

CORPORACIÓN ACTINVER REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011

México, Distrito Federal, México – 27 de julio del 2011 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (“Actinver”) (BMV: ACTINVRB), una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México, y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional, anunció hoy sus resultados del segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2011. 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.

Concepto	2T11	2T10	Var
Ingresos totales de la operación	660	436	51%
Gastos de administración y promoción	403	364	11%
Resultado de operación	257	72	257%
Margen Operativo	38.9%	16.5%	
Resultado neto	151	54	179%
Margen Neto	22.8%	12.4%	

Resumen de Resultados:

- Los ingresos operativos sumaron \$660 en el 2T 2011, mayores en un 51% comparado con 2T 2010. El incremento fue en gran parte el resultado por valuación razonable por la valuación a mercado de la inversión en Aeroméxico; mayores ingresos por servicios asesoría financiera, por mayor actividad en banca de inversión; y por la consolidación de los resultados de Pure Leasing SA de CV (PULSA) de los meses de mayo y junio de 2011.
- Los gastos de administración y promoción se elevaron 11% en el 2T 2011 comparados con 2T 2010, producto del crecimiento de la fuerza de promoción y de la consolidación de PULSA.
- El resultado de operación fue de \$257 en 2T 2011, mayor en \$185 o 257% al 2T 2010.
- El resultado neto fue de \$151 en el 2T 2011, creciendo 179%.
- Los activos netos de los fondos de inversión al cierre de junio 2011 llegaron a \$72.5 mil millones, un incremento de 3.4% comparado con marzo de 2011.
- Durante el trimestre abrimos una oficina nueva de casa de bolsa. Estimamos abrir 11 sucursales nuevas durante la segunda mitad de 2011, para llegar a 85.
- Empezamos a vender pagarés bancarios en 2T 2011 en sucursales piloto.
- A principios de mayo 2011 completamos la adquisición del 51% del capital social de PULSA, con recursos propios.

Comentarios del Director General:

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

“Los mercados financieros siguieron volátiles en el segundo trimestre de 2011, con el índice bursátil Mexicano abajo 2.4%. Esto provocó una menor operatividad bursátil. No



obstante esto en Actinver crecimos 3.4% en activos administrados en fondos, participamos en varias colocaciones de deuda y capital y completamos la adquisición del 51% del capital de PULSA.

También nos vimos favorecidos por la colocación en bolsa de Aeroméxico en abril 2011, empresa donde invertimos en 2007 como capital privado.

En vista de las condiciones de mercado menos optimistas, redujimos nuestros planes de expansión de sucursales bancarias para 2011. Actualmente estamos trabajando en abrir 11 sucursales durante la segunda mitad del año, para llegar a 85 sucursales.

Continuamos trabajando en incrementar nuestra presencia en el mercado, unificar nuestros procesos, introducir nuevos servicios a nuestros clientes, manteniendo un perfil de riesgo bajo.”

Desempeño Operativo del 2T 2011

Ingresos totales de la operación

Concepto	2T11		2T10		Variación	
Comisiones y tarifas, neto	318	48.2%	301	69.0%	17	6%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	66	10.0%	61	14.0%	5	8%
Ingresos por arrendamiento, neto	47	7.1%	-	0.0%	47	100%
Resultado por valuación a valor razonable	163	24.7%	(5)	-1.1%	168	N/A
Ingresos cambiarios	29	4.4%	33	7.6%	(4)	(12%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	(5)	-0.8%	41	9.4%	(46)	(112%)
Ingresos por servicios asesoría financiera	42	6.4%	2	0.5%	40	2,000%
Fluctuación cambiaria, neta	-	0.0%	3	0.7%	(3)	(100%)
Ingresos totales de la operación	660	100.0%	436	100.0%	224	51%

Los ingresos operativos se incrementaron \$224 o 51% en 2T 2011 comparados con 2T 2010, en gran parte por el Resultado por valuación razonable que se incremento en \$168 comparado con el mismo trimestre del año anterior. También existió un incremento importante en el los Ingresos por servicios asesoría financiera.

Comisiones y tarifas representó el 48.2% de los ingresos operativos del 2T 2011, comparado con el 69.0% en 2T 2010, puesto que en el 2T 2011 hubo una mayor participación en la distribución de ingresos por parte de otros segmentos del negocio.

Los gastos de administración y promoción en 2T 2011 se incrementaron 11% comparados con 2T 2010. Recursos humanos representó el 69% del costo total, comparado con el 64% en 2T 2010.

El resultado de operación fue de \$ 257 en 2T 2011 comparado con \$72 en 2T 2010. El margen operativo fue de 38.9% en 2T 2011, comparado con el 16.5% en 2T 2010.

El resultado neto fue de \$151 en 2T 2011, mayor en \$97 comparado con \$54 en 2T 2010. La utilidad por acción creció 179% en el 2T 2011 comparado con el 2T 2010.



Cifras en Pesos	2T 2011	2T2010	Var	
Número de acciones	522,500,000	522,515,000	(15,000)	0%
Valor en libros/Acción	5.25	4.92	0.34	7%
Utilidad por acción	0.29	0.10	0.18	179%

Corporación Actinver Resultados por los seis meses

Concepto	Jun-11		Jun-10		Variación	
Ingresos operativos	1,120	100.0%	926	100.0%	194	21%
Gastos de administración y promoción	768	68.6%	705	76.1%	63	9%
Resultado de operación	352	31.4%	221	23.9%	131	59%
Resultado antes de impuestos	315	28.1%	225	24.3%	90	40%
Resultado neto	205	18.3%	153	16.5%	52	34%

Por los seis meses de 2011 los Ingresos operativos crecieron 21% comparado al mismo periodo de 2010. El crecimiento se debe a el Resultado por valuación (\$110), ingresos por asesoría financiera (\$72), comisiones y tarifas (\$67) y por los nuevos ingresos por arrendamiento netos de PULSA (\$47), compensados por menores ingresos por ingresos por intereses, neto y por menores utilidades por compraventa, neto.

Concepto	Jun-11		Jun-10		Variación	
Comisiones y tarifas, neto	650	58.0%	583	63.0%	67	11%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	127	11.3%	160	17.3%	(33)	(21%)
Ingresos por arrendamiento	47	4.2%	-	0.0%	47	100%
Resultado por valuación a valor razonable	146	13.0%	36	3.9%	110	306%
Ingresos cambiarios netos	64	5.7%	61	6.6%	3	5%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	11	1.0%	81	8.7%	(70)	(86%)
Ingresos por servicios asesoría financiera	74	6.6%	2	0.2%	72	N/A
Fluctuación cambiaria, neta	-	0.0%	3	0.3%	(3)	(100%)
Ingresos operativos	1,120	100.0%	926	100.0%	194	21%

Los gastos de administración y promoción crecieron 9% en el período, reflejando el incremento en personal, la incorporación de PULSA así como el control de costos.

El margen operativo durante la primera mitad de 2011 fue de 31.4%, comparado con 23.9% en 2010.

El resultado neto creció 34% en el período, con un margen neto de 18.3%, superior al margen neto de 16.5% de 2010.

Tenencia de activos de sociedades de inversión

En 2T2011 los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$72.5 mil millones, incrementándose 3.4% en el trimestre. Los inversionistas incrementaron sus posiciones en los fondos dinámicos y de renta variable, esperando una recuperación de los mercados.

Tipo	Activo Neto	Activo Neto	Variación Neta	Flujo	Mercado
	Jun-11	Mar-11			
Tradicional	41.2	40.6	0.6	0.3	0.3
Dinámico	12.6	10.9	1.7	1.6	0.1
Cobertura	5.3	5.3	0.0	0.1	-0.1
Renta Variable	9.1	8.9	0.2	0.8	-0.5
TOTAL	68.3	65.7	2.6	2.7	-0.2
FONDO DE FONDOS	4.2	4.5	-0.3	-0.3	0.0
TOTAL	72.5	70.2	2.3	2.5	-0.2

Actinver se mantuvo como la quinta operadora de fondos, con un 5.68% del mercado, comparado con el 5.71% que tenía en marzo de 2011.

Operadora de Sociedades de Inversión	Junio 2011		Marzo 2011		Variación	
	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%
Banamex	300,805	23.55%	287,189	23.35%	13,616	5%
BBVA Bancomer	298,242	23.35%	283,889	23.08%	14,353	5%
Santander	181,712	14.23%	173,622	14.12%	8,090	5%
Inbursa	81,960	6.42%	82,998	6.75%	(1,038)	(1%)
ACTINVER	72,519	5.68%	70,171	5.71%	2,348	3%
Scotia Inverlat	58,332	4.57%	57,337	4.66%	995	2%
HSBC	53,589	4.20%	51,765	4.21%	1,824	4%
Banorte	38,623	3.02%	37,124	3.02%	1,499	4%
Ixe	37,486	2.93%	34,867	2.84%	2,619	8%
GBM	27,496	2.15%	26,020	2.12%	1,476	6%
Nafinsa	20,407	1.60%	22,057	1.79%	(1,650)	(7%)
ING Investment	20,057	1.57%	18,895	1.54%	1,162	6%
Interacciones	14,167	1.11%	14,784	1.20%	(617)	(4%)
Vector	11,477	0.90%	11,300	0.92%	177	2%
Value	10,718	0.84%	10,423	0.85%	295	3%
Otras Operadoras	49,790	3.90%	47,404	3.85%	2,386	5%
GRAN TOTAL	1,277,380	100.00%	1,229,845	100.00%	47,535	4%

Fuente: AMIB
(Cifras en millones de pesos)



Deuda

Al cierre del 2T11 la deuda de Corporación Actinver es de \$596, de los cuales \$500 corresponden a los certificados bursátiles con vencimiento en 2014 y \$96 al último pago a Prudential Inc. pagadero en octubre de 2011.

El pasivo incluye \$26 de dividendos por pagar a los accionistas, según se decretó en la Asamblea de Accionistas, a razón de \$0.05/acción, pagadero el 31 de octubre de 2011. El 30 de junio de 2011 se pagó un dividendo similar de \$0.05/acción.

Acciones recompradas y en circulación

A 30 junio de 2011 el fondo de recompra de Corporación Actinver tiene 4,872,300 acciones. En el segundo trimestre de 2011 el fondo adquirió 1,838,000 acciones netas. Dichas adquisiciones reducen el capital contable de la sociedad, aun cuando el número de acciones en circulación no se afecta.

Sobre la Empresa

Corporación Actinver es una sociedad de nacionalidad mexicana dedicada principalmente a la administración de activos financieros y de sociedades de inversión, intermediación bursátil y 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

Pablo Adolfo Riveroll Sánchez
Av. Guillermo González Camarena 1200 Piso 9
Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210

Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 5800

ActinverIR@actinver.com.mx

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.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 30 DE JUNIO DE 2010
(cifras en millones de pesos)

Concepto	Jun-11	Jun-10	Variación	
Activo				
Disponibilidades	456	433	23	5%
Cuentas de margen	16	9	7	42%
Inversiones en valores	16,937	14,362	2,575	15%
Deudores por reporto	-	19	(19)	N/A
Derivados	-	1	(1)	N/A
Cartera de crédito (neto)	723	128	595	82%
Otras cuentas por cobrar (neto)	848	362	486	57%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1,313	183	1,130	86%
Inversiones permanentes	115	168	(53)	(46%)
Impuestos y PTU diferidos (neto)	13	27	(14)	(111%)
Otros activos	1,135	1,055	80	7%
Total Activo	21,556	16,747	4,809	22%
Pasivo				
Captación	963	82.17	881	91%
Préstamos bancarios	622	0	622	100%
Acreedores por reporto	15,047	12,854	2,193	15%
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	20	(20)	N/A
Derivados	281	3	278	99%
Acreedores diversos y otras obligaciones	854	566	288	0
Total pasivo corto plazo	17,767	13,525	4,242	24%
Acreedores diversos	-	96	(96)	N/A
Impuestos diferidos (neto)	92	48	44	48%
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	4	2	2	52%
Certificado bursátil	721	500	221	31%
Total pasivo largo plazo	817	646	171	21%
Total Pasivo	18,584	14,171	4,413	24%
Capital Contribuido				
Capital social	895	895	(0)	0%
Prima en venta de acciones	588	591	(3)	0%
	1,483	1,486	(3)	0%
Capital Ganado				
Reservas de capital	125	127	(2)	(2%)
Resultado de ejercicios anteriores	906	773	133	15%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	20	22	(2)	(12%)
Efecto acumulado por conversión	6	6	(0)	(7%)
Resultado neto	205	153	52	25%
	1,262	1,082	180	14%
Total Capital Contable	2,745	2,568	177	6%
Capital contable minoritario	227	7	220	97%
Pasivo y Capital contable	21,556	16,747	4,809	22%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(cifras en millones de pesos)

Concepto	Jun-11	Jun-10	Variación	
Comisiones y tarifas, neto	650	583	67	11%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	127	160	(33)	(21%)
Ingresos por arrendamiento, neto	47	-	47	100%
Resultado por valuación a valor razonable	146	36	110	306%
Ingresos cambiarios, neto	64	61	3	5%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	11	81	(70)	(86%)
Ingresos por servicios asesoría financiera	74	2	72	3600%
Fluctuación cambiaria, neta	-	3	(3)	(100%)
Ingresos totales de la operación	1,120	926	194	21%
Gastos de administración y promoción	768	705	63	9%
Resultado de operación	352	221	131	59%
Gastos por intereses	36	11	25	227%
Otros productos	9	16	(7)	(44%)
Otros gastos	10	1	9	900%
Resultado antes de impuestos	315	225	90	40%
ISR causado	109	67	42	63%
ISR diferido	(8)	5	(13)	N/A
Resultado antes de resultado de asociadas	214	153	61	40%
Interés minoritario	(7)	(0)	(7)	N/A
Participación en el resultado de asociadas neto	(2)	-	(2)	N/A
Resultado neto	205	153	52	34%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2011 Y 2010
(cifras en millones de pesos)

Concepto	2T11	2T10	Variación	
Comisiones y tarifas, neto	318	301	17	6%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	66	61	5	8%
Ingresos por arrendamiento, neto	47	-	47	100%
Resultado por valuación a valor razonable	163	(5)	168	N/A
Ingresos cambiarios, neto	29	33	(4)	(12%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	(5)	41	(46)	(112%)
Ingresos por servicios asesoría financiera	42	2	40	2000%
Fluctuación cambiaria, neta	-	3	(3)	(100%)
Ingresos totales de la operación	660	436	224	51%
Gastos de administración y promoción	403	364	39	11%
Resultado de operación	257	72	185	257%
Gastos por intereses	28	5	23	460%
Otros productos	7	12	(5)	(42%)
Otros gastos	7	-	7	N/A
Resultado antes de impuestos	228	79	149	189%
ISR causado	76	36	40	111%
ISR diferido	(6)	(10)	4	(40%)
Resultado antes de resultado de asociadas	158	53	105	198%
Interés minoritario	(7)	-	(7)	N/A
Participación en el resultado de asociadas neto	(1)	1	(2)	N/A
Resultado neto	151	54	97	180%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
TRIMESTRAL DE 2011 y 2010
(cifras en millones de pesos)

Concepto	Acumulado a Junio 2011	2T2011	1T2011	Acumulado a Diciembre 2010	4T2010	3T2010	2T2010	1T2010
Comisiones y tarifas, neto	650	318	332	1,246	348	315	301	282
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	127	66	61	237	26	51	61	99
Ingresos por arrendamiento, neto	47	47	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación a valor razonable	146	163	(17)	92	37	19	(5)	41
Ingresos cambiarios, netos	64	29	35	168	76	31	33	28
Ingresos (gastos) por intereses, neto	11	(5)	16	97	(6)	22	41	40
Ingresos por servicios asesoría financiera	74	42	32	57	19	36	2	-
Fluctuación cambiaria, neta	-	-	-	-	(5)	2	3	-
Ingresos totales de la operación	1,120	660	459	1,897	495	475	436	490
Gastos de administración y promoción	768	403	364	1,448	380	363	364	341
Resultado de operación	352	257	95	449	116	112	72	149
					105%	104%		
Gastos por intereses	36	28	8	32	11	10	5	6
Otros productos	9	7	2	42	14	12	12	4
Otros gastos	10	7	3	20	16	3	-	1
Resultado antes de impuestos	315	228	86	439	103	111	79	146
ISR causado	109	76	33	152	55	31	36	31
ISR diferido	(8)	(6)	(2)	6	(21)	22	(10)	15
Resultado antes de resultado de asociadas	214	158	55	281	69	59	53	100
Interés minoritario	(8)	(7)	-	(1)	0	(1)	-	(0)
Participación en el resultado de asociadas, neto	(2)	(1)	(1)	4	2	2	1	(1)
Resultado neto	205	151	54	284	71	60	54	99
Depreciación	51	40	11	45	12	8	12	13

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(ANTES GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.)
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS TÉRMINADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(Cifras en millones de pesos)

I N D I C E

INFORME DE LA ADMINISTRACION	1
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS	2
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS	3
ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	6

CORPORACIÓN ACTINVER REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011

México, Distrito Federal, México – 27 de julio del 2011 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (“Actinver”) (BMV: ACTINVRB), una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México, y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional, anunció hoy sus resultados del segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2011. 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.

Concepto	2T11	2T10	Var
Ingresos totales de la operación	660	436	51%
Gastos de administración y promoción	403	364	11%
Resultado de operación	257	72	257%
Margen Operativo	38.9%	16.5%	
Resultado neto	151	54	179%
Margen Neto	22.8%	12.4%	

Resumen de Resultados:

- Los ingresos operativos sumaron \$660 en el 2T 2011, mayores en un 51% comparado con 2T 2010. El incremento fue en gran parte el resultado por valuación razonable por la valuación a mercado de la inversión en Aeroméxico; mayores ingresos por servicios asesoría financiera, por mayor actividad en banca de inversión; y por la consolidación de los resultados de Pure Leasing SA de CV (Pulsa) de los meses de mayo y junio de 2011.
- Los gastos de administración y promoción se elevaron 11% en el 2T 2011 comparados con 2T 2010, producto del crecimiento de la fuerza de promoción y de la consolidación de Pulsa.
- El resultado de operación fue de \$257 en 2T 2011, mayor en \$185 o 257% al 2T 2010.
- El resultado neto fue de \$151 en el 2T 2011, creciendo 179%.
- Los activos netos de los fondos de inversión al cierre de junio 2011 llegaron a \$72.5 mil millones, un incremento de 3.4% comparado con marzo de 2011.
- Durante el trimestre abrimos una oficina nueva de casa de bolsa. Estimamos abrir 11 sucursales nuevas durante la segunda mitad de 2011, para llegar a 85.
- Empezamos a vender pagarés bancarios en 2T 2011 en sucursales piloto.
- A principios de mayo 2011 completamos la adquisición del 51% del capital social de Pulsa, con recursos propios.

Comentarios del Director General:

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

“Los mercados financieros siguieron volátiles en el segundo trimestre de 2011, con el índice bursátil Mexicano abajo 2.4%. Esto provocó una menor operatividad bursátil. No obstante esto en Actinver crecimos 3.4% en activos administrados en fondos, participamos en varias colocaciones de deuda y capital y completamos la adquisición del 51% del capital de Pulsa.

También nos vimos favorecidos por la colocación en bolsa de Aeroméxico en abril 2011, empresa donde invertimos en 2007 como capital privado.

En vista de las condiciones de mercado menos optimistas, redujimos nuestros planes de expansión de sucursales bancarias para 2011. Actualmente estamos trabajando en abrir 11 sucursales durante la segunda mitad del año, para llegar a 85 sucursales.

Continuamos trabajando en incrementar nuestra presencia en el mercado, unificar nuestros procesos, introducir nuevos servicios a nuestros clientes, manteniendo un perfil de riesgo bajo.”

Desempeño Operativo del 2T 2011

Ingresos totales de la operación

Concepto	2T11		2T10		Variación	
Comisiones y tarifas, neto	318	48.2%	301	69.0%	17	6%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	66	10.0%	61	14.0%	5	8%
Ingresos por arrendamiento, neto	47	7.1%	-	0.0%	47	100%
Resultado por valuación a valor razonable	163	24.7%	(5)	-1.1%	168	N/A
Ingresos cambiarios	29	4.4%	33	7.6%	(4)	(12%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	(5)	-0.8%	41	9.4%	(46)	(112%)
Ingresos por servicios asesoría financiera	42	6.4%	2	0.5%	40	2,000%
Fluctuación cambiaria, neta	-	0.0%	3	0.7%	(3)	(100%)
Ingresos totales de la operación	660	100.0%	436	100.0%	224	51%

Los ingresos operativos se incrementaron \$224 o 51% en 2T 2011 comparados con 2T 2010, en gran parte por el Resultado por valuación razonable que se incremento en \$168 comparado con el mismo trimestre del año anterior. También existió un incremento importante en los Ingresos por servicios asesoría financiera.

Comisiones y tarifas representó el 48.2% de los ingresos operativos del 2T 2011, comparado con el 69.0% en 2T 2010, puesto que en el 2T 2011 hubo una mayor participación en la distribución de ingresos por parte de otros segmentos del negocio.

Los gastos de administración y promoción en 2T 2011 se incrementaron 11% comparados con 2T 2010. Recursos humanos representó el 69% del costo total, comparado con el 64% en 2T 2010.

El resultado de operación fue de \$ 257 en 2T 2011 comparado con \$72 en 2T 2010. El margen operativo fue de 38.9% en 2T 2011, comparado con el 16.5% en 2T 2010.

El resultado neto fue de \$151 en 2T 2011, mayor en \$97 comparado con \$54 en 2T 2010. La utilidad por acción creció 179% en el 2T 2011 comparado con el 2T 2010.

Cifras en Pesos	2T 2011	2T2010	Var	
Número de acciones	522,500,000	522,515,000	(15,000)	0%
Valor en libros/Acción	5.25	4.92	0.34	7%
Utilidad por acción	0.29	0.10	0.18	179%

Corporación Actinver Resultados por los seis meses

Concepto	Jun-11		Jun-10		Variación	
Ingresos operativos	1,120	100.0%	926	100.0%	194	21%
Gastos de administración y promoción	768	68.6%	705	76.1%	63	9%
Resultado de operación	352	31.4%	221	23.9%	131	59%
Resultado antes de impuestos	315	28.1%	225	24.3%	90	40%
Resultado neto	205	18.3%	153	16.5%	52	34%

Por los seis meses de 2011 los Ingresos operativos crecieron 21% comparado al mismo periodo de 2010. El crecimiento se debe a el Resultado por valuación (\$110), ingresos por asesoría financiera (\$72), comisiones y tarifas (\$67) y por los nuevos ingresos por arrendamiento netos de Pulsa (\$47), compensados por menores ingresos por intereses, neto y por menores utilidades por compraventa, neto.

Concepto	Jun-11		Jun-10		Variación	
Comisiones y tarifas, neto	650	58.0%	583	63.0%	67	11%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	127	11.3%	160	17.3%	(33)	(21%)
Ingresos por arrendamiento	47	4.2%	-	0.0%	47	100%
Resultado por valuación a valor razonable	146	13.0%	36	3.9%	110	306%
Ingresos cambiarios netos	64	5.7%	61	6.6%	3	5%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	11	1.0%	81	8.7%	(70)	(86%)
Ingresos por servicios asesoría financiera	74	6.6%	2	0.2%	72	N/A
Fluctuación cambiaria, neta	-	0.0%	3	0.3%	(3)	(100%)
Ingresos operativos	1,120	100.0%	926	100.0%	194	21%

Los gastos de administración y promoción crecieron 9% en el período, reflejando el incremento en personal, la incorporación de Pulsa así como el control de costos.

El margen operativo durante la primera mitad de 2011 fue de 31.4%, comparado con 23.9% en 2010.

El resultado neto creció 34% en el período, con un margen neto de 18.3%, superior al margen neto de 16.5% de 2010.

Tenencia de activos de sociedades de inversión

En 2T2011 los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$72.5 mil millones, incrementándose 3.4% en el trimestre. Los inversionistas incrementaron sus posiciones en los fondos dinámicos y de renta variable, esperando una recuperación de los mercados.

Tipo	Activo Neto	Activo Neto	Variación Neta	Flujo	Mercado
	Jun-11	Mar-11			
Tradicional	41.2	40.6	0.6	0.3	0.3
Dinámico	12.6	10.9	1.7	1.6	0.1
Cobertura	5.3	5.3	0.0	0.1	-0.1
Renta Variable	9.1	8.9	0.2	0.8	-0.5
TOTAL	68.3	65.7	2.6	2.7	-0.2
FONDO DE FONDOS	4.2	4.5	-0.3	-0.3	0.0
TOTAL	72.5	70.2	2.3	2.5	-0.2

Actinver se mantuvo como la quinta operadora de fondos, con un 5.68% del mercado, comparado con el 5.71% que tenía en marzo de 2011.

Operadora de Sociedades de Inversión	Junio 2011		Marzo 2011		Variación	
	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%

Banamex	300,805	23.55%	287,189	23.35%	13,616	5%
BBVA Bancomer	298,242	23.35%	283,889	23.08%	14,353	5%
Santander	181,712	14.23%	173,622	14.12%	8,090	5%
Inbursa	81,960	6.42%	82,998	6.75%	(1,038)	(1%)
ACTINVER	72,519	5.68%	70,171	5.71%	2,348	3%
Scotia Inverlat	58,332	4.57%	57,337	4.66%	995	2%
HSBC	53,589	4.20%	51,765	4.21%	1,824	4%
Banorte	38,623	3.02%	37,124	3.02%	1,499	4%
Ixe	37,486	2.93%	34,867	2.84%	2,619	8%
GBM	27,496	2.15%	26,020	2.12%	1,476	6%
Nafinsa	20,407	1.60%	22,057	1.79%	(1,650)	(7%)
ING Investment	20,057	1.57%	18,895	1.54%	1,162	6%
Interacciones	14,167	1.11%	14,784	1.20%	(617)	(4%)
Vector	11,477	0.90%	11,300	0.92%	177	2%
Value	10,718	0.84%	10,423	0.85%	295	3%
Otras Operadoras	49,790	3.90%	47,404	3.85%	2,386	5%
GRAN TOTAL	1,277,380	100.00%	1,229,845	100.00%	47,535	4%

Fuente: AMIB
(Cifras en millones de pesos)

Deuda

Al cierre del 2T11 la deuda de Corporación Actinver es de \$596, de los cuales \$500 corresponden a los certificados bursátiles con vencimiento en 2014 y \$96 al último pago a Prudential Inc. pagadero en octubre de 2011.

El pasivo incluye \$26 de dividendos por pagar a los accionistas, según se decretó en la Asamblea de Accionistas, a razón de \$0.05/acción, pagadero el 31 de octubre de 2011. El 30 de junio de 2011 se pagó un dividendo similar de \$0.05/acción.

Acciones recompradas y en circulación

Al 30 junio de 2011 el fondo de recompra de Corporación Actinver tiene 4,872,300 acciones. En el segundo trimestre de 2011 el fondo adquirió 1,838,000 acciones netas. Dichas adquisiciones reducen el capital contable de la sociedad, aun cuando el número de acciones en circulación no se afecta.

Sobre la Empresa

Corporación Actinver es una sociedad de nacionalidad mexicana dedicada principalmente a la administración de activos financieros y de sociedades de inversión, intermediación bursátil y 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

Pablo Adolfo Riveroll Sánchez
Av. Guillermo González Camarena 1200 Piso 9
Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210

Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 5800

ActinverIR@actinver.com.mx

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.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y DE 2010
(cifras en millones de pesos)

Concepto	Jun-11	Jun-10	Variación	
Activo				
Disponibilidades	456	433	23	5%
Cuentas de margen	16	9	7	42%
Inversiones en valores	16,937	14,362	2,575	15%
Deudores por reporto	-	19	(19)	N/A
Derivados	-	1	(1)	N/A
Cartera de crédito (neto)	723	128	595	82%
Otras cuentas por cobrar (neto)	848	362	486	57%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1,313	183	1,130	86%
Inversiones permanentes	115	168	(53)	(46%)
Impuestos y PTU diferidos (neto)	13	27	(14)	(111%)
Otros activos	1,135	1,055	80	7%
Total Activo	21,556	16,747	4,809	22%
Pasivo				
Captación	963	82.17	881	91%
Préstamos bancarios	622	0	622	100%
Acreedores por reporto	15,047	12,854	2,193	15%
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	20	(20)	N/A
Derivados	281	3	278	99%
Acreedores diversos y otras obligaciones	854	566	288	0
Total pasivo corto plazo	17,767	13,525	4,242	24%
Acreedores diversos	-	96	(96)	N/A
Impuestos diferidos (neto)	92	48	44	48%
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	4	2	2	52%
Certificado bursátil	721	500	221	31%
Total pasivo largo plazo	817	646	171	21%
Total Pasivo	18,584	14,171	4,413	24%
Capital Contribuido				
Capital social	895	895	(0)	0%
Prima en venta de acciones	588	591	(3)	0%
	1,483	1,486	(3)	0%
Capital Ganado				
Reservas de capital	125	127	(2)	(2%)
Resultado de ejercicios anteriores	906	773	133	15%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	20	22	(2)	(12%)
Efecto acumulado por conversión	6	6	(0)	(7%)
Resultado neto	205	153	52	25%
	1,262	1,082	180	14%
Total Capital Contable	2,745	2,568	177	6%
Capital contable minoritario	227	7	220	97%
Pasivo y Capital contable	21,556	16,747	4,809	22%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(cifras en millones de pesos)

Concepto	Jun-11	Jun-10	Variación	
Comisiones y tarifas, neto	650	583	67	11%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	127	160	(33)	(21%)
Ingresos por arrendamiento, neto	47	-	47	100%
Resultado por valuación a valor razonable	146	36	110	306%
Ingresos cambiarios, neto	64	61	3	5%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	11	81	(70)	(86%)
Ingresos por servicios asesoría financiera	74	2	72	3600%
Fluctuación cambiaria, neta	-	3	(3)	(100%)
Ingresos totales de la operación	1,120	926	194	21%
Gastos de administración y promoción	768	705	63	9%
Resultado de operación	352	221	131	59%
Gastos por intereses	36	11	25	227%
Otros productos	9	16	(7)	(44%)
Otros gastos	10	1	9	900%
Resultado antes de impuestos	315	225	90	40%
ISR causado	109	67	42	63%
ISR diferido	(8)	5	(13)	N/A
Resultado antes de resultado de asociadas	214	153	61	40%
Interés minoritario	(7)	(0)	(7)	N/A
Participación en el resultado de asociadas neto	(2)	-	(2)	N/A
Resultado neto	205	153	52	34%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2011 Y 2010
(cifras en millones de pesos)

Concepto	2T11	2T10	Variación	
Comisiones y tarifas, neto	318	301	17	6%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	66	61	5	8%
Ingresos por arrendamiento, neto	47	-	47	100%
Resultado por valuación a valor razonable	163	(5)	168	N/A
Ingresos cambiarios, neto	29	33	(4)	(12%)
Ingresos (gastos) por intereses, neto	(5)	41	(46)	(112%)
Ingresos por servicios asesoría financiera	42	2	40	2000%
Fluctuación cambiaria, neta	-	3	(3)	(100%)
Ingresos totales de la operación	660	436	224	51%
Gastos de administración y promoción	403	364	39	11%
Resultado de operación	257	72	185	257%
Gastos por intereses	28	5	23	460%
Otros productos	7	12	(5)	(42%)
Otros gastos	7	-	7	N/A
Resultado antes de impuestos	228	79	149	189%
ISR causado	76	36	40	111%
ISR diferido	(6)	(10)	4	(40%)
Resultado antes de resultado de asociadas	158	53	105	198%
Interés minoritario	(7)	-	(7)	N/A
Participación en el resultado de asociadas neto	(1)	1	(2)	N/A
Resultado neto	151	54	97	180%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
TRIMESTRAL DE 2011 y 2010
(cifras en millones de pesos)

Concepto	Acumulado a Junio 2011	2T2011	1T2011	Acumulado a Diciembre 2010	4T2010	3T2010	2T2010	1T2010
Comisiones y tarifas, neto	650	318	332	1,246	348	315	301	282
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	127	66	61	237	26	51	61	99
Ingresos por arrendamiento, neto	47	47	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación a valor razonable	146	163	(17)	92	37	19	(5)	41
Ingresos cambiarios, netos	64	29	35	168	76	31	33	28
Ingresos (gastos) por intereses, neto	11	(5)	16	97	(6)	22	41	40
Ingresos por servicios asesoría financiera	74	42	32	57	19	36	2	-
Fluctuación cambiaria, neta	-	-	-	-	(5)	2	3	-
Ingresos totales de la operación	1,120	660	459	1,897	495	475	436	490
Gastos de administración y promoción	768	403	364	1,448	380	363	364	341
Resultado de operación	352	257	95	449	116	112	72	149
					105%	104%		
Gastos por intereses	36	28	8	32	11	10	5	6
Otros productos	9	7	2	42	14	12	12	4
Otros gastos	10	7	3	20	16	3	-	1
Resultado antes de impuestos	315	228	86	439	103	111	79	146
ISR causado	109	76	33	152	55	31	36	31
ISR diferido	(8)	(6)	(2)	6	(21)	22	(10)	15
Resultado antes de resultado de asociadas	214	158	55	281	69	59	53	100
Interés minoritario	(8)	(7)	-	(1)	0	(1)	-	(0)
Participación en el resultado de asociadas, neto	(2)	(1)	(1)	4	2	2	1	(1)
Resultado neto	205	151	54	284	71	60	54	99
Depreciación	51	40	11	45	12	8	12	13

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(ANTES GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2011

(Cifras en millones de pesos, salvo 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) antes Grupo Actinver, S.A. de C.V., fue constituido conforme a las leyes mexicanas el 27 de julio de 2004, con una duración indefinida. 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 la ley.

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, derivado de estas modificaciones Grupo Actinver, S.A. de C.V. cambio su denominación a "Corporación Actinver", denominación seguida de las palabras "Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable" o de su abreviatura "S.A.B. de C.V." (Corporación).

b) Operaciones Sobresalientes.

Adquisición de negocios

El 30 de abril de 2011, la Corporación 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 3 de mayo de 2011, fecha en que Corporación 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 de la Compañía.

La adquisición refuerza la estrategia de crecimiento de la Corporación, al crear una sólida plataforma que permitirá incrementar los ingresos y la rentabilidad.

Se espera que la integración de las operaciones de Corporación y Pulsa complementen los productos y servicios que se ofrecen a los clientes.

Dicha operación se reconoce como una adquisición de negocios bajo el método de compra, de conformidad con la NIF B-7. Para tal efecto, la Compañía determinó los valores razonables de los activos netos adquiridos, considerando las reglas de valuación de esa NIF.

Las erogaciones adicionales relacionadas con la adquisición no representan parte del valor del negocio adquirido y son consideradas como gastos normales de la entidad al momento de su realización.

Los activos adquiridos y pasivos asumidos surgidos de la adquisición, se integran como sigue:

Valor razonable**Activos adquiridos**

Efectivo y equivalentes de efectivo \$	65
Cartera	92
Otros circulantes	71
Inmuebles y equipo – neto	1,107
Otros activos no circulantes	183
Total activos adquiridos	\$ 1,518

Valor razonable**Pasivos asumidos**

Pasivo a plazo menor de un año \$	394
Deuda a largo plazo	644
Impuestos diferidos	44
Otros pasivos largo plazo	2

Total pasivos asumidos **\$ 1,084**

La Compañía contrató los servicios profesionales de un perito independiente, para la determinación del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos antes mencionados.

Emisión de acciones mediante oferta publica

En la Asamblea de General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 11 de marzo de 2010 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, incluyendo las acciones recompradas, 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.

Constitución de controladora de un grupo financiero

El 19 de marzo de 2010, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) autorizó a su subsidiaria Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (GFA) antes Corporación Integradora Actinver, S.A. de C.V., para constituirse como controladora de un grupo financiero en términos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras y el funcionamiento del respectivo grupo financiero. El 6 de abril de 2010 se presentó a la SHCP, para su aprobación y posterior inscripción en el Registro Público de Comercio, el primer testimonio de la escritura pública que contiene la formalización del convenio único de responsabilidades celebrado entre GFA y sus subsidiarias.

Reestructura del grupo

- I. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de septiembre de 2009, se autorizó la venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social que poseía Corporación a GFA, de las siguientes empresas: Actinver-Lloyd, S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión; Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y Actinver Divisas, S.A. de C.V., como parte del proceso de reestructura corporativa. El precio de la enajenación de acciones se realizó al valor fiscal de las mismas.

En el mismo acto, se autorizó a GFA a realizar cualquier acto necesario o conveniente para el perfeccionamiento de los contratos de compra venta, la obtención de las autorizaciones correspondientes y el cumplimiento de las condiciones suspensivas, referentes a la

aprobación de la Comisión Nacional Bancaria de Valores (Comisión) de esta operación y a la aprobación por parte de la SHCP a través del Servicio de Administración Tributaria (SAT), referente al precio de la enajenación de las acciones.

Con objeto de cubrir el costo fiscal de la transmisión de acciones se decretó un aumento en la parte variable del capital social de GFA por la cantidad de \$ 954, mediante la emisión de 954,890 acciones, siendo Corporación quien ejerció el derecho de preferencia para suscribir y pagar la totalidad de las acciones emitidas.

GFA obtuvo las autorizaciones de la Comisión el 25 de septiembre de 2009 y del SAT el 25 de noviembre de 2009, para adquirir las acciones de las compañías antes mencionadas a su valor fiscal.

A continuación se presenta un resumen de la información más importante de cada una de las empresas vendidas a GFA:

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

La Casa de Bolsa es una sociedad mexicana 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 de Mercado de Valores y por las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión.

Actinver-Lloyd, S.A. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver-Lloyd)

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

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 y a partir del ejercicio 2010 amplió su objeto preponderante a la adquisición y arrendamiento de inmuebles.

A partir de 2010 la administración de GFA determinó no factible considerar dentro de la reestructura corporativa la permanencia de Desarrollos Actinver dentro de su estructura financiera, por lo que con fecha 4 de enero de 2010, se vendieron las acciones de Actinver Divisas, a Corporación.

- II. Con fecha 1 de Septiembre del 2009 Corporación adquirió Servicios Actinver, S.A. de C.V., de Actinver-Lloyd, S.A., la cual fue constituida el 16 de abril del 2002 y tiene por objeto la prestación de servicios de mensajería en general, administración, mantenimiento, limpieza, reparación de oficinas e instalaciones de empresas, prestación y contratación de servicios personales y profesionales y en particular de naturaleza comercial, que sean conducentes al logro de sus objetivos. La adquirió de su subsidiaria Actinver-Lloyd como parte de la reestructura corporativa.
 - III. El 6 de octubre de 2009 se concretó la operación de compraventa de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, y de Actinver-Financial, S.A. de C.V. Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (antes Prudential Financial Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V.) Lo anterior, como resultado de la obtención de la totalidad de las autorizaciones regulatorias correspondientes y del cumplimiento de las demás condiciones a las cuales se encontraba sujeta la operación.
-

La razón principal para la adquisición de las acciones de dichas empresas fue contar con mayores canales de distribución de fondos y otros productos financieros a través del Banco.

A continuación se presenta un resumen de la información más importante de cada una de las empresas adquiridas:

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

El Banco es una sociedad constituida el 15 de noviembre del 2006 y que cuenta con la autorización del Gobierno Federal, otorgada por la SHCP y por parte de Banco de México, S.A. (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 como órgano de inspección y vigilancia de tipo de instituciones.

Su principal actividad consiste en la prestación del servicio de banca y crédito en los términos de la LIC y en consecuencia, puede realizar todo tipo de operaciones y prestar todos los servicios bancarios a que se refiere el artículo 46 de esta ley, de conformidad con las disposiciones legales y administrativas aplicables, y con apego a las sanas prácticas y a los usos bancarios, financieros y mercantiles.

Los resultados del Banco se consolidan con GFA a partir del 6 de octubre del 2009.

Actinver-Financial, S.A. de C.V., (Actinver -Financial) Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, antes Prudential Financial

Actinver -Financial 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.

Los resultados de Actinver-Financial se consolidan con GFA a partir del 6 de octubre del 2009.

c) Incremento en el volumen de operaciones

Durante el ejercicio 2010 los bienes administrados sufrieron un incremento importante en relación con 2009, básicamente, por el crecimiento de los fondos de inversión y por el traspaso de la administración y custodia de los fondos de Actinver-Financial, que en el ejercicio 2009 estaban en custodia y administración con otra entidad financiera ajena a Corporación. Para el ejercicio 2011 el comportamiento ha sido estable.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Bases de formulación

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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.

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados con fundamento en las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), las cuales requieren que la entidad controladora y sus subsidiarias apliquen uniformemente las NIF, con el objeto de mostrar como si la entidad fuera una sola compañía, razón por la cual la NIF B-8 requiere que en los casos donde los estados financieros hayan sido preparados sobre bases diferentes a las NIF, estas deberán convertirse a las NIF antes de su consolidación.

La contabilidad de las empresas subsidiarias más importantes se preparó bajo los criterios emitidos por la CNBV, estos criterios en lo general están ajustados a la estructura básica que, para la aplicación de las NIF, definió el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), en la NIF A-1 "Estructura de las normas de información financiera", sin embargo tomando en consideración que estas subsidiarias realizan operaciones especializadas, la CNBV emite criterios específicos para el tratamiento de las mismas. Por lo expresado en este párrafo los estados financieros de las empresas subsidiarias no fueron convertidos a NIF ya que resultaría impráctica esta mecánica, además que en lo general los estados financieros de las subsidiarias están preparados bajo las mismas NIF ya que utilizan su estructura básica.

Los presentes estados financieros a fechas intermedias al 30 de junio de 2011 y 2010 han sido preparados bajo las mismas bases y políticas contables que la de los estados financieros anuales al 31 de Diciembre de 2010.

b) Estados financieros de subsidiarias de GFA

Los estados financieros de las empresas subsidiarias de GFA se ajustaron a la estructura básica que, para la aplicación de las NIF, definió el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), en la NIF A-1 "Estructura de las normas de información financiera".

En tal virtud consideraron en primera instancia las normas contenidas en la Serie NIF A "Marco conceptual", así como lo establecido en el criterio A-3 "Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad".

De tal forma observaron los lineamientos contables de las NIF, excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las subsidiarias realizan operaciones especializadas.

La normatividad de la Comisión a que se refiere el párrafo anterior, será sólo a nivel de normas particulares de registro, valuación, presentación y en su caso revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros, así como de las aplicables a su elaboración.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, 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.

c) Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Corporación y sus subsidiarias, principalmente de GFA, que consolida las actividades de banca, e intermediación bursátil. Los saldos y las transacciones importantes entre ellas se han eliminado en la consolidación.

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

Subsidiarias	Actividad	% de participación	
		2011	2010
Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (GFA)*	Tenedora de las empresas del sector financiero y dirección corporativa	99.9%	99.9%
Servicios Financieros Actinver, S. de R.L. de C. V., antes Prudential Consultoría, (Servicios Financieros)	Prestación de servicios financieros	99.9%	99.9%
Servicios Actinver S.A. de C.V. (Servicios Actinver)	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%
Actinver Holdings, INC.	Tenedora	100%	100%
Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Directivos)	Prestación de servicios administrativos	99.9%	-
Servicios Alterna, S.A. de C.V. (Servicios Alterna)	Prestación de servicios administrativos	99.9%	99.9%-
Desarrollos Actinver (antes Actinver Divisas), S.A. de C.V.	Compra venta de divisas / servicios inmobiliarios	99.9%	99.9%
Actinver Consultoría S.A. de C.V. (Consultoría)	Promoción de seguros	99.9%	-
Pure Leasing S.A. de C.V. (Pulsa)	Arrendamiento	51%	-

* El GFA consolida a Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Actinver-Lloyd, S.A., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión y Actinver-Financial, S.A. de C.V., Operadora de Sociedades de Inversión.

d) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera

El 1 de enero de 2008, entró en vigor la NIF B-10 denominada "Efectos de Inflación", misma que señala los entornos inflacionarios en los que puede operar una Entidad, los cuales, pueden ser: inflacionario y no inflacionario. Esta norma indica que se está en un entorno económico inflacionario cuando la inflación en los últimos tres años es mayor al 26%. Cuando se esté ante un entorno no inflacionario no se reconocerán los efectos de la inflación en la información financiera.

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%, por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 30 de junio de 2011 Y 2010 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. Las partidas integrales, principalmente el resultado por tenencia de activos no monetarios y su correspondiente impuesto diferido, que no han sido realizadas (recicladas), se presentan en el

capital contable y se reconocerán en los resultados del año conforme se vayan realizando (reciclando).

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación:

Año	Inflación
2 0 0 8	6.390%
2 0 0 9	3.725%
2 0 1 0	4.289%
2 0 1 1	3.280%

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y FINANCIERAS

a) Disponibilidades

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.

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

En este rubro se incluyen 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.

b) Cuentas de Margen

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.

c) Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios, otros títulos de deuda e inversiones de renta fija y de renta variable, y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que se les asigna al momento de su adquisición 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.

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 valorar 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. Los ajustes resultantes de las valuaciones de estas categorías se llevan directamente contra los resultados del ejercicio o en el capital contable, según se trate de títulos para negociar o disponibles para la venta, respectivamente.

d) 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.

Actuando como reportado reconoce la entrada de efectivo o 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 fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

Actuando como reportador reconoce 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. Dicha 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 se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

Asimismo, en los casos en que se vende el colateral o se da en garantía, se reconoce 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 se valúa a su valor razonable, o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto. Adicionalmente se registra 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.

e) Préstamo de Valores

En la operación de préstamo de valores se transfiere 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.

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

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 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, se 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.

Cuando se actúa como prestatarios, se 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 se vendiera el objeto del préstamo, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, se 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.

f) Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura

Todos los instrumentos financieros 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 compañía.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación", excepto en los casos en que la administración los designe como coberturas de flujo de efectivo.

Los derivados con fines de negociación consisten en la posición que se asume como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo.

En las coberturas de valor razonable tanto el derivado como la partida cubierta se valúan a valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. En las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados. La porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Los valores razonables de los derivados se determinan con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios.

Los derivados califican con fines de cobertura cuando éstos son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen todos los requisitos de cobertura, es decir, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados, como se llevará a cabo la medición de la efectividad, y que la medición de la efectividad de la relación de cobertura sea efectiva durante toda la vigencia, características, reconocimiento contable y aplicables a esa operación.

Las NIF señalan que los efectos por componentes excluidos en la evaluación de la efectividad se registren en los resultados del ejercicio y no en otras partidas de la utilidad integral.

Para llevar a cabo la designación de operaciones de cobertura con instrumentos estructurados, la administración cuenta con autorización de la Comisión.

A partir de 2009 todos 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 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.

Las NIF señalan que 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. Las NIF establecen que las cuentas de margen deben presentarse en el mismo rubro de operaciones con derivados.

Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con instrumentos financieros derivados se registran como se indica a continuación:

1. Contratos de futuros y adelantados

Los contratos de futuros, así como los contratos 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 institución 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.

Tanto si se actúa como comprador o vendedor del contrato, se 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.

2. 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.

3. Swaps

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.

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.

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 los tipos de cambio publicados por Banxico.

4. Derivados crediticios

Son contratos que implican la celebración de una o varias operaciones con instrumentos financieros derivados, con objeto de asumir o reducir la exposición al riesgo de crédito en activos como créditos o valores. La transferencia del riesgo en este tipo de operaciones puede ser en forma total o parcial.

En este tipo de operaciones, una de las partes recibe el derecho o asume la obligación de recibir o entregar, según sea el caso, los intereses o cualquier otro tipo de rendimientos inherentes a los subyacentes, e inclusive en algunas operaciones se puede pactar que una de las partes se obligue a pagar a la otra las cantidades que no hubieran sido cubiertas por incumplimiento del emisor de los subyacentes, aunque la parte receptora no sea directamente la beneficiaria de los derechos de cobro sobre los subyacentes. Como contraprestación, se asume el derecho u obligación de recibir o pagar intereses o rendimientos fijos o variables, previamente determinados.

Los derivados crediticios en los que se pacta el intercambio de flujos, se valúan de acuerdo con el valor razonable de los derechos a recibir y los flujos a entregar incorporados en cada instrumento. Los derivados crediticios cuyo contrato primario adopta la forma de opción, se valúan conforme al valor razonable de la prima o primas implícitas en el contrato.

5. Operaciones estructuradas y paquetes de instrumentos financieros 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 instrumentos financieros derivados. Las porciones derivadas de operaciones estructuradas no constituyen derivados implícitos, sino derivados independientes. Estas operaciones están amparadas bajo un solo contrato.

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

Las porciones derivadas (derivados implícitos) incorporadas en las operaciones estructuradas se valúan cada una en forma independiente a la porción que no reúna todas las características de un instrumento financiero derivado, de conformidad con el tipo de instrumento financiero derivado al cual se asemejan.

Los efectos de valuación de los instrumentos clasificados con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación".

En las coberturas de valor razonable tanto el derivado como la partida cubierta se valúan a valor razonable y las fluctuaciones en valuación se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre, afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Los valores razonables de los instrumentos financieros 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).

g) 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, en su caso, y las demás características generales que establece la Ley y los manuales y políticas internos del Banco.

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 períodos 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.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran directamente a los resultados del ejercicio debido a que el monto no es significativo.

Los costos asociados al otorgamiento de créditos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

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

h) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La cartera de créditos comerciales se califica de acuerdo con una metodología general en que se aplican los niveles de riesgo establecidos para cada tipo de crédito a los saldos deudores mensuales individuales, incluyendo la cartera a cargo del Gobierno Federal o con su garantía y otros tipos de créditos cuyo saldo representa, cuando menos, el equivalente de 4,000,000 de Unidades de Inversión (UDI o UDIs, según sea el caso) a la fecha de calificación. Los créditos cuyo saldo a la fecha de la citada calificación es menor, se califican asignando probabilidades de incumplimiento de manera paramétrica, con base en el número de incumplimientos que se observen a partir de la fecha del primer evento de incumplimiento y hasta la fecha de la citada calificación.

Para la calificación de la cartera de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero, el nivel de estimaciones preventivas se calcula aplicando probabilidades de incumplimiento y la severidad de la pérdida tomando en cuenta las garantías propias de los créditos con base en el número de incumplimientos que se observen a partir de la fecha del primer evento de incumplimiento y hasta la fecha de la citada calificación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 30 de junio de 2011 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

i) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de créditos, representan entre otras, saldos a favor de impuestos, servicios de administración y distribución y otros deudores.

El registro 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.

Cartera 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 internos de corporación.

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

1. Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
 2. 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.

Los intereses ordinarios se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, este registro se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida y se reconocen en ingresos cuando son cobrados.

Los intereses moratorios se reconocen en resultados en el momento en que son efectivamente cobrados.

Las comisiones por otorgamiento de crédito se devengan en el plazo del contrato de arrendamiento de acuerdo con lo pactado en el contrato respectivo.

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.

j) Inmuebles, mobiliario, equipo, maquinaria y mejoras a locales arrendados

Los inmuebles, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados, incluyendo las adquisiciones por arrendamiento financiero, 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.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores del mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados, incluyendo los adquiridos bajo arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros de mobiliario y equipo son capitalizados, ya que se transmiten sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos. 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.

k) Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes se valúan a través del método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de adquisición de las acciones de acuerdo a la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales con base a los últimos estados financieros de estas entidades. La participación de estas subsidiarias se presenta en el estado de resultados.

Las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición. En 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, se valúan a su costo de adquisición.

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.

Las inversiones permanentes en acciones de sociedades de inversión que tienen las operadoras se registran inicialmente a su costo de adquisición y se valúan al valor neto en libros (valor de mercado) reconociendo la parte proporcional posterior a la compra, de los resultados del ejercicio y de otras cuentas del capital contable que reportan los estados financieros de las emisoras, en el rubro de resultados de Participación en el resultado de subsidiarias.

Estas inversiones no se consolidan, ya que el control administrativo que ejercen las operadoras, obedecen a un requisito legal para representar a las sociedades de inversión en los actos jurídicos y legales que se requieran.

l) Deterioro de activos de larga duración en uso

Se revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable. 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 ó servicios que se comercializan, competencia y otros factores económicos y legales.

m) Intangible

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:

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.

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.

n) Provisiones

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuando es probable que requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y la obligación pueda ser estimada razonablemente, el registro contable de dichas provisiones está hecho en base al mejor criterio tomado por la administración, sin embargo, las aplicaciones reales pueden observar desviaciones a los criterios considerados. 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.

o) Impuestos a la utilidad

El Impuesto Sobre la Renta (ISR) causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes, calculado de manera individual para cada subsidiaria.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan

utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales.

El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

p) Fideicomisos

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.

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 éstos.

El registro 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.

q) Beneficios a los empleados

No se tienen planes de beneficios a los empleados de contribución definida, con excepción de las requeridas por las leyes de seguridad social.

Los beneficios directos (sueldos, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, entre otros) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo.

Durante el ejercicio 2010, en Servicios Actinver S.A. de C.V., Servicios Alterna S.A. de C.V., Servicios Directivos S.A. de C.V., 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 y gastos en el estado de resultados adjunto. 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.

La Administración de Corporación Actinver tomó la decisión de traspasar al banco a partir del 1° de enero de 2011, a los empleados que forman parte de las empresas de servicios de personal (entidades subsidiarias de Corporación Actinver). El Banco reconoce la antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones de los empleados contraídos con antelación con las empresas de servicios de personal. A partir de este evento el Banco prestará adicionalmente los servicios de personal a las demás empresas del Grupo Financiero.

Los beneficios directos a los empleados, se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devenga, los beneficios por terminación al retiro como primas de antigüedad e indemnizaciones por terminación de la relación laboral, al retiro, se registran conforme se devengan, el cual se calcula mediante calculo actuarial conforme a la NIF D-3. Por lo tanto, se está reconociendo el pasivo que a valor presente, se estima cubrirá la obligación por estos beneficios a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que labora en la entidad.

r) Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones denominadas en moneda extranjera son registradas de conformidad con el tipo de cambio vigente al día de la operación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan con el tipo de cambio al cierre de cada mes y del ejercicio, publicado por Banxico. Las diferencias en cambios en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera son reconocidas en los resultados del ejercicio.

s) Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos interbancarios y de otros organismos se refieren a los depósitos, líneas de crédito y otros préstamos obtenidos de bancos, que se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

t) Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, conforme al 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 valorar 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 instrumentos financieros 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 de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran directamente a los resultados del ejercicio.

En las Operadoras, los ingresos se obtienen aplicando el porcentaje de servicios administrativos autorizado por el Consejo de Administración sobre los activos netos diarios de las Sociedades de Inversión (Fondos).

Los ingresos por servicios administrativos se determinan aplicando el porcentaje autorizado por el Consejo de Administración sobre los activos netos diarios de las Sociedades de Inversión (Fondos).

Los ingresos por servicios de administración y asesoría, así como los intereses generados por las inversiones se registran en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

u) 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 las 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:

Las operaciones de inversiones en valores que se realizan por cuenta de terceros, los títulos recibidos se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el Criterio Contable "Inversiones en valores" del inciso c) anterior.

Las operaciones de reporto por cuenta de terceros, 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 "Prestamos de valores" del inciso g) anterior.

Las operaciones de derivados que se realizan por cuenta de terceros, se reconoce y valúa a su valor razonable de conformidad con el Criterio Contable "Derivados y operaciones de cobertura" del inciso h) anterior.

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.

En el evento de que los bienes en custodia también se tengan en administración, se controlan en forma separada.

En todos los casos en que se tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño del bien en administración o distribución, se registra el pasivo correspondiente contra los resultados del ejercicio. Dicho registro contable, 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.

v) Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la misma ley determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

w) Prima en venta de acciones

Corresponde a excedente entre el valor nominal o teórico de las acciones emitidas y el precio pagado en la oferta pública de las mismas en la BMV.

La prima en venta de acciones se muestra neta de los gastos relacionados con la colocación de las acciones en la BMV, tales como gastos de abogados, comisiones por colocación e impresiones.

x) 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 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.

4. DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

Concepto	2011	2010
Caja	\$ 100	\$ 54
Depósitos en Banco de México	2	-
		333
Bancos	129	
Restringidas o dadas en garantía	195	
Metales amonedados	-	
Divisas a recibir	82	-
Otras disponibilidades	67	46
Divisas a entregar	- 119	-
Total	\$ 456	\$ 433

5. 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 los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

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

Concepto	2011	2010
Títulos para Negociar (Posición propia)	\$ 1,042	\$ 865
Títulos para Negociar (Restringidos)	11,735	9,966
Inversión BMV (Disponible)	71	71
Inversión BMV (Restringido)	146	123
Títulos disponibles para la venta (Posición propia)	584	402
Títulos disponibles para la venta (Restringidos)	3,359	2,934
Total	\$ 16,937	\$ 14,362

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.

6. OPERACIONES CON VALORES (REPORTOS)

Al 30 de junio de 2011 y 2010, Corporación tiene las operaciones de reporto como a continuación se muestra:

Reportada VR	2011				2010			
	Títulos restringidos	Acreedores por Reporto/Colaterales Vendidos	Posición		Títulos restringidos	Acreedores por Reporto	Posición	
			Activa	Pasiva			Activa	Pasiva
Reportador	15,093	15,047	-	18,441	12,897	12,835	-	15,236
Reportadora CR	2011				2010			
	Deudor por Reporto/Colaterales vendidos	Colaterales recibidos /Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Posición		Deudor por Reporto/Colaterales vendidos	Colaterales recibidos /Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Posición	
			Activa	Pasiva			Activa	Pasiva
Reportada	3,394	3,394	3,394	-	2,401	2,401	2,401	-

Actuando el Corporación como reportada, al 30 de junio de 2011 y 2010, el monto de los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados, asciende a \$ 431 y \$ 301, 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 \$ 23 y \$ 19 en 2011 y 2010, respectivamente, los cuales también se encuentran registrados dentro del rubro de ingresos por interés en el estado de resultados.

El plazo promedio de las operaciones de reporto efectuadas por la Casa de Bolsa en su carácter de reportada es de 1 y 71 días en 2011 y 2010, respectivamente.

Al 30 de junio de 2011 las garantías recibidas en operaciones de reporto que representan transferencia de propiedad es de \$ 3,294 los cuales fueron a su vez entregados en garantía en operaciones de reporto y representan deuda gubernamental, bancaria y certificados bursátiles (35'095,473 títulos).

7. CARTERA DE CREDITO

La clasificación de los créditos vigentes al 30 de junio de 2011 y 2010, se integra como se muestra a continuación:

Cartera Vigente	2011			2010
	Capital	Interés devengado	Total	Total
Crédito al consumo	334	1	335	73
Crédito comercial	391	2	393	56
Total cartera de crédito	725	3	728	129
Reserva preventiva	- 5	-	- 5	- 1
Total cartera de neta	720	3	723	128

Las características de la cartera por sector económico del Banco por actividad de los acreditados al 30 de junio de 2011 Y 2010, se analizan a continuación:

	2011	2010
Consumo y personal	40%	67%
Comercial y Servicios	48%	33%
	88%	100%

Los ingresos por intereses y comisiones por el periodo de enero junio de 2011 y 2010 de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue:

	2011		2010
	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	11	1	12
Crédito comercial	6	2	8
	17	3	20

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

Cartera al									
30 de junio 2011					30 de junio 2010				
Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe	Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe
A	68%	494	0.4%	2	A	67%	113	0.0%	-
A-1	30%	214	0.9%	2	A-1	33%	56	1.8%	1
B-1	3%	20	5.3%	1					
Reservas Adicionales reconocidas por la CNBV									
	100%	728		5		100%	169		1

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

Grado de Riesgo	2011			2010
	Cartera			
	Comercial	Consumo	Total	Total
A	494	-	494	56
A-1	-	214	214	113
B-1	-	20	20	-
	494	234	728	129

Cartera	2011		2010	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Consumo	334	-	113	-
Comercial	494	-	56	-
	728	-	169	-

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos emitidos por la SHCP y la Comisión, se determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando la capacidad de pago de los deudores y calificando los riesgos de la cartera de consumo al cierre del ejercicio.

Créditos relacionados

Estos créditos en su conjunto no excederán del 50% del capital básico del Banco, los cuales deberán ser aprobados por el Consejo de Administración.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de junio de 2011 y 2010 se integran como sigue:

Concepto	2 0 1 1	2 0 1 0
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 229	\$ 79
Deudores diversos	117	53
Cientes en cuenta corriente*	363	90
Comisiones por cobrar	107	67
IVA acreditable (real y provisión)	12	-
Saldo a favor de impuestos	105	84
Préstamos y otros adeudos al personal	-	17
Reserva para cuentas incobrables	(85)	(28)
Total	\$ 848	\$ 362

En 2011 y 2010 Corporación determinó que la estimación existente es suficiente.

*Dentro de los clientes cuenta corriente se tienen \$309 que provienen de Pulsa y se integran de la siguiente manera:

Concepto	2011
Cartera a corto plazo:	
Cartera operativa arrendamiento puro	\$ 12
Cartera venta a plazos	-
Cartera operativa venta plazos	-
Cartera financiera a corto plazo	12
Cartera legal	4
Cartera vencida	23
Total de vencimientos	27
Cartera de arrendamiento y venta a plazos	39
Cartera de Créditos:	
Vigente	72
Total cartera neta a corto plazo	111
Créditos a largo plazo	121
Cartera de arrendamiento Financiero	77
Total Cartera	\$ 309

9. INMUEBLES, MOBILIARIO y EQUIPO

Los inmuebles, mobiliario y equipo al 30 de junio se integran como sigue:

Concepto	2 0 1 1	2 0 1 0
Equipo de transporte	\$ 364	\$ 3
Mobiliario y equipo	666	24
Equipo de cómputo	70	22
Equipo de comunicaciones	4	4
Equipo arrendado	22	6
Mejoras a locales arrendados	111	97
Terrenos	49	15
Inmuebles	27	13
Total	\$ 1,313	\$ 183

El monto de la depreciación cargada a los resultados del periodo de 2011 fue de \$ 48 y \$18 en 2010 este importe no considera la depreciación de los activos de Pulsa.

Dentro del rubro de activos fijos se tienen los siguientes activos en arrendamiento, los cuales provienen de Pulsa, subsidiaria adquirida por corporación:

Activos Arrendados	Inversión	Depreciación	Activo Neto
Equipo de transporte	\$ 584	\$ 221	\$ 363
Equipo de cómputo	73	20	53
Inmuebles	50	2	47
Maquinaria	691	201	491
Mobiliario y equipo de oficina	224	78	147
Total activo en arrendamiento	\$ 1,623	\$ 522	\$ 1,101

La depreciación aplicada a resultados correspondiente a estos activos fue por \$29 y fueron registrados dentro de los costos directos de operación.

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

Activo	%
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	33%
Conmutadores	20%
Equipo de encuadernación	9%
Carritos de Golf eléctricos	10%
Plantas de luz	5%

10. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Concepto	2 0 1 1	2 0 1 0
Fideicomisos (a)	\$ 61	\$ 109
Fondos de Inversión Actinver Lloyd	32	37
Fondos de Inversión Actinver financiero	20	21
Otras Inversiones	3	-
Total de Inversiones Permanentes	\$ 115	\$ 168

- (a) Desde el mes de septiembre de 2010, Corporación participa como fideicomitente en el fideicomiso de administración e inversión celebrado con Banco Inbursa, S.A., con el fin de participar con otros fideicomitentes en el capital social de una cadena hotelera. Con una inversión propia de \$6.

Desde el 8 de febrero de 2008, Corporación participa como fideicomitente en el fideicomiso de administración e inversión celebrado con Banco Inbursa, S.A., cuyo objetivo es invertir en acciones o deuda de las sociedades promovidas. El importe de la inversión actual es de \$43.

A partir del 11 de septiembre de 2007, Corporación participa como fideicomitente en un contrato de fideicomiso celebrado con Banco Nacional de México, S.A. con el fin de participar con otros fideicomitentes en el capital social de una empresa de aviación con una inversión propia de \$61, esta empresa listo en abril de 2011 sus acciones en la BMV, motivo por el cual la inversión que se mantiene en el fideicomiso se reclasifico como títulos para negociar en el Rubro de Inversiones en valores la diferencia entre su valor razonable y el costo de adquisición se registró como plusvalía en el estado de resultados, dentro del ingreso de operación.

Se tienen otras inversiones en fideicomisos por \$6.

11. OTROS ACTIVOS

Concepto	2 0 1 1	2 0 1 0
Valor razonable (a)	\$ 518	\$ 583
Bases de clientes (b)	393	387
Crédito mercantil	9	9
Pagos anticipados	134	22
Depósitos en garantía	48	49
Otros activos	15	5
Intangibles (software neto)	18	-
	\$ 1,135	\$ 1,055

- (a) El 6 de octubre de 2009, GFA adquirió el 99.99% de las acciones del Banco y 99.99% de Actinver Financiero. Los resultados de operación de las empresas adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de esa fecha.

- (b) Corresponden al intangible identificado en la compra de las acciones de la Casa de Bolsa, Desarrollos Actinver (antes Actinver Divisas) y Actinver-Lloyd; este concepto está sujeto a pruebas de deterioro, se considera que no hay indicios del mismo, en virtud de la rentabilidad de las empresas referidas y sus activos administrados.

12. CAPTACION

El rubro de captación se integra al 30 de junio de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 106
Depósitos a plazo *	856
Total	\$ 962

Los depósitos a plazo corresponden a la emisión de pagarés de rendimiento liquidable al vencimiento los cuales se detallan a continuación:

Emisión	Fecha Emisión	Plazo	Vencimiento	Tasa	Monto
BACTINV	16/Jun/2011	28	40738	4.82	\$ 279
BACTINV	23/Jun/2011	28	40745	4.85	329
BACTINV	29/Jun/2011	14	40737	4.85	70
BACTINV	30/Jun/2011	77	40801	4.85	178
					\$ 856

13. CREDITOS BANCARIOS

La compañía al 30 junio de 2011 tiene pasivos contratados ante instituciones bancarias y de financiamiento por \$622, de los cuales \$169 son a corto plazo y \$452 a largo plazo. Los adeudos están denominados en moneda nacional, a una tasa ponderada de TIIE +3.4% y se otorga Cartera por devengar como garantía de éstos. Dichos pasivos se contratan para fondear las operaciones de arrendamiento.

A continuación se enlistan los pasivos contratados al cierre del periodo, con sus respectivas condiciones, los cuales en todos los casos provienen de Pulsa, empresa subsidiaria adquirida en mayo de 2011 y son utilizados para fondear las operaciones de arrendamiento:

Institución financiera	Jun-11	Vencimiento	Tasa de interés
A corto Plazo:			
Banco Inbursa, S.A. Línea 172	\$ 47	30-Jun-14	TIIE+ 1.8 Puntos
Banco Inbursa, S.A. Línea 95 Wal Mart	17	05-Jun-13	TIIE+ 1.8 Puntos
Banco Azteca, S.A.	72	28-Feb-13	Tasa TIIE + 4 puntos
Banco del Bajío, S.A.	17	25-Feb-03	Tasa TIIE + 3.5 puntos
Banorte, S.A. Línea 50	10	09-Jul-13	Tasa TIIE + 1.85 puntos
Banorte, S.A. Linea 24.5	7	28-Sep-12	Tasa TIIE + 3.5 puntos
Total préstamos Bancarios a corto Plazo	\$ 170		

A largo Plazo

Banco Inbursa, S.A. Línea 172 COFACH	6	20-Dic-12	TII+ 1.8 Puntos
Banco Inbursa, S.A. Línea 95 Wal Mart	17	05-Jun-13	TII+ 1.8 Puntos
Banco Inbursa, S.A. Línea de 350	260	30-Jun-14	TII+ 5 Puntos
Banco Azteca	144	28-Feb-13	TII+ 4 Puntos
Banco del Bajío	11	25-Feb-13	TII+ 3.5 Puntos
Banorte, S.A. Línea 50	11	09-Jul-13	TII+ 1.85 Puntos
Banorte, S.A. Línea 24.5	2	28-Sep-13	TII+ 3.5 Puntos
Total de Créditos A largo Plazo	\$ 452		

14. ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores y las otras cuentas por pagar se integran de la siguiente manera:

Concepto	2011	2010
Arrendamiento capitalizable	\$ 94	2
Acreedores por liquidación de operaciones	227	75
Comisiones por pagar	3	2
Dividendos por pagar	28	2
IVA por pagar	35	30
Otros impuestos por pagar	11	19
Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidas	27	18
Obligaciones al retiro	-	-
Provisión para beneficios a los empleados	6	7
Proveedores y acreedores diversos	59	46
Provisiones servicios administrativos	110	65
Otras cuentas por pagar	46	24
Créditos diferidos y otros cobros anticipados	18	21
PIIC*	96	245
Impuestos a la Utilidad	94	10
Acreedores y otras cuentas por pagar a C.P.	854	566
Certificados Bursátiles L.P. (A)	721	500
PIIC*	-	96
Total de Acreedores y otras cuentas por pagar	\$ 1,575	1,162

* Ver nota 11 adquisición de negocios.- Durante 2010 Corporación efectuó la liquidación de la deuda con PIIC con vencimiento en dicho año. Los pagos a PIIC provinieron de los fondos de la colocación accionaria efectuada en mayo de 2010.

(A) Los Certificados Bursátiles forman parte de un programa autorizado por la Comisión, 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, 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.
- Valor nominal de los certificados: \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.).
- Fecha de vencimiento de los certificados bursátiles: 26 de noviembre de 2014.
- La 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.

Derivado de la adquisición de Pulsa, en mayo de 2011, esta subsidiaria tiene certificados Bursátiles en su estructura financiera, los cuales se describen a continuación:

Emisión	Fecha de Emisión	Valor nominal	Saldo a Junio 2011	Vencimiento
PULSA 0410	22-Oct-10	\$ 20	\$ 12	26-Sep-11
PULSA 0510	5-nov-10	15	8	7-oct-11
PULSA 0111	17-Mar-11	24	12	1-sep-11
PULSA 0211	12-Abr-11	100	90	13-Mar-12
PULSA 0311	30-Jun-11	100	100	31-May-12
Total de Emisiones PULSA		259	221	
Certificados Corporación		500	500	
Total de Emisiones		\$ 759	\$ 721	

Las emisiones no son sujetas de garantía alguna, el destino de los recursos es básicamente fondeo para nuevas operaciones en Pulsa.

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:

- 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 13.
4. 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.
5. 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>Gastos de colocación</u>	<u>Prima en venta de acciones, neta</u>
\$ 10.75	65,260,564	\$ 702	\$ 106	\$ 595	\$ 7	\$ 588

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.

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

	<u>Acciones serie</u>			<u>Acciones serie "B"</u>			<u>Importes</u>		
	<u>"A"</u>	<u>"B"</u>	<u>Total</u>	<u>Clase I</u>	<u>Clase II</u>	<u>Total</u>	<u>Fijo</u>	<u>Variable</u>	<u>Total</u>
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 2009	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 30 de junio de 2011	-	-	-	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>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado del ejercicio	\$ 205	\$ 153
Valuación de títulos disponibles para su venta	2	14
Utilidad integral	<u>\$ 207</u>	<u>167</u>

e) Reserva para recompra de acciones.

Se tiene constituida al 30 de junio de 2011 una reserva para la recompra de acciones por \$100. A la fecha se han efectuado recompras por un importe \$51 con cargo a esta reserva. El total de acciones recompradas es de 4,874,606 que equivale al 0.93% del total del capital social de la compañía. El valor de mercado de las acciones al 30 de junio de 2011 fue de \$11.34 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 30 de junio de 2011 es de \$51.

16. AFECTACIÓN A LOS RESULTADOS ACUMULADOS

Resultado de la revisión del dictamen fiscal del 2005, llevada a cabo por la Administración Central de Fiscalización al Sector Financiero dependiente del Servicio de Administración Tributaria (SAT), esa autoridad concluyó que eran improcedentes ciertas deducciones fiscales consideradas en dicho ejercicio.

Con esta resolución la autoridad dejó sin efectos los beneficios de la pérdida fiscal generada en 2005 por \$176 millones, la cual se convirtió en una utilidad fiscal de \$18 millones, lo que a su vez generó una omisión de impuestos en ese año de \$5 millones. Adicionalmente, las pérdidas fiscales deducidas de los resultados fiscales de los años de 2006 a 2008 resultaron improcedentes, así como el reconocimiento del beneficio del ISR diferido correspondiente a dichas pérdidas, lo que originó impuestos a cargo en los referidos ejercicios.

Resultado de lo anterior y debido al interés de la Administración por eliminar de manera definitiva la contingencia, aún y cuando se consideraba que existía un alto grado de viabilidad de obtener una sentencia favorable a la defensa legal interpuesta, decidió pagar los impuestos determinados por la autoridad, obteniendo de parte de la misma la condonación de las multas y accesorios fincados originalmente. Los impuestos omitidos por cada ejercicio se integran de la siguiente forma:

<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>
2005	\$ 5
2006	13
2007	28
2008	<u>16</u>
Total	<u>\$ 62</u>

Por ello y de conformidad con lo establecido en la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores, la Administración decidió reconocer dicho monto en los Resultados Acumulados y determinó que era impráctico reformular los estados financieros correspondientes a los ejercicios en que se afectaban los impuestos en cuestión, ya que el efecto por los \$62 millones se debía afectar directamente en los resultados del ejercicio de 2005.

Estado de resultados:

	<u>Cifras previamente reportadas</u>			
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Ingresos totales	\$ 245	\$ 649	\$ 1,062	\$ 889
Gastos de administración y promoción	<u>195</u>	<u>573</u>	<u>920</u>	<u>894</u>
Resultado de operación	50	76	142	(5)
Otros ingresos (costos), netos	<u>5</u>	<u>(19)</u>	<u>40</u>	<u>(110)</u>
Resultados antes de impuestos a la utilidad	55	57	182	(115)
I.S.R. causado	8	26	49	185
I.S.R. diferido	<u>(3)</u>	<u>4</u>	<u>32</u>	<u>101</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias	50	27	101	(401)
Participación en el resultado de subsidiarias	<u>18</u>	<u>53</u>	<u>53</u>	<u>6</u>
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	<u>51</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>1,110</u>
Resultado Neto	<u>\$ 119</u>	<u>\$ 86</u>	<u>\$ 154</u>	<u>\$ 715</u>

	<u>Cifras ajustadas</u>			
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Ingresos totales	\$ 245	\$ 649	\$ 1,062	\$ 889
Gastos de administración y promoción	<u>195</u>	<u>573</u>	<u>920</u>	<u>894</u>
Resultado de operación	50	76	142	(5)
Otros ingresos (costos), netos	<u>5</u>	<u>(19)</u>	<u>40</u>	<u>(110)</u>
Resultados antes de impuestos a la utilidad	55	57	182	(115)
I.S.R. causado	13	39	77	201
I.S.R. diferido	<u>3</u>	<u>(9)</u>	<u>4</u>	<u>85</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias	39	27	101	(401)
Participación en el resultado de subsidiarias	<u>18</u>	<u>53</u>	<u>53</u>	<u>6</u>
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>0</u>	<u>1,110</u>
Resultado Neto	<u>\$ 57</u>	<u>\$ 86</u>	<u>\$ 154</u>	<u>\$ 715</u>

A la fecha de presentación de los estados financieros, se han cubierto en su totalidad los adeudos de referencia.

17. 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 2011 y 2010 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.

16. PARTES RELACIONADAS

Ver anexo I.

17. 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:

- GFA, 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**, 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 III.

18. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Casa de Bolsa y el Banco operan bajo un perfil de riesgos conservador, tanto en operaciones por cuenta propia, como en intermediación e inversión por cuenta de terceros.

Los límites de exposición establecidos para los distintos tipos de riesgos se ubican en niveles razonables. Adicionalmente, se han implementado diversas medidas encaminadas a la prevención de riesgos operativos, fraudes, lavado de dinero, entre otros; las cuales pretenden reducir las contingencias que pudieran enfrentarse en el futuro.

Calificación para La Casa de Bolsa

Fitch México durante el presente año, ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica de Actinver Casa de Bolsa en 'A (mex)' y 'F1 (mex)', respectivamente, la Perspectiva es Estable.

HR Ratings durante el presente año, ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica de Actinver Casa de Bolsa en 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la Perspectiva es 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.

Las políticas, procedimientos, líneas de responsabilidad y metodologías se encuentran en los Manuales de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos en apego a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa de la CNBV.

Calificación para el Banco

Fitch México durante el presente año, ratificó la calificación crediticia contraparte de largo y corto plazo de "A-(mex)" y "F2(mex)" a Banco Actinver, La perspectiva de la calificación es Estable.

HR Ratings de México, S.A. durante el presente año, ratificó la calificación crediticia contraparte de largo y corto plazo de "HR A+" y "HR1" a Banco Actinver, La perspectiva de la calificación es 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.

Las políticas, procedimientos, líneas de responsabilidad y metodologías se encuentran en los Manuales de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos en apego a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito de la CNBV.

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

Las subsidiarias de GFA 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 de GFA.

El Consejo de Administración de las subsidiarias de GFA constituyó un Comité de Riesgo cuyas principales funciones son:

- Proponer los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos.
- Proponer los límites globales y específicos de los distintos tipos de riesgo considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.

- Proponer los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.
- Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.
- Aprobar las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que La Casa de Bolsa pretenda ofrecer al mercado.

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

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

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.

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

Se observará de manera estricta la práctica de valuar diariamente a mercado los instrumentos de inversión que conforman los portafolios de la Operadora, a través de la contratación de un Proveedor de Precios, de acuerdo a lo establecido por la normatividad vigente.

Se utilizará 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 para las Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, siete días para las de mediano plazo y veintiocho días para las de largo plazo y de renta variable.

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

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

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

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

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valmer, valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (Obligaciones, Títulos de Deuda, etc.). A esta exposición actual se le agregará la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neto de posiciones cuando estas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

La probabilidad de default es un factor asociado a la calidad crediticia de la contraparte y/o emisor dada a través de modelos externos (Agencias Calificadoras) o por modelos internos de carácter estadístico o de carácter subjetivo. Estas probabilidades se calculan con la información obtenidas del Estudio de Incumplimientos de pago y de transición de calificaciones en México que realiza Standard & Poors.

Se tienen implementadas políticas y procedimientos para la adquisición de instrumentos privados. Se cuentan con límites de calidad crediticia de emisor, concentración de emisión y por emisor.

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.

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

- Compra en directo de papel: En este caso existe el riesgo de que el emisor del papel no cumpla con sus obligaciones de pago.

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

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

Las variables que son incluidas en su medición son:

- **Incumplimiento**, que ocurre con una probabilidad que debe ser estimada.
- **Exposición crediticia**, también conocida como exposición al incumplimiento, que es el valor económico del valor que es debido reclamar a la contraparte en el momento en que ocurre el incumplimiento.
- **Pérdida** dado el incumplimiento, que representa la pérdida fraccional ocasionada por el incumplimiento, descontado el valor de la recuperación o de la garantía.

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

Adicionalmente el Banco mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito 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 de GFA, 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.

La Casa de Bolsa y el Banco utilizan la metodología "Asset & Liability Management" que consiste en el análisis del riesgo ocasionado entre los flujos de efectivo proyectados y distribuidos en distintas fechas de acuerdo a los vencimientos correspondientes, considerando todos los activos y pasivos de la institución denominados en moneda nacional, en moneda extranjera o en unidades de inversión.

Para incorporar la posibilidad de que las posiciones no puedan liquidarse en un día, el VaR de mercado a un horizonte de inversión de 10 días de "trading" lo que será el VaR de liquidez, asumiendo que se tomarán 10 días para deshacerse de la posición.

La Casa de Bolsa mantiene invertido, al menos, el 20% de su capital global en activos líquidos conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

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

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

También el Responsable de Riesgos llevará a cabo un monitoreo periódico de los posibles diferenciales adversos entre activos y obligaciones adquiridas por la Operadora conforme a los límites establecidos internamente.

Para cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuento inusual, para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, la Casa de Bolsa calcula el impacto de un escenario de liquidez en el mercado sobre la posición vigente a la fecha del cálculo y realizará una evaluación del valor de liquidez de los activos disponibles para la venta en directo o en reporto, este escenario se construye en base al análisis del incremento en el diferencial de Compra-Venta de activos (análisis de spreads) por cada tipo valor y se calcula Pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales.

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.

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

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

A partir del mes de diciembre 2008 se está calculando el requerimiento de capital por riesgo operacional utilizando el método del indicador básico.

El requerimiento de capital por riesgo operacional se deberá cubrir con un capital mínimo equivalente al quince por ciento del promedio de los tres últimos años de sus ingresos netos anuales positivos. Este requerimiento se deberá constituir al 100 por ciento en un plazo de tres años de este mes de diciembre, el cálculo será el siguiente:

Requerimiento de capital por riesgo operacional del mes i = Requerimiento de capital por riesgo operacional $\times (1, 36$, en donde 1 representa el primer mes en el cuál entra en vigor el requerimiento de capital por riesgo operacional y 36 representa el trigésimo sexto mes del período transitorio de tres años / 36).

La organización, se encuentra generando una base de datos histórica de pérdidas por riesgo operacional. No obstante, no se han detectado eventos significativos o que pongan en peligro la solvencia de la institución.

En relación a riesgo operativo, se ha establecido un estricto control a través de indicadores clave de riesgo operativo (KRI).

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 de GFA 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 de GFA 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 de GFA.

Las subsidiarias de GFA 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.

c. Portafolios a los que está aplicando

- i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados y Tesorería.
- ii. Portafolio Global.

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

La implementación de las nuevas disposiciones incluye modificaciones a los manuales de políticas y procedimientos, mismas que durante el transcurso del año han sido elaboradas.

Así mismo la administración integral de riesgos, así como los sistemas que la soportan han sido validados por expertos tanto internos como externos.

La Administración Integral de Riesgos en La Casa de Bolsa incluye el conjunto de políticas, procedimientos y acciones para identificar, medir, monitorear, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgos a los cuales se encuentra expuesto.

El Consejo de Administración, aprobó los objetivos, límites, lineamientos y políticas sobre la exposición al riesgo, documentadas en el Manual de Administración Integral de Riesgos.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

Requerimientos de capitalización para La Casa de Bolsa

Por las operaciones realizadas durante el mes de marzo de 2010, La Casa de Bolsa, requirió un capital como a continuación se muestra:

Concepto	IMPORTE	%
Operaciones por riesgos de mercado	\$ 230	49.21
Operaciones por riesgos de crédito	188	40.26
Por riesgo operacional	49	10.51
Total de capital requerido	468	66.60
Exceso de capital	234	33.39
Total capital global	\$ 702	100

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de junio de 2011 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo.

El Capital Global al mes de junio 2011 es de 702 millones de pesos, en los últimos 12 meses el Capital disminuyó en -1.84%.

Índice de Capitalización por Riesgo de Mercado:

Concepto	ACTIVOS PONDERAD OS POR RIESGOS	REQUERIMIEN TO DE CAPITAL
Capital Básico	702	
Capital Complementario	0	
Capital Global (I)	702	
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado		
Operaciones en M.N. con tasa de interés nominal o rendimiento referido a esta.	899	71
Operaciones con títulos de deuda en M.N. y cuya tasa de rendimiento se componga una sobretasa y una tasa revisable.	1,031	82
Operaciones en UDIS así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a esta	3	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	2	0
Operaciones en UDIS así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipo de cambio	96	7
Operaciones con acciones o sobre acciones	846	67
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	2,879	230

Concepto	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGOS	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito		
Grupo I (Ponderado al 0%)	0	0
Grupo II (Ponderado al 20%)	1,416	113
Grupo III (Ponderado al 100%)	838	67
Posición en títulos de deuda	2,218	177
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	102	8
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	2,356	188
Requerimiento por Riesgo Operativo (C)	615	49
(Capital Global Requerido) (II=A+B+C)	5,851	468
Índice de Consumo	66.60%	
Índice de Capitalización	12.01%	
Capital Global / Activos en Riesgo		12.01%
Capital Básico / Activos en Riesgo		12.01%
Capital Global / Capital Requerido (veces)		1.50

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de junio de 2011 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado y de crédito.

Valor en Riesgo:

CONCEPTO	VaR	% SOBRE EL CAPITAL GLOBAL
Capital Básico	702	100%
Capital Complementario	0	-
Capital Global	702	100%
VaR al 30 de junio de 2011	6	0.85%
VaR Promedio del segundo trimestre del 2011	5	0.82%

Adicionalmente la CNBV, 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 30 de junio de 2011 se contaba con la siguiente liquidez:

CONCEPTO	Junio 2011
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	644
20% capital global	140
Excedente	503

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

Escenarios Extremos:

- Crisis de México: 1995
- Crisis de Asia
- Ataque a las torres gemelas: Septiembre de 2001
- Crisis de Rusia.
- Crisis 2008

Estos escenarios se establecieron con base en un estudio de las series históricas de diferentes Factores Riesgo.

La prueba de Estrés es un escenario de severidad inusualmente intensa, de eventos extraordinarios, pero posibles. Para definir este escenario, se analizaron los cambios en los factores de Riesgos

Adicionalmente se tiene definido un escenario de sensibilidad para los portafolios de mercado de dinero:

- 1 punto Base paralelo en tasas

Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2011

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	-8,894
Mercado de Capitales	-15,138
Mercado Derivados	-12,702
Mercado Cambios	184
Total	-32,345

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito de instrumentos financieros, se divide en:

- Riesgo emisor que representa el riesgo de que La Casa de Bolsa adquiriera un papel de un emisor que incumpla con los pagos de interés y/o amortización del principal.
- Riesgo de Contraparte. Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones de reporto que efectúe La casa de Bolsa.

Antes de concertar cualquier operación que involucre los riesgos antes mencionados se realiza un análisis de crédito que presenta al Comité de Riesgos para recibir en todo caso su aprobación.

Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2011

Pérdida Esperada	Pérdida No Esperada
1,626	5,770

Riesgo de Liquidez: Los riesgos de liquidez se derivan de desfases en los flujos de las operaciones activas y pasivas de La Casa de Bolsa.

Los elementos que intervienen en la gestión de la liquidez son evaluar y prever los compromisos de efectivo, controlar las brechas de vencimientos y depreciación de activos y pasivos, diversificar las fuentes de financiamiento, establecer límites de liquidez que garanticen el acceso a activos líquidos.

La Casa de Bolsa monitorea el riesgo de liquidez, a través del reporte GAP de liquidez, en el que se establecen los plazos de los pasivos a cargo de La Casa de Bolsa y los plazos sobre los que se tendrán disponibles los recursos para hacerles frente. Se controla por moneda.

Adicionalmente, se calcula un valor en riesgo de liquidez (VaR liquidez en pesos) el cual consta de una simulación histórica con una muestra de 252 días a un horizonte de 10 días.

Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2011

Unidad de negocio	VaR Mercado	VaR Liquidez
Mercado de Dinero	616	1,947
Mercado de Capitales	4,739	14,987
Mercado Derivados	1,586	5,017
Mercado Cambios	460	1,456
Total	6,003	18,983

Operadora Actinver Financial

Fondo	Límite VaR (%)	Horizonte Días	Promedio VaR 2T 2011 (%)	VaR Crédito 30/06/2011 (%)	VaR Liquidez 30/06/2011 (%)
ACTEMER	27.00%	28	0.0004	0.01%	0.00%
ACTI500	23.00%	28	5.6095	0.00%	3.02%
ACTICOB	1.43%	1	0.9359	0.01%	2.74%
ACTICRE	27.00%	28	4.8541	0.00%	3.14%
ACTIDOL	19.20%	28	3.8192	0.00%	2.61%
ACTIDOW	25.80%	28	4.4511	0.00%	2.60%
ACTIEMP	1.50%	28	0.0005	0.01%	0.00%
ACTIEUR	1.50%	1	1.0424	0.02%	3.20%
ACTIGOB	0.15%	7	0.0182	0.00%	0.03%
ACTIMED	0.30%	7	0.068	0.03%	0.22%

• ACTINBR	48.00%	28	7.4634	0.00%	4.86%
ACTIPAT	26.70%	28	5.6047	0.00%	3.63%
ACTIPLA	2.20%	28	0.206	0.04%	0.20%
ACTIPLU	6.10%	7	2.2696	0.04%	2.66%
ACTIREN	0.05%	1	0.0037	0.02%	0.01%
• ACTIUS	20.00%	28	5.5526	0.00%	3.00%
ACTIVAR	24.00%	28	6.1375	0.00%	3.78%
ACTIVCO	6.00%	28	0.0179	0.00%	0.03%
ACTIVCR	25.00%	28	0.6117	0.00%	0.59%
ACTIVPA	12.00%	28	0.3336	0.00%	0.26%
ACTOTAL	35.00%	28	5.6634	0.00%	3.80%
ALTERNA	2.20%	28	0.2953	0.05%	0.18%
APOLO10	2.20%	28	0.0004	0.01%	0.00%
APOLO12	1.50%	28	0.0165	0.04%	0.01%
APOLO90	0.65%	28	0.0004	0.01%	0.00%
APOLOD	0.70%	1	0.0001	0.01%	0.00%
APOLOIP	18.00%	28	0.0005	0.01%	0.00%
APOLOM	0.65%	7	0.0001	0.01%	0.00%
AWLASA	0.10%	1	0.0028	0.04%	0.01%
AWLLOYD	23.00%	28	0.0004	0.01%	0.00%
EF-GUBER	0.05%	7	0.0214	0.00%	0.05%
EF-PATRI	0.05%	1	0.0001	0.01%	0.00%
GARANT1	8.20%	28	3.5207	0.01%	2.77%
LLOYD91	0.15%	7	0.0002	0.01%	0.00%
LLOYDMAX	1.00%	1	0.0041	0.05%	0.01%
LLOYD-US	2.70%	1	0.8215	0.00%	2.53%
LOYPLUS	1.00%	28	0.0668	0.04%	0.07%
MAYA	31.50%	28	5.3998	0.00%	3.16%
PRUCOD	1.43%	1	0.0001	0.01%	0.00%
PRUDLS	6.10%	7	0.0002	0.01%	0.00%
PRUEM	15.00%	28	3.8225	0.00%	2.58%
PRUREF	20.00%	28	7.5872	0.00%	4.84%

a

gosto 2010, VaR calculado con modelo histórico con, 252 observaciones al horizonte de al 95% de confianza

- 2/VaR de crédito (pérdida no esperada)
- 3/VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 10 días

Operadora Actinver Lloyd

Fondo	Límite VaR (%)	Horizonte Días	Promedio VaR 2T 2011 (%)	VaR Crédito 30/06/2011 (%)	VaR Liquidez 30/06/2011 (%)
ACTEMER	27.00%	28	0.0004	0.01%	0.00%
ACTI500	23.00%	28	5.6095	0.00%	3.02%
ACTICOB	1.43%	1	0.9359	0.01%	2.74%
ACTICRE	27.00%	28	4.8541	0.00%	3.14%
ACTIDOL	19.20%	28	3.8192	0.00%	2.61%
ACTIDOW	25.80%	28	4.4511	0.00%	2.60%
ACTIEMP	1.50%	28	0.0005	0.01%	0.00%
ACTIEUR	1.50%	1	1.0424	0.02%	3.20%
ACTIGOB	0.15%	7	0.0182	0.00%	0.03%
ACTIMED	0.30%	7	0.068	0.03%	0.22%
ACTINBR	48.00%	28	7.4634	0.00%	4.86%
ACTIPAT	26.70%	28	5.6047	0.00%	3.63%
ACTIPLA	2.20%	28	0.206	0.04%	0.20%
ACTIPLU	6.10%	7	2.2696	0.04%	2.66%
ACTIREN	0.05%	1	0.0037	0.02%	0.01%
ACTIUS	20.00%	28	5.5526	0.00%	3.00%
ACTIVAR	24.00%	28	6.1375	0.00%	3.78%
ACTIVCO	6.00%	28	0.0179	0.00%	0.03%
ACTIVCR	25.00%	28	0.6117	0.00%	0.59%
ACTIVPA	12.00%	28	0.3336	0.00%	0.26%
ACTOTAL	35.00%	28	5.6634	0.00%	3.80%
ALTERNA	2.20%	28	0.2953	0.05%	0.18%
APOLO10	2.20%	28	0.0004	0.01%	0.00%
APOLO12	1.50%	28	0.0165	0.04%	0.01%
APOLO90	0.65%	28	0.0004	0.01%	0.00%
APOLOD	0.70%	1	0.0001	0.01%	0.00%
APOLOIP	18.00%	28	0.0005	0.01%	0.00%
APOLOM	0.65%	7	0.0001	0.01%	0.00%

AWLASA	0.10%	1	0.0028	0.04%	0.01%
AWLLOYD	23.00%	28	0.0004	0.01%	0.00%
F-GUBER	0.05%	7	0.0214	0.00%	0.05%
F-PATRI	0.05%	1	0.0001	0.01%	0.00%
GARANT1	8.20%	28	3.5207	0.01%	2.77%
LLOYD91	0.15%	7	0.0002	0.01%	0.00%
LOYDMAX	1.00%	1	0.0041	0.05%	0.01%
LOYD-US	2.70%	1	0.8215	0.00%	2.53%
LOYPLUS	1.00%	28	0.0668	0.04%	0.07%
MAYA	31.50%	28	5.3998	0.00%	3.16%
PRUCOD	1.43%	1	0.0001	0.01%	0.00%
PRUDLS	6.10%	7	0.0002	0.01%	0.00%
PRUEM	15.00%	28	3.8225	0.00%	2.58%
PRUREF	20.00%	28	7.5872	0.00%	4.84%

R del julio a agosto 2010, VaR calculado con modelo histórico con, 252 observaciones al horizonte de al 95% de confianza

- 2/VaR de crédito (pérdida no esperada)
- 3/VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 10 días

Requerimientos de capitalización del Banco:

Por las operaciones realizadas durante el mes de junio de 2011, Banco Actinver, requirió un capital como a continuación se muestra:

Requerimientos por Tipo de Riesgo al 30 de junio de 2011 Cifras en millones de pesos

CONCEPTO	IMPORTE	%
Operaciones por riesgos de mercado	\$30	17.10
Operaciones por riesgos de crédito	138	77.28
Por riesgo operacional	10	5.62
Total de capital requerido	\$179	19.94
Exceso de capital	719	80.06
Total Capital Neto	899	100.00

Índice de Capitalización al 30 de junio de 2011 Cifras en millones de pesos

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGOS	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
Capital Básico	893	
Capital Complementario	5	
Capital Neto (I)	899	
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado		
Operaciones en M.N. con tasa de interés nominal o rendimiento referido a esta	113	9
Operaciones con títulos de deuda en M.N. y cuya tasa de rendimiento se componga una sobretasa y una tasa revisable.	194	15
Operaciones en UDIS así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a esta	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	0	0
Operaciones en UDIS así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipo de cambio	74	5
Operaciones con acciones o sobre acciones	0	0
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	383	30
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito		
Grupo I (Ponderado al 0%)	0	0
Grupo VI (Ponderado al 20%)	145	11
Grupo VII (Ponderado al 115%)	115	9
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0	0
De los emisores de títulos de deuda en posición	1250	100
De los acreditados en operaciones de crédito	261	20
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	0	0

De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0
Inversiones permanentes y otros activos	220	17
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	1,731	138
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	125	10
(Capital Neto Requerido) (II=A+B+C)	2,240	179
Índice de Capitalización	40.12%	
Capital Neto / Activos en Riesgo		40.12%
Capital Básico / Activos en Riesgo		39.89 %
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		5.02

El ICAP del Banco al mes de junio de 2011 es de 40.12 %

Valor en Riesgo al 30 de junio de 2010
Cifras en millones de pesos

CONCEPTO	VaR	% SOBRE EL CAPITAL NETO
Capital Básico	893	99%
Capital Complementario	5	1%
Capital Neto	899	100%
VaR al 31 de marzo de 2011	0	0.01%
VaR promedio al 31 de marzo de 2011	0	0.01%

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

Escenarios Extremos:

- Crisis de México: 1995
- Crisis de Asia
- Ataque a las torres gemelas: Septiembre de 2001
- Crisis de Rusia.
- Crisis 2008

Estos escenarios se establecieron con base en un estudio de las series históricas de diferentes Factores Riesgo.

La prueba de Estrés es un escenario de severidad inusualmente intensa, de eventos extraordinarios, pero posibles. Para definir este escenario, se analizaron los cambios en los factores de Riesgos

Adicionalmente se tiene definido un escenario de sensibilidad para los portafolios de mercado de dinero:

- 1 punto Base paralelo en tasas

Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2011

Mercado de Dinero	Sensibilidad + 1 pb	Sensibilidad + 1 pb %
3,921,338	-3,267	-0.08%

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. Basándose en este análisis y en los lineamientos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores al acreditado se le asigna una calificación y una probabilidad de incumplimiento, la estimación de la pérdida esperada está en función de las garantías que tenga el crédito.

Las reservas preventivas que se establecen están en función de dicha calificación que se asigna a los acreditados individualmente.

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, se divide en:

Riesgo emisor que representa el riesgo de que el banco adquiriera un papel de un emisor que incumpla con los pagos de interés y/o amortización del principal.

Riesgo de Contraparte. Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones de reporto que se efectúen en el banco.

Antes de concertar cualquier operación que involucre los riesgos antes mencionados el área de crédito realiza un análisis de crédito que presenta al Comité de Crédito para recibir en todo caso su aprobación.

El riesgo de crédito de instrumentos financieros:

Pérdida Esperada y No Esperada al 30 de junio de 2011 Cifras en miles de pesos

Mercado de Dinero	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
3,921,338	4,577	5,778

La cartera de crédito de prenda bursátil en pesos al 30 de junio de 2011 estaba estructurada de la siguiente manera:

Saldo al 30 de junio de 2011 Cifras en miles de pesos

Estado	Monto	%	Garantías
Distrito Federal	527,027	63.85%	837,032
Sonora	159,082	19.27%	236,353
Nuevo León	37,250	4.51%	65,746
Guanajuato	28,850	3.50%	37,863
Michoacán	20,998	2.54%	15,212
Jalisco	16,628	2.01%	25,863
Aguascalientes	7,591	0.92%	9,917
Puebla	6,968	0.84%	8,045
Edo. de México	6,362	0.77%	8,844
Coahuila	5,479	0.66%	6,863
Tamaulipas	1,754	0.21%	3,586
Yucatán	1,578	0.19%	2,113
Querétaro	1,547	0.19%	3,309
Chihuahua	1,500	0.18%	2,121
Baja California	1,085	0.13%	1,539
Sinaloa	1,064	0.13%	1,792
Veracruz	398	0.05%	599
Quintana Roo	244	0.03%	454
TOTAL	825,404	100.00%	1,267,249
Garantías vs. Saldo			153.53%

El principal acreditado rebasa individualmente el 10% del capital básico.

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

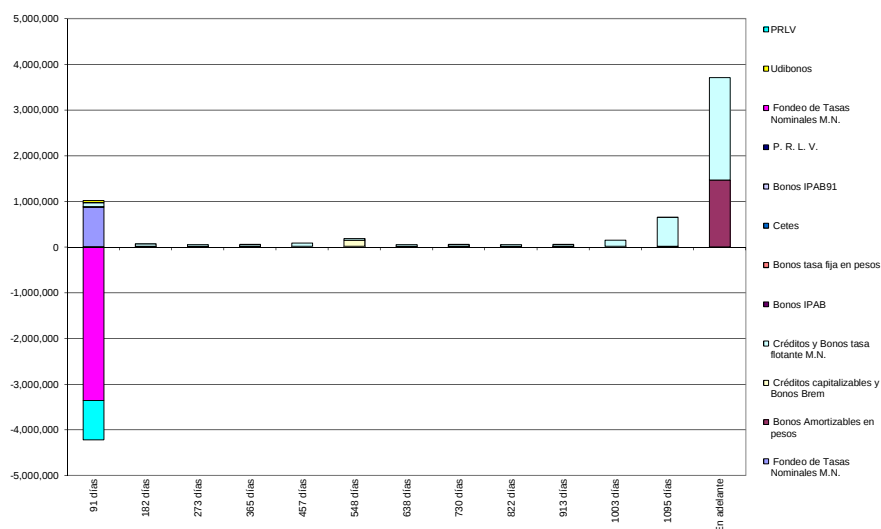
Ningún financiamiento a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola excede del 40%.

Riesgo de Liquidez:

Los riesgos de liquidez se derivan de desfases en los flujos de las operaciones pasivas (captación) y los activos del Banco.

Los elementos que intervienen en la gestión de la liquidez son evaluar y prever los compromisos de efectivo, controlar las brechas de vencimientos y reprecación de activos y pasivos, diversificar las fuentes de financiamiento, establecer límites de liquidez que garanticen el acceso a activos líquidos.

El banco monitorea el riesgo de liquidez, a través del reporte GAP de liquidez, en el que se establecen los plazos de los pasivos a cargo del Banco y los plazos sobre los que se tendrán disponibles los recursos para hacerles frente. Se controla por moneda.



Adicionalmente, se calcula un valor en riesgo de liquidez (VaR liquidez en pesos) el cual consta de una simulación histórica con una muestra de 252 días, a un horizonte de 10 días.

Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2011

Mercado de Dinero	VaR Mercado	VaR Liquidez Horizonte 10 días
3,921,338	98	311

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

Durante el segundo trimestre del 2011 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

19. NOTAS ESTRUCTURADAS

Como parte del servicio de intermediación financiera, durante el ejercicio La Casa de Bolsa ofreció a la clientela instrumentos de inversión denominados "Notas Estructuradas", las cuales fueron emitidas por bancos locales y extranjeros (Banamex, Santander y Crédito Agrícola) dichos instrumentos fueron operados en el mercado primario y secundario. Estas emisiones son el resultado de la combinación de productos tales como mercado de deuda, capitales y opciones para vender o comprar FX ligados al tipo de cambio (peso – dólar) con vencimientos a plazos cortos. Por la distribución de estos productos en 2011 y 2010 se generaron \$ 9 y \$ 0 por concepto de ingresos en captación y colocación mismas que fueron en función a la oferta y demanda del mercado.

20. MERCADO DE DERIVADOS

A partir del 14 de marzo de 2007, La Casa de Bolsa recibió la autorización por parte de Banco de México para celebrar con el carácter de intermediario operaciones derivadas en los mercados y sobre los subyacentes detallados a continuación (nacionales expresados en pesos):

Instrumento	2011					2010				
	Sub-yacente	Tipo de Operación	Monto nacional	Importe	Importe	Sub-yacente	Tipo de Operación	Monto nacional	Importe	Importe
Activo										
Con fines de negociación										
Futuros	IPC	Compra	510	-	-	IPC	Compra	-	-	-
Futuros	DEUA	Compra	300,000	-	-	DEUA	Compra	200,000	38,200	-
Contratos Adelantados						USD	Compra	100,000	28,304	-
Contratos Adelantados	USD	Venta	450,000	165,605	0	USD	Venta	1,330,000	519,031	1
Opciones	TIIE	Compra	167,011,437	-	0	TIIE	Compra	133,359,341	-	0
Opciones	USD	Compra	3,738,000	-	0	USD	Compra	500,000	101,743	0
Opciones	LIBOR	Compra	-	-	-	LIBOR	Compra	1,563,139	-	-
Opciones	IPC	Compra	362,642,748	-	0					
Swaps	USD	Compra	1,000,000	-	0					
Swaps	TIIE	Compra	9,078,000,000	-	0	TIIE	Compra	12,660,000,000	-	0
				\$ 165,605	\$ 0				\$ 687,278	\$ 1
Pasivo										
Con fines de negociación										
Futuros	DEUA	Venta	100,000	\$ -	0	DEUA	Venta	1,030,000	\$ (349,023)	\$ (1)
Futuros						IPC	Venta	10	-	(0)
Opciones	USD	Venta	300,000	16,739	0					
Opciones						USD	Compra	7,000,000	-	-
Opciones	IPC	Venta	342,546,926	11,716,886	12	TIIE	Compra	124,922,481	-	-
Opciones						LIBOR	Venta	1,563,139	-	-
Opciones	IPC202R DC246	Venta	192,730,000	(188,875,400)	(189)					
Opciones	IPC206R DC258	Venta	100,000,000	(100,800,000)	(101)					
Swaps	TIIE	Venta	9,078,000,000	(2,916,062)	(3)	TIIE	Venta	12,660,000,000	(2,269,856)	(2)
				\$ (280,857,837)	\$ (281)				\$ (2,618,879)	\$ (3)

Futuros (MEXDER)

En mercado reconocido (MEXDER) se tienen posiciones abiertas con compras sobre el subyacente de DEUA con montos nacionales de 300,000 USD y 100,000 USD de venta y con el subyacente de IPC sobre un monto nacional de \$510 pesos, ambas posiciones con vencimientos en 2011.

Contratos Adelantados (Forwards)

Se tienen posiciones abiertas con ventas en el mercado extra-bursátil (OTC) sobre subyacente de divisa de dólar con un monto nacional de 450,000 USD y vencimientos en 2011.

Opciones

La Casa de Bolsa tiene derechos y obligaciones sobre Opciones largas y cortas sobre subyacentes de Call de USD, Call y Put de IPC y Cap de TIIE de tipos europeo y ejercibles sólo hasta la fecha de vencimiento en mercado extrabursatil (OTC).

Swaps

La Casa de Bolsa tiene posiciones abiertas con Swaps (OTC) de tasa y divisa con fines de negociación sobre los subyacentes de TIIE Flotante, TIIE Fija, USD y MXP los cuales corresponden a una serie de flujos futuros esperados a recibir y a entregar que equivalen a una tasa de interés multiplicada por un monto nocional, subsecuentemente se valuaran a valor razonable (valor presente de los flujos a recibir menos valor presente de los flujos a entregar) los cuales se registraran en resultado por valuación a valor razonable.

Opciones sobre IPC Warrant

El 22 de Febrero de 2011 la Casa de Bolsa colocó a través de oferta pública primaria 2,000,000 (Dos millones) Títulos Opcionales de compra en efectivo con ejercicio europeo y con rendimiento limitado, barreras y porcentaje retornable de prima de emisión, referidos a diversos activos subyacentes, mediante colocaciones subsecuentes en hasta 100 (cien) series, correspondientes a la serie 1 y un precio de ejercicio de 37,242.05.

Clave de Pizarra	Número de Títulos	Prima de Emisión	Vencimiento
IPC202R DC246	2,000,000	100	Febrero 2012

El 22 de Junio de 2011 se publicó un aviso de oferta pública de 100,000 (cien mil) títulos opcionales de compra en efectivo con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión, referidos al índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana y de Valores, S.A.B. de C.V. mediante colocaciones subsecuentes en hasta 100 (cien) series, correspondientes a la serie 2 y un precio de ejercicio de 35,276.60, de conformidad con los términos y condiciones establecidas en el acta de emisión correspondiente y el prospecto de colocación; cada título opcional representa el valor monetario del activo en referencia, a razón de \$1.00 (un peso) por cada punto del activo de referencia. Los títulos opcionales se emiten en lotes de 10 (diez) títulos opcionales cada uno por lo que el monto total de la oferta fue de \$100,000,000.00 (Cien millones de pesos 00/100 moneda nacional).

Clave de Pizarra	Número de Títulos	Prima de Emisión	Vencimiento
IPC206R DC258	100,000	1,000	Junio 2012

EMISION DE WARRANTS

El 15 de diciembre del 2010 la Casa de Bolsa recibió de la CNBV el oficio No. 153/89357/210, mediante el cual autoriza: la inscripción en el Registro Nacional de Valores de un programa de emisión hasta por 4'000,000 de títulos opcionales de compra o de venta, divididos en hasta 100 series; la oferta pública de los títulos mencionados; así como la difusión del prospecto de colocación y del aviso de la citada oferta pública.

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 22 de febrero del 2011 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000,000 (dos millones) de títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación del 25 de febrero, con ejercicio europeo y rendimiento limitado, barreras y porcentaje retornable de prima de emisión referidos a diversos activos subyacentes, mediante colocaciones subsecuentes en hasta 100 (cien) series, correspondientes a la serie 1, de conformidad con los términos y condiciones

establecidas en el acta de emisión correspondiente y el prospecto de colocación; cada título opcional representa el valor monetario del activo en referencia, a razón de \$1.00 (un peso) por cada punto del activo de referencia. Los títulos opcionales se emiten en lotes de 10 (diez) títulos opcionales cada uno por lo que el monto total de la oferta fue de \$200.

Al 30 de junio, el portafolio de cobertura correspondiente a los títulos opcionales: WI_IPC202R_DC246 (1,927,300 títulos en circulación de los 2,000,000 emitidos), cuyo aviso de oferta se publicó el 22 de febrero de 2011, está conformado por: \$189,077,213.65 pesos en instrumentos de mercado de dinero, 26 contratos de futuros de IPC con un valor razonable de \$288,010 y, 532 opciones largas y 8,782 de opciones cortas de IPC con un valor razonable de \$1,805,004.28 pesos, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$191,170,227.93 que representa el 101.21% del valor razonable (\$188,875,400.00) de la emisión de títulos opcionales. De esta emisión se han recomprado 72,700 títulos con un valor razonable de \$7,124,600.

Por otro lado, el portafolio de cobertura correspondiente a los títulos: WI_IPC206R_DC258 (100,000 títulos emitidos y en circulación), cuyo aviso se publicó el 22 de junio, está conformado por \$93,974,411.37 pesos en instrumentos de mercado de dinero, 25 contratos de futuros de IPC con un valor razonable de \$179,550 y 1,417 opciones largas de IPC con un valor razonable de \$9,911,882.21 pesos, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$104,065,843.58 que representa el 103.24% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor razonable de \$100,800,000.00.

Con esta actividad la Casa de Bolsa está reconociendo un pasivo relativo al momento que cada una de las emisiones sea colocada, al tiempo que también hará el reconocimiento del valor de las inversiones que mantenga en las cuentas de cobertura para eliminar el riesgo de las emisiones.

21. MERCADO DE CAMBIOS

Los ingresos de cambios obtenidos al 30 de junio de 2011 y 2010 fueron \$ 52 y \$ 61, respectivamente, siendo el dólar americano y el euro las monedas más operadas en 2011.

En cuanto a las operaciones realizadas con vencimiento Mismo Día, 24, 48, y 72 horas, las divisas más representativas y los montos anuales operados en 2011 y 2010, se muestran a continuación:

<u>Divisa</u>	<u>2 0 1 1</u>		<u>2 0 1 0</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólares	2,019	1,942	737	781
Euros	370	389	11	9
Dólares canadienses	20	22	-	1
Libras esterlinas	-	-	-	-
Centenario	-	-	-	-

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 (aproximadamente \$1.8 y \$1.7 al 30 de junio de 2011 Y 2010), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquéllos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2011 y 2010, por concepto de cuotas, ascendieron a \$0.307 y \$0.0, respectivamente.

23. OPERACIONES DE FIDEICOMISO

El valor de los fideicomisos administrados ascendió en 2011 y 2010 a \$ 8,826 y \$ 3,267, respectivamente, así como, la administración de dichos fideicomisos generó ingresos en 2011 y 2010 \$ 3 y \$ 2, respectivamente.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingreso		
Directo	\$ 3	\$ 2
Captación		
Importe al cierre	\$ 8,826	\$ 3,267
Contratos	<u>404</u>	<u>189</u>

24. AUTORIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 25 de julio de 2011 por el Héctor Madero Rivero, Director General de Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y subsidiarias y aprobados por el Consejo de Administración el 26 de julio de 2011.

Estas notas son parte integrante a los estados financieros de Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 30 de junio de 2011 y 2010.

Hector 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. Eduardo Gonzalez Iturbe
Subdirector de Información Financiera

Corporación Actinver S.A.B de C.V. Anexo de Partes relacionadas no sujetas a consolidación Operaciones del 1 de enero al 30 de junio de 2011.					
Nombre	Ingresos por Comisiones por Distribución	Ingresos por Servicios de Custodia	TOTAL	Saldo en Balance Deudor /(Acreedor) junio 2011	
ACTICOBER SIID P.F, SA DE CV	15	1	15	3	
ACTICRECE, S.A. DE C.V. S.I.R.V.	35		36	7	
ACTIDOW, S.A. DE C.V. S.I.R.V	2	0	3	0	
ACTIEMPRE, S.A. DE C.V. S.IID	0	-	0	-	
ACTIEURO, S.A. DE CV. S.IID.	0	0	1	0	
ACTIGOBER, S.A. DE C.V. S.IID. P.M	16	1	16	3	
ACTIMED, S.A. DE C.V. S.IID. P.F	110	3	113	22	
ACTINVER CORE PLUS FUND US, S.A. DE C.V. S.IID	0	0	0	0	
Actinver Total, S.A. DE C.V. S.I.R.V	4	0	4	1	
ACTINVER US, S.A. DE CV. S.I.R.V.	1	0	1	0	
ACTIPATRIMONIAL, S.A. DE C.V. S.I.R.V.	4	0	4	1	
ACTIPLAZO, S.A. DE C.V. S.IID. P.F	7	0	7	1	
ACTIPLUS, S.A. DE C.V. S.IID. P.F	7	0	7	2	
ACTIRENT, S.A. DE C.V. S.IID. P.F	67	1	68	12	
ACTIVARIABLE, S.A. DE C.V. S.I.R.V., S.A. DE C.V.	17	0	17	3	
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. S.I.R.V	14	0	14	3	
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V. S.I.R.V	21	0	21	4	
FONDO ALTERNA, S.A. DE C.V. S.IID.	32	1	33	7	
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS SA DE CV S.I.R.V.	7	0	7	1	
FONDO GARANTIA ACTINVER 1, S.A. DE C.V. S.I.R.V	0	0	0	0	
FONDO ACTNVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. S.I.R.V.	8	0	8	1	
FONDO LLOYD MAXIMO, S.A. DE C.V. S.IID.	20	0	21	4	
FONDO LLOYD PLUS, S.A. DE C.V. S.IID.	19	1	20	4	
FONDO MAYA SA DE CV S.I.R.V	8	0	9	2	
VALORES AWLASA, S.A. DE C.V. S.IID	15	0	15	3	
Fondo Prudential Internacional, S.A. de C.V., S.I.R.V.	5	0	5	1	
Apolo 10, S.A. de C.V., S.IID.	0	0	0	0	
Apolo 12, S.A. de C.V., S.IID	20	1	21	5	
Apolo 90 Dias, S.A. de C.V., S.IID	0	0	0	0	
Apolo Diario, S.A. de C.V., S.IID	0	0	0	0	
Apolo Indizado, S.A. de C.V., S.I.R.V	0	0	0	0	
Apolo Mensual, S.A. de C.V., S.IID	0	0	0	0	
Apolo Gubernamental, S.A. de C.V., S.IID P.M	4	0	4	1	
Apolo Patrimonial Plus, S.A. de C.V., S.IID	0	0	0	0	
Prudential Dólares de Corto Plazo, S.A. de C.V., S.IID	0	0	0	-	
Prudential Dólares de Largo Plazo, S.A. de C.V., S.IID	1	0	1	-	
ACTINVER ACCIONES GLOBALES SA DE CV SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE	-	0	0	0	
APOLO 4, S.A. DE C.V., S.I.R.V.	0	-	0	-	
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL S.A. DE C.V. S.I.R.V	0	-	0	0	
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S.IID	0	-	0	-	
Totales	459	12	472	90	

		Cuentas de consolidación																reclasificaciónes y ajustes		TOTAL
		BANCO ACTIVER	CASA DE BOLSA	Activer Lloyd	Activer Financiera	GRUPO FINANCIERO	Eliminaciones	Grupo Financiero consolidado	DESARROLLOS ACTIVER	CA	HOLDING	Servicios Activer	Servicios Alterna	Servicios Directivos	SERVICIOS FINANCIEROS	Activer Consultoría	PURE LEASING	ELIMINACIONES		
Concepto																				
Comisiones y tarifas, neto		276	216	111	8	-	10	602	0	-	40	13	12	0	-	0	3	43	-	19
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto		7	121	-	0	0	-	128	-	1	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-
Resultado por valuación a valor razonable		0	12	5	1	0	-	16	0	3	0	-	-	-	-	0	-	-	-	159
Ingresos cambiarios, netos		9	52	-	-	-	-	60	3	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos (gastos) por intereses, neto		36	24	-	-	-	-	12	0	-	2	-	-	-	-	-	-	2	-	1
Ingresos por servicios asesoría financiera		-	83	-	-	-	-	83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8
Ingresos totales de la operación		328	435	106	9	0	10	868	2	2	44	13	12	0	0	0	3	41	-	28
Gastos de administración y promoción		313	369	48	7	0	10	727	1	6	28	9	11	0	0	0	3	6	-	27
Resultado de operación		15	66	58	2	0	0	141	2	4	16	4	1	0	-	0	0	34	-	1
Gastos por intereses		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros productos		2	2	4	1	2	-	6	1	0	-	1	2	0	0	0	-	3	-	4
Otros gastos		2	-	1	0	-	-	3	-	20	7	1	0	0	-	-	-	22	-	5
Ingresos no ordinarios																				
Resultado antes de impuestos		11	69	60	3	2	0	145	3	24	9	6	3	0	-	0	0	15	-	0
ISR causado		6	27	19	-	0	-	54	-	48	5	2	0	0	-	-	0	0	-	-
ISR diferido		3	4	1	0	0	-	7	1	4	0	0	1	0	-	0	0	2	-	-
Resultado antes de resultado de asociadas		7	45	42	3	2	0	99	2	67	4	4	2	0	-	0	1	13	-	0
Participación no controladora		-	0	-	0	0	-	1	0	0	-	0	-	0	-	-	0	7	-	-
Participación en el resultado de asociadas, neto		-	0	1	1	-	-	2	-	159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159
Resultado neto		7	45	40	1	2	0	95	2	91	4	4	2	0	-	0	1	7	-	0

CONCEPTO	Grupo Financiero Actiiver Casa de Bolsa		Actiiver Lloyd		Banco Actiiver		S.A. DE C.V.		Total	Ajustes	Eliminaciones BALANCE	Eliminaciones Permanentes	Eliminaciones CAPITAL	Tránsito Ingresos Montante	Grupo Financiero Actiiver Consolidado	Corporación Actiiver Holdings	DESARROLLO DE C.V.	Servicios Alternos	SERVICIOS FINANCIEROS ACTIVER	CONSULTORIA ACTIVER	PUERTE LASING	Ajustes	Eliminaciones Permanentes	Eliminaciones	Corporación Actiiver S.A. de C.V.	
	Actiiver	Actiiver	Actiiver	Actiiver	Actiiver	Actiiver	Actiiver	Actiiver																		Actiiver
PROPIEDAD	0																									
Caja	-	0	-	0	97	97	0	2	2	-	-	-	-	-	97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100
Depósitos en Banco de México	-	-	-	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2
Bancos	0	0	2	67	145	145	0	1,960	67	-	-	-	-	-	340	1	9	5	2	1	0	3	107	4	129	
Otras disponibilidades	-	2,101	-	-	0	0	-	2,246	2,101	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344
Restringidas o sujetas a garantía	-	126	-	-	0	0	-	2,101	0	-	-	-	-	-	195	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	195
Materias amoniacadas	-	-	-	-	0	0	-	-	0	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Otras a recibir	-	-	-	-	81	81	-	-	81	-	-	-	-	-	81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61
Otras disponibilidades	-	-	-	-	63	63	-	-	63	-	-	-	-	-	63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67
Otras a recibir	-	-	-	-	119	119	-	-	119	-	-	-	-	-	119	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119
Otras a recibir	-	16	-	-	-	-	-	-	16	-	-	-	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16
INVERSIONES EN VALORES	2	12,991	26	4,051	2	16,673	-	-	-	-	-	-	-	-	16,673	22	10	10	10	0	2	2	2	220	15,937	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129	
Valores para negociar (Redención propia)	2	12,991	26	132	2	13,149	-	-	-	-	-	-	-	-	13,149	-	-	-	-	-	-					

CORPORACION ACTIVER S.A.B. DE C.V.
INFORMACION POR SECTORES PASIVO
AL 30 DE JUNIO DE 2011

C O N C E P T O	Grupo Financiero Activer			ACTIVER FINANCIAL		Total	Ajustes	Eliminaciones	Eliminaciones	Eliminaciones	Traspasos Interes	Grupo Financiero	Corporación Activer	DISARHOLLOS	SERVICIOS FINANCIEROS ACTIVER	CONSULTORIA	PUNE LEASING	Ajustes	Eliminaciones	Eliminaciones	Eliminaciones	Corporación Activer					
	Activer	de Bolsa	Activer Lloyd	Activer	S.A. DE C.V.																		BALANCE	Permanentes	CAPITAL	Monetario	Activer Consolidado
CAPTACION TRADICIONAL	-	-	-	963	-	963	-	-	-	-	-	963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	963				
Depósitos de disponibilidad inmediata	-	-	-	106	-	106	-	-	-	-	-	106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106				
Depósitos a plazo	-	-	-	857	-	857	-	-	-	-	-	857	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	857				
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
PRESTAMOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
BANCARIOS Y DE OTROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
ORGANISMOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
De corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
De largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
ACREEDORES POR REPORTE	-	11,697	-	3,350	-	15,047	-	-	-	-	-	15,047	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,047				
PRESTAMO DE VALORES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN COMODATUM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
CARANTIA	-	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0				
Requisitos (saldo acreedor)	-	0	-	-	-	0	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0				
Préstamo de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Otros calificados vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Contra línea de negociación	-	281	-	-	-	281	-	-	-	-	-	281	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281				
Otros	-	281	-	-	-	281	-	-	-	-	-	281	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	281				
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Impuestos a la utilidad por pagar	178	297	89	230	13	808	-	250	-	-	-	557	439	8	2	22	3	1	4	7	102	-	289				
PTU por pagar	1	15	3	15	-	42	-	42	-	-	-	42	48	2	0	0	1	0	2	1	2	-	98				
ISR por pagar	1	22	3	13	-	39	-	39	-	-	-	39	48	2	0	1	0	0	2	1	2	-	98				
PTU por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Acreedores y otras cuentas por pagar	177	275	86	215	13	766	-	250	-	-	-	516	392	6	2	22	2	0	2	7	99	-	289				
Ahorramiento capitalizado	-	19	1	20	-	20	-	-	-	-	-	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94				
Acuerdos por liquidación de operaciones	-	145	-	81	-	227	-	-	-	-	-	227	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	227				
Comisiones por pagar	-	-	58	-	5	63	-	61	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3				
IVA por pagar	-	-	2	-	2	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2				
Otros impuestos por pagar	1	6	7	11	-	24	-	-	-	-	-	24	1	0	-	0	-	0	2	1	7	-	35				
Impuestos y aportaciones de seguridad social nte	-	5	-	3	0	9	-	-	-	-	-	9	0	-	-	-	-	-	0	-	0	-	11				
Obligaciones al inicio	-	-	-	26	-	26	-	-	-	-	-	26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27				
Provisión para beneficios a los empleados	-	-	-	6	-	6	-	-	-	-	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6				
Proveedores y acreedores diversos	-	8	-	35	8	51	-	10	-	-	-	40	-	1	0	5	0	0	-	13	-	-	59				
Provisiones servicios administrativos	-	67	-	39	-	106	-	-	-	-	-	106	-	-	-	-	-	-	6	0	-	-	110				
Otras cuentas por pagar	176	26	18	0	1	221	-	180	-	-	-	41	391	2	2	1	0	-	-	-	-	-	168				
Provisión para contingencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Cuentas deudas y otros costos anticipados	-	-	-	12	0	12	-	-	-	-	-	12	-	0	2	12	0	-	-	5	-	-	18				
EMISION DE DEUDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	500	-	-	-	-	-	-	221	-	-	721				
IMPUESTOS Y PTU DEDUCIBLES (NETO)	-	42	-	2	1	45	-	-	-	-	-	45	-	1	-	-	-	-	-	46	-	-	92				
ISR dividido del servicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
ISR dividido por CUFINTE	-	42	-	2	-	45	-	-	-	-	-	45	-	-	-	-	-	-	-	46	-	-	92				
PTU dividida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
TOTAL PASIVO	178	12,517	89	4,545	14	17,143	-	250	-	-	-	16,893	939	9	2	22	3	1	4	7	1,092	-	389	-	-	-	18,583