 DIAS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V., S.I.I.D P M	0	0	0	0	0	0
APOLO INDIZADO, S.A. DE C.V., S I R V	1	1	0	0	0	0
APOLO MENSUAL, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO PATRIMONIAL PLUS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACCIONES MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA SA DE CV SIRV(APOLO INDIZA	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO , S.A. DE C.V. S I R V	10	10	0	0	4	0
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S I R V	12	12	0	0	5	0
FONDO ACTINVER COMMODITIES, SA DE CV SIRV	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL S.A. DE C.V. S I R V	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. S.I.R.V.	4	4	0	0	2	0
FONDO ALTERNA , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	15	15	0	0	6	0
FONDO BURSATIL LLOYD , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
FONDO GARANTIA ACTINVER 1, S.A. DE C.V. S I R V	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD MAXIMO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	5	5	0	0	4	0
FONDO LLOYD PLUS , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	10	10	0	0	3	0
FONDO MAYA SA DE CV S I R V	6	6	0	0	3	0
APOLO 4, S.A. DE C.V., S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S.I.R.V.	2	2	0	0	1	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	2	2	0	0	1	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S.I.I.D	1	1	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V., S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
VALORES AWLASA , S.A. DE C.V. S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
TOTAL	\$ 263	\$ 263	\$ -	\$ -	\$ 109	\$ 2

Anexo III
2 de 2

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos y operaciones con compañías subsidiarias y asociadas son los siguientes:

COMPAÑÍA	INGRESO		EGRESOS		SALDOS AL 31 de Marzo de 2012.	
	ADMINISTRACION DE ACCIONES	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	TOTAL	CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
ACTICOBER S I I D P F, SA DE CV	6	6	0	0	0	0
ACTIGRECE , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	15	15	0	0	0	0
ACTIDOW , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	1	1	0	0	0	0
ACTIEMPRE , S.A. DE C.V. S I I D	0	0	0	0	0	0
ACTIEURO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
ACTIGANA+ S.A. DE C.V. S.I.I.D.	3	3	0	0	0	0
ACTIGOBER , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P M	10	10	0	0	0	0
ACTIMED , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	41	41	0	0	0	1
ACTINVER CORE PLUS FUND US , S.A. DE C.V. S I I D	0	0	0	0	0	0
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS SA DE CV S.I.R.V.	3	3	0	0	0	0
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V. S I R V	2	2	0	0	0	0
ACTINVER US , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
ACTIPATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	2	2	0	0	0	0
ACTIPLAZO , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	3	3	0	0	0	0
ACTIPLUS , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	3	3	0	0	0	0
ACTIRENT , S.A. DE C.V. S.I.I.D. P F	39	39	0	0	0	0
ACTIVARIABLE , S.A. DE C.V. S.I.R.V. , S.A. DE C.V.	8	8	0	0	0	0
APOLO 10, S.A. DE C.V. , S.I.I.D.	0	0	0	0	0	0
APOLO 12, S.A. DE C.V. , S.I.I.D	31	31	0	0	0	0
APOLO 90 DIAS, S.A. DE C.V. , S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. , S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V. , S.I.I.D P M	3	3	0	0	0	0
APOLO INDIZADO, S.A. DE C.V. , S I R V	0	0	0	0	0	0
APOLO MENSUAL, S.A. DE C.V. , S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
APOLO PATRIMONIAL PLUS, S.A. DE C.V. , S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO , S.A. DE C.V. S I R V	6	6	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL , S.A. DE C.V. S I R V	9	9	0	0	0	0
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL S.A. DE C.V. S I R V	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTNVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. S.I.R.V.	3	3	0	0	0	0
FONDO ALTERNA , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	12	12	0	0	0	0
FONDO BURSATIL LLOYD , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	0	0	0	0	0	0
FONDO GARANTIA ACTINVER 1, S.A. DE C.V. S I R V	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD MAXIMO , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	6	6	0	0	0	0
FONDO LLOYD PLUS , S.A. DE C.V. S.I.I.D.	11	11	0	0	0	0
FONDO MAYA SA DE CV S I R V	4	4	0	0	0	0
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V. , S.I.R.V.	2	2	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. , S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V. , S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V. , S.I.I.D	0	0	0	0	0	0
VALORES AWLASA , S.A. DE C.V. S.I.I.D	3	3	0	0	0	0
ADMINTEG CONSULTORES SC	0	0	0	0	0	0
ASOFIN COMERCIAL SC	0	0	0	0	0	0
CODIGE ASOCIADOS SC	0	0	0	0	0	0
TOTAL	\$ 226	\$ 226	\$ -	\$ -	\$ 2	\$ 2