

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	22,050,806,584	18,288,059,614
10010000			<b>Disponibilidades</b>	245,170,023	351,036,113
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	32,763,267	13,332,318
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	17,374,072,520	15,947,192,766
	10100100		Títulos para negociar	12,346,024,521	13,162,148,571
	10100200		Títulos disponibles para la venta	5,028,047,999	2,785,044,195
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>Deudores por reporto</b>	22,882,318	0
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	0	175,850
	10250100		Con fines de negociación	0	175,850
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	0	0
10400000			<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	664,734,992	260,628,243
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	664,734,992	260,628,243
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	670,760,847	264,429,108
	10500100		Créditos comerciales	344,167,444	72,433,895
		10500101	Actividad empresarial o comercial	344,167,444	72,433,895
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	326,593,403	191,995,213
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	0	0
	10550100		Créditos vencidos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	0	0
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-6,025,855	-3,800,865
10650000			<b>Derechos de cobro adquiridos (Neto)</b>	0	0
10700000			<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	0	0
10750000			<b>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>	0	0
10760000			<b>Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)</b>	0	0
10770000			<b>Deudores por prima (neto)</b>	0	0
10780000			<b>Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	0	0
10800000			<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	0	0
10850000			<b>Cuentas por Cobrar</b>	1,187,378,709	312,484,270
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	0	0
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	0	0
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	1,243,934,317	202,882,176
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	116,654,650	171,796,981
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	13,417,944	73,372
11150000			<b>Otros activos</b>	1,149,797,844	1,028,457,525
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,091,628,191	972,863,339
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	58,169,653	55,594,186
20000000			<b>Pasivo</b>	19,073,643,117	15,661,946,248
20050000			<b>Captación tradicional</b>	1,796,081,448	630,123,469
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	263,594,306	130,103,569
	20050200		Depósitos a plazo	907,111,856	0
		20050201	Del publico en general	657,749,156	0
		20050202	Mercado de dinero	249,362,700	0
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	625,375,286	500,019,900
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	788,996,976	15,790
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	788,996,976	15,790
	20100300		De largo plazo	0	0
20150000			<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20160000			<b>Reservas técnicas</b>	0	0
20200000			<b>Acreedores por reporto</b>	15,630,541,776	14,485,070,956
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	0	0
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	290,378,974	2,290,773
	20350100		Con fines de negociación	290,378,974	2,290,773
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	0	0
20410000			<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores</b>	0	0
20450000			<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	0	0
20500000			<b>Otras cuentas por pagar</b>	461,320,705	510,775,608
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	16,262,469	129,300,042
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	20,837,317	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	106,042,299	42,890,277
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	318,178,620	338,585,289
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	0	0
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	79,910,384	33,669,652
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	26,412,854	0
30000000			<b>Capital contable</b>	2,977,163,467	2,626,113,366
30050000			<b>Capital contribuido</b>	1,485,417,159	1,485,417,159
	30050100		Capital social	895,197,860	895,197,860
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	590,219,299	590,219,299
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>Capital ganado</b>	1,282,177,605	1,133,993,425
	30100100		Reservas de capital	112,659,521	113,522,984
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	903,975,486	711,791,354
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	12,581,606	17,444,540
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	17,729,265	6,292,879
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	235,231,727	284,941,668
30030000			<b>Participación no controladora</b>	209,568,703	6,702,782
40000000			<b>C U E N T A S D E O R D E N</b>	431,442,723,075	208,700,074,985
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	347,761,777,361	203,221,889,558
41010000			<b>Cientes cuentas corrientes</b>	799,785,675	243,945,381
	41010100		Bancos de clientes	245,695,984	214,992,192
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	554,089,691	66,218,005
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	-37,264,816
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			<b>Operaciones en custodia</b>	282,475,387,257	194,337,348,185
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	282,475,387,257	194,337,348,185
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	64,486,604,429	8,640,595,992
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	27,011,163,317	0
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	52,658,086	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	19,047,805,554	0
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	8,046,130,339	3,406,000,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	10,328,847,133	5,234,595,992
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	83,680,945,714	5,478,185,427
42010000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
42020000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	0	0
42030000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	67,331,088,486	0
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	353,176,754	0
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	8,005,186,824	3,405,509,155
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	3,540,080,916	893,486,114
	42060300		Deuda bancaria	1,440,679,691	0
	42060400		Otros títulos de deuda	3,024,426,217	2,050,031,160
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	461,991,881
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	7,982,322,035	2,050,031,160
	42070100		Deuda gubernamental	3,517,200,914	0
	42070200		Deuda bancaria	1,440,679,691	0
	42070300		Otros	3,024,441,430	2,050,031,160
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			<b>Depósito de bienes</b>	0	0
42090000			<b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b>	0	0
42100000			<b>Garantías de recuperación por fianzas expedidas</b>	0	0
42110000			<b>Reclamaciones pagadas</b>	0	0
42120000			<b>Reclamaciones canceladas</b>	0	0
42130000			<b>Reclamaciones recuperadas</b>	0	0
42140000			<b>Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)</b>	0	0
42150000			<b>Otras cuentas de registro</b>	9,171,615	22,645,112

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2011**

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

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,079,732,085	788,069,422
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	895,373,551	722,463,563
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	184,358,534	65,605,858
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,668,572	3,659,341
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	181,689,962	61,946,517
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,316,671,784	1,358,619,202
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	68,759,505	111,705,028
50450000	Resultado por intermediación	255,499,439	497,593,361
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	272,171,750	80,934,766
50600000	Gastos de administración y promoción	1,609,621,843	1,447,776,386
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	347,651,587	439,612,432
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-2,552,905	3,981,239
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	345,098,682	443,593,671
50850000	Impuestos a la utilidad causados	105,717,193	134,421,866
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-9,098,007	23,441,374
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	248,479,496	285,730,431
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	248,479,496	285,730,431
51250000	Participación no controladora	-13,247,769	-788,763
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	235,231,727	284,941,668

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INFORMACIÓN DICTAMINADA			(PESOS)	CONSOLIDADO	
				Impresión Final	
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
			IMPORTE	IMPORTE	
820101000000		<b>Resultado neto</b>	235,231,727	284,941,668	
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	630,256,771	206,253,123	
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	-71,061,532	
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	221,259,874	35,282,350	
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	0	
	820102610000	Reservas técnicas	0	0	
	820102060000	Provisiones	76,701,815	81,081,321	
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	97,105,835	156,825,215	
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0	
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	202,756,346	0	
	820102900000	Otros	32,432,901	4,125,769	
		<b>Actividades de operación</b>			
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-20,430,949	-2,717,957	
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-1,431,742,688	-2,577,371,346	
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-22,882,318	258,765,345	
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0	
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-432,621	8,202,816	
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-404,106,749	-234,858,384	
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0	
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0	
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0	
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0	
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0	
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0	
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-920,579,329	-142,941,731	
	820103210000	Cambio en captación	1,165,957,979	125,213,469	
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	788,981,186	0	
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	1,145,470,820	1,900,551,202	
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0	
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0	
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	288,088,201	1,405,950	
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0	
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0	
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0	
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	11,347,925	-106,305,935	
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0	
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0	
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-162,866,235	-130,371,635	
	820103900000	Otros	0	4,065,470	
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	436,805,222	-896,362,736	
		<b>Actividades de inversión</b>			
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1,261,052,141	26,588,000	
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	-95,092,834	
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0	
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0	
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	67,142,331	0	
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-122,000,000	-3,170,200	
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0	
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0	
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0	
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0	
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0	
	820104900000	Otros	0	0	
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-1,315,909,810	-71,675,034	
		<b>Actividades de financiamiento</b>			
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	694,048,229	
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0	
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-52,250,000	-26,958,652	
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-40,000,000	-25,000,000	
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	-4,543,975
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-92,250,000	637,545,602
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	-105,866,090	160,702,623
820300000000		<b>Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	351,036,113	190,333,490
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	245,170,023	351,036,113

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2011

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	895,197,860	0	590,219,299	0	113,522,984	711,791,354	17,444,540	0	6,292,879	0	284,941,668	6,702,782	2,626,113,366
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	14,307,536	0	0	0	0	0	-15,507,536	0	-1,200,000
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	269,434,132	0	0	0	0	-269,434,132	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-52,250,000	0	0	0	0	0	0	-52,250,000
Otros.	0	0	0	0	-15,170,999	-25,000,000	0	0	0	0	0	0	-40,170,999
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	-863,463	192,184,132	0	0	0	0	-284,941,668	0	-93,620,999
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	235,231,727	202,865,921	438,097,648
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-4,862,934	0	0	0	0	0	-4,862,934
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	11,436,386	0	0	0	11,436,386
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-4,862,934	0	11,436,386	0	235,231,727	202,865,921	444,671,100
Saldo al final del periodo	895,197,860	0	590,219,299	0	112,659,521	903,975,486	12,581,606	0	17,729,265	0	235,231,727	209,568,703	2,977,163,467

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

CORPORACIÓN ACTINVER REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y DOCE MESES DE 2011

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, MÉXICO - 22 DE FEBRERO DEL 2012 - CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. ("ACTINVER") (BMV: ACTINVRB), UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN ASESORÍA DE INVERSIONES EN MÉXICO, Y UNA DE LAS EMPRESAS CON MAYOR CRECIMIENTO EN SU RAMO A NIVEL NACIONAL, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y DOCE MESES TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE 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.

RESUMEN DE RESULTADOS:

- LOS INGRESOS OPERATIVOS SUMARON \$497 EN EL 4T 2011, SIMILARES A LOS \$495 REGISTRADOS DURANTE EL 4T 2010. NUEVOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS, A RAÍZ DE LA ADQUISICIÓN DE PURE LEASING, LE DIERON FUERZA AL NEGOCIO Y SON PRUEBA DE NUESTRA BASE DIVERSIFICADA DE INGRESOS YA QUE LOGRARON COMPENSAR LAS BAJAS EN OTRAS LÍNEAS DE NEGOCIO QUE FUERON AFECTADAS POR LA INCERTIDUMBRE QUE PRESENTARON LOS MERCADOS FINANCIEROS EN EL AÑO.
- LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN SE ELEVARON 6% EN EL 4T 2011 A \$386 COMPARADOS CON 4T 2010, PRINCIPALMENTE POR MAYORES GASTOS DE RECURSOS HUMANOS, PRODUCTO DE NUEVAS SUCURSALES. ESTA EXPANSIÓN EN SUCURSALES Y EL INCREMENTO EN LA FUERZA DE PROMOCIÓN SE TRADUCIRÁ EN MAYOR CAPTACIÓN DE ACTIVOS Y UN ALZA EN LA BASE DE CLIENTES.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN FUE \$94, MENOR EN 18% DEL 4T 2010. UN FACTOR IMPORTANTE EN EL RESULTADO, FUE EL NERVIOSISMO EXPERIMENTADO POR EL MERCADO, QUE REDUJO VOLÚMENES DE OPERACIÓN Y TRANSACCIONES DE BANCA DE INVERSIÓN.
- EL RESULTADO NETO EN EL 4T 2011 FUE \$43, MENOR EN 39% AL 4T 2010. LA INCERTIDUMBRE DE LAS ECONOMÍAS GLOBALES DURANTE 2011, TRANSMITIERON INQUIETUD A LOS INVERSIONISTAS Y ESTO DIFICULTÓ EL CRECIMIENTO EN CAPTACIÓN EN FONDOS. EN 2012 YA ESTAMOS VIENDO UNA MEJORA EN EL AMBIENTE DE NUESTROS NEGOCIOS.
- LOS ACTIVOS EN CUSTODIA LLEGARON A \$244.8 MIL MILLONES, REGISTRANDO UN CRECIMIENTO DEL 9% EN EL TRIMESTRE Y 26% DURANTE EL AÑO. PRUEBA DE NUESTRA CAPACIDAD DE CRECIMIENTO EN UN AÑO DIFÍCIL EN EL MEDIO FINANCIERO.
- LOS ACTIVOS NETOS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN AL CIERRE DE DICIEMBRE 2011 LLEGARON A \$ 67.2 MIL MILLONES, UNA BAJA DE 3 %COMPARADO CON SEPTIEMBRE DE 2011. LOS ACTIVOS DE LOS CLIENTES SE INVIRTIERON EN OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DENTRO DE ACTINVER.
- EL PAGARÉ BANCARIO, PRODUCTO INTRODUCIDO EN EL 3T 2011, HA TENIDO UNA BUENA RESPUESTA POR PARTE DE NUESTROS CLIENTES Y AL CIERRE DEL 4 T 2011 SE TENÍAN \$656 MILLONES DE CAPTACIÓN POR ESTE PRODUCTO EN EL BANCO.
- DURANTE EL 4T 2011 SE INICIARON OPERACIONES EN 10 SUCURSALES NUEVAS, LLEGANDO A 83 SUCURSALES, UN CRECIMIENTO DE 15% EN EL AÑO. ESTAS NUEVAS SUCURSALES AMPLÍAN NUESTRA BASE DE CAPTACIÓN E INCREMENTAN NUESTRA PRESENCIA EN EL MERCADO LO QUE AFECTARÁ POSITIVAMENTE NUESTROS RESULTADOS FUTUROS.

DESEMPEÑO OPERATIVO DEL 4T 2011

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO RIVERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA: "EN EL CUARTO TRIMESTRE VIMOS UNA RECUPERACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS EN MÉXICO,



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

SIN EMBARGO LOS INVERSIONISTAS PERMANECIERON CONSERVADORES EN SUS POSICIONES EN ESPERA DE MAYOR CLARIDAD SOBRE EL RUMBO DE LAS ECONOMÍAS AMERICANAS Y EUROPEAS. EN ACTINVER CONCLUIMOS LA APERTURA DE 10 SUCURSALES, TERMINANDO EL AÑO CON 83 SUCURSALES, UN CRECIMIENTO DEL 15% EN EL AÑO. CONTINUAMOS CON UNA POLÍTICA DE CONTROL DE COSTOS Y AUN CUANDO INCORPORAMOS A PURE LEASING, NUESTROS GASTOS SUBIERON SOLO 7%. LOS ACTIVOS EN CUSTODIA SUBIERON 26% EN EL AÑO, AL PODER ATRAER MAYOR NÚMERO DE CLIENTES, PRINCIPALMENTE EN LA CASA DE BOLSA. EN UN AÑO COMPLICADO PUDIMOS DIVERSIFICAR NUESTRA BASE DE INGRESOS, INTRODUCIMOS NUEVOS PRODUCTOS Y TUVIMOS CRECIMIENTOS EN ÁREAS DE NEGOCIO COMO CRÉDITO, PROMOCIÓN CORPORATIVA, BANCA PRIVADA Y PREVISIÓN SOCIAL ENTRE OTRAS. SE TRABAJÓ EN LA IMPLEMENTACIÓN DE LA INFRAESTRUCTURA NECESARIA PARA LA OPERACIÓN DEL BANCO. NUESTRA BANCA DE INVERSIÓN PARTICIPÓ EN 16 TRANSACCIONES Y OCUPÓ EL SEXTO LUGAR DENTRO DEL MERCADO MEXICANO. LAS NUEVAS SUCURSALES ABIERTAS EN 2011 NOS PERMITIRÁN CONTINUAR CON EL CRECIMIENTO DE CLIENTES Y ELEVAR NUESTRA PRESENCIA EN EL MERCADO EN LOS PRÓXIMOS AÑOS."

MILLONES DE PESOS\*

CORPORACIÓN ACTINVER  
RESULTADOS ACUMULADOS

LOS INGRESOS OPERATIVOS CRECIERON 6% EN EL AÑO DE 2011, COMPARADO AL MISMO PERIODO DE 2010. EL INCREMENTO SE DEBE A INGRESOS POR ARRENDAMIENTO NETOS DE PURE LEASING ADQUIRIDA MAYORITARIAMENTE EN MAYO 2011 Y A MAYORES INGRESOS DE ASESORÍA FINANCIERA, COMPENSANDO MENORES INGRESOS EN CORRETAJE DE VALORES Y EN MERCADO DE DINERO, PRINCIPALMENTE.

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN CRECIERON 7% EN EL PERÍODO, REFLEJANDO EL CONTROL DE COSTOS. EL CRECIMIENTO INCLUYE LA APERTURA DE 11 SUCURSALES Y LA ADQUISICIÓN DEL 51% DE PURE LEASING DESDE MAYO DE 2011.

EL RESULTADO DE OPERACIÓN CRECIÓ 1% EN 2011. EL MARGEN OPERATIVO DE 2011 FUE DE 22.5%, MENOR EN UN PUNTO PORCENTUAL DEL MARGEN OBTENIDO EN 2010.

EL RESULTADO NETO DE 2011 FUE DE \$241 MILLONES, INFERIOR EN 15% AL OBTENIDO EN 2010.

TENENCIA DE ACTIVOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN  
EN 4T2011 LOS ACTIVOS NETOS DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN FUERON DE \$67.3 MIL MILLONES, DECRECIENDO 3% EN EL TRIMESTRE. LA REDUCCIÓN FUE PRINCIPALMENTE POR FLUJOS NEGATIVOS, QUE MIGRARON HACIA OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

AL CIERRE DE 2011 ACTINVER ES LA SEXTA OPERADORA DE FONDOS, CON UN 5.09% DE UN MERCADO ACTUAL DE \$1.3 BILLONES DE PESOS.

FUENTE: AMIB  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

### DEUDA

AL CIERRE DEL 4T11 CORPORACIÓN ACTINVER REDUJO SU DEUDA EN \$96 MILLONES, YA QUE EL 10 DE OCTUBRE DE 2011 EFECTUÓ EL ÚLTIMO PAGO A PRUDENTIAL INC. LA DEUDA DE CORPORACIÓN ACTINVER ES DE \$500 MILLONES, DOCUMENTADO COMO CERTIFICADO BURSÁTIL CON VENCIMIENTO EN 2014.

### ACCIONES RECOMPRADAS Y EN CIRCULACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 EL FONDO DE RECOMPRA DE CORPORACIÓN ACTINVER TENÍA 6,080,158 ACCIONES. DURANTE EL TRIMESTRE EL FONDO COMPRÓ 1,564,173 ACCIONES Y VENDIÓ 1,730,215 ACCIONES. LAS ACCIONES RECOMPRADAS REDUCEN EL CAPITAL CONTABLE DE LA SOCIEDAD, AUN CUANDO EL NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN NO SE AFECTA.

### SOBRE LA EMPRESA

CORPORACIÓN ACTINVER ES UNA SOCIEDAD 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](http://www.actinver.com) Y [HTTP://WWW.BMV.COM.MX](http://www.bmv.com.mx).

ALGUNAS DE LAS DECLARACIONES CONTENIDAS EN ESTE COMUNICADO PUEDEN RELACIONARSE CON EXPECTATIVAS A FUTURO. EXISTEN DIVERSOS FACTORES IMPORTANTES QUE SE ENCUENTRAN FUERA DEL CONTROL DE LA EMISORA QUE PUEDEN CAUSAR QUE LOS RESULTADOS QUE EFECTIVAMENTE OBTENGA LA EMISORA DIFIERAN SUSTANCIALMENTE DE LOS EXPRESADOS EN LAS DECLARACIONES QUE INCLUYAN EXPECTATIVAS A FUTURO. SE RECOMIENDA A LOS INVERSIONISTAS REVISAR Y ANALIZAR DE FORMA INDEPENDIENTE LOS FACTORES DE RIESGO A LOS QUE ESTÁ SUJETA CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. EN SU PROSPECTO DE COLOCACIÓN DEFINITIVO DE FECHA 6 DE MAYO DE 2010 Y EN LOS REPORTES TRIMESTRALES ENVIADOS A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

### CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.

#### BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

#### CONCEPTO DIC-11DIC-10VARIACIÓN

##### ACTIVO

DISPONIBILIDADES	200	351	(151) (43%)
CUENTAS DE MARGEN	33	13	20

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 6

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

### INFORMACIÓN DICTAMINADA

N/A%				
INVERSIONES EN VALORES	17,374	15,947	1,427	9%
DEUDORES POR REPORTE	-	-	-	
- 0%				
DERIVADOS	-	-	-	0%
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	665	261		
404 N/A%				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,068		312	
756 N/A%				
IMPUESTOS POR RECUPERAR	-	-	-	
- 0%				
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO	1,288		203	
1,085 N/A%				
INVERSIONES PERMANENTES	114	172		
(58) (34%)				
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-	-	-	
- 0%				
OTROS ACTIVOS	1,202	1,028	174	17%
TOTAL ACTIVO	21,944	18,287	3,657	20%
<b>PASIVO</b>				
CAPTACIÓN	1,126	130	996	N/A%
PRÉSTAMOS BANCARIOS	275	275		N/A
ACREEDORES POR REPORTE	15,608	14,485	1,123	8%
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		0		
- 0 N/A				
DERIVADOS	290	-	290	N/A
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS OBLIGACIONES		482		515
(33) (6%)				
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	17,781	15,130	2,651	18%
PRÉSTAMOS BANCARIOS	454	-	454	
N/A				
IMPUESTO DIFERIDO (NETO)	76	34		
42 N/A%				
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	-	-	-	
-				
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR			18	
- 18 N/A				
CERTIFICADO BURSÁTIL	625	500	125	
N/A				
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1,174	534	640	
120%				
TOTAL PASIVO	18,954	15,664	3,290	21%
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>				
CAPITAL SOCIAL	895	895	0	0%
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	590	588		
2 0%				
	1,486	1,483	3	0%
<b>CAPITAL GANADO</b>				
RESERVAS DE CAPITAL	112	113	(1)	
(0%)				
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		904	712	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

192	27%							
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA								
17	(4)	(26%)				13		
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN								
12	N/A				18	6		
RESULTADO NETO								
241				284	(43)	(15%)		
CAPITAL CONTABLE MINORITARIO								
209	N/A				216	7		
TOTAL CAPITAL GANADO								
1,503				1,139	364	32%		
TOTAL CAPITAL CONTABLE								
2,989				2,622	367			
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE								
21,944				18,287	3,657			
20%								
CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.								
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS								
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010								
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)								
CONCEPTO DIC-11DIC-10VARIACIÓN								
COMISIONES Y TARIFAS, NETO								
1,256	1,246	10	1%					
OTROS INGRESOS OPERATIVOS								
403	502	(99)	(20%)					
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO								
232	-	232	100%					
INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA								
85	57	28	50%					
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE								
33	92	(59)	(64%)					
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN								
2,008	1,897	111	6%					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN								
1,556	1,448	108	7%					
RESULTADO DE OPERACIÓN								
453	449	4	1%					
GASTOS POR INTERESES								
77	32	45	N/A					
OTROS PRODUCTOS								
26	42	(16)	(39%)					
OTROS GASTOS								
24	20	4	20%					
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS								
376	439	(62)	(14%)					
ISR CAUSADO								
105	152	(47)	(31%)					
ISR DIFERIDO								
15	6	9	N/A					
RESULTADO ANTES DE RESULTADO DE ASOCIADAS								
256	281	(25)	-9%					
INTERÉS MINORITARIO								
(16)	(1)	(15)	N/A					
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE ASOCIADAS NETO								
		-		4	(4)			
N/A								
RESULTADO NETO								
241	284	(44)	(15%)					

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
DEL TERCER TRIMESTRE 2011 Y 2010  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	4T11	4T10	VARIACIÓN			
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	276	348	(72)	(21%)		
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	124	91	33	36%		
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO	127	-	127	100%		
INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA		(2)	19	(21)	N/A	
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE		(28)	37	(65)	N/A	
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	497	495	2	0%		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN		403	380	23	6%	
RESULTADO DE OPERACIÓN	94	116	(20)	(17%)		
GASTOS POR INTERESES	20	11	9	82%		
OTROS PRODUCTOS	3	14	(11)	(75%)		
OTROS GASTOS	9	16	(7)	(41%)		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		69	103	(33)	(32%)	
ISR CAUSADO	(23)	55	(77)	N/A		
ISR DIFERIDO	55	(21)	75	N/A		
RESULTADO ANTES DE RESULTADO DE ASOCIADAS			37	69	(31)	(45%)
INTERÉS MINORITARIO	4	0	3	N/A		
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE ASOCIADAS NETO			3	2	1	50%
RESULTADO NETO	44	71	(27)	(38%)		

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
TRIMESTRAL Y ACUMULADO DE 2011 Y 2010  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010.  
(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.

### 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 LIQUIDADADA 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 HA PERMITIDO INCREMENTAR LOS INGRESOS Y LA RENTABILIDAD.

LA INTEGRACIÓN DE LAS OPERACIONES DE CORPORACIÓN Y PULSA COMPLEMENTÓ LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE SE OFRECEN A LOS CLIENTES.

DICHA OPERACIÓN SE RECONOCIÓ 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 DE LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS:  
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO \$

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 21

**CONSOLIDADO**

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

**Impresión Final**

---

CARTERA			92
OTROS CIRCULANTES			71
INMUEBLES Y EQUIPO - NETO		1,107	
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES		183	
TOTAL ACTIVOS ADQUIRIDOS	\$	1,518	
VALOR RAZONABLE DE LOS 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 PÚBLICA

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 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. (EL GRUPO) 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 EL GRUPO Y SUS SUBSIDIARIAS.

### REESTRUCTURA DEL GRUPO

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 AL GRUPO, 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 EL GRUPO 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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 EL GRUPO 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.

EL GRUPO 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 AL GRUPO:

BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE (EL BANCO)

EL BANCO ES UNA SOCIEDAD CONSTITUIDA EL 15 DE NOVIEMBRE DE 2006 Y QUE CUENTA CON LA AUTORIZACIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL, OTORGADA POR LA SHCP Y POR PARTE DE BANCO DE MÉXICO (BANXICO), PARA OPERAR COMO INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE A PARTIR DEL 4 DE ENERO DE 2007. EL BANCO ESTÁ REGULADO POR LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO (LIC) Y POR LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) COMO ÓRGANO DE INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE ESTE TIPO DE INSTITUCIONES.

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 ESA 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 EL GRUPO FINANCIERO.

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (LA 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 DEL MERCADO DE VALORES Y POR LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL EMITIDAS POR LA CNBV. LOS RESULTADOS DE LA CASA DE BOLSA SE CONSOLIDAN CON EL GRUPO FINANCIERO.

OPERADORA ACTINVER, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (LA OPERADORA), ANTES ACTINVER FINANCIERA, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

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

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

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

EL 8 DE JULIO DE 2011, EN EL REGISTRO PÚBLICO DE LA PROPIEDAD Y DE COMERCIO (RPPC).

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

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

ACTINVER LLOYD ES UNA SOCIEDAD MEXICANA, CONSTITUIDA EL 5 DE SEPTIEMBRE DE 1994, CON LA AUTORIZACIÓN DE LA CNBV Y SU OBJETO SOCIAL ERA LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERA, DISTRIBUCIÓN, PROMOCIÓN Y ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES QUE EMITEN LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN, CON LAS QUE SE TIENEN CELEBRADOS CONTRATOS DE DISTRIBUCIÓN DE ACCIONES Y LA REALIZACIÓN DE ACTIVIDADES NECESARIAS PARA ELLO.

ACTINVER FINANCIAL ES UNA SOCIEDAD MEXICANA, CONSTITUIDA EL 20 DE SEPTIEMBRE DE 1996, CON LA AUTORIZACIÓN DE LA CNBV Y SU OBJETO SOCIAL ERA LA OPERACIÓN DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN A LAS CUALES PRESTARÁ SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS, DISTRIBUCIÓN, PROMOCIÓN Y ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES QUE EMITAN, ASÍ COMO CONSULTORÍA FINANCIERA, ADMINISTRATIVA Y CONTABLE.

LOS RESULTADOS DE LA OPERADORA SE CONSOLIDAN CON EL GRUPO FINANCIERO.

DESARROLLOS ACTINVER, S.A. DE C.V. (ANTES ACTINVER DIVISAS, S. A. DE C. V.)

ES UNA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, CONSTITUIDA EL 8 DE SEPTIEMBRE DE 1987. SU OBJETO SOCIAL ERA ÚNICA Y EXCLUSIVAMENTE LA OPERACIÓN DE DIVISAS Y A PARTIR DEL EJERCICIO 2010 AMPLIO SU OBJETO PREPONDERANTE A LA ADQUISICIÓN Y ARRENDAMIENTO DE INMUEBLES.

PURE LEASING, S.A. DE C.V. (PULSA)

ES UNA SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, CONSTITUIDA EL 9 DE MARZO DE 1998. SU ACTIVIDAD PRINCIPAL ES LA COMPRA DE TODA CLASE DE BIENES MUEBLES Y DESTINARLOS EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO PURO, SUBARRENDAMIENTOS FINANCIEROS, ASÍ COMO EL FINANCIAMIENTO A TRAVÉS DE CRÉDITOS ESTRUCTURADOS. DENTRO DEL OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA TAMBIÉN SE ENCUENTRA LA ADQUISICIÓN DE TODO TIPO DE ACCIONES O PARTES SOCIALES DE SOCIEDADES. ESTA COMPAÑÍA CUENTA CON UN PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO INSCRITOS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. PULSA A SU VEZ ES PROPIETARIA DEL 90% DE PURE LEASING ARGENTINA, SUBSIDIARIA FUNDADA EL 8 DE OCTUBRE DE 2008 EN BUENOS AIRES ARGENTINA.

EN DICIEMBRE DE 2011 PULSA REALIZÓ LA ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES DE SERVICIOS DIRECTIVOS ACTINVER, S.A. DE C.V.

ACTINVER CONSULTORÍA, S.A DE C.V. (ACTINVER CONSULTORÍA

ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA EL 12 DE ABRIL DE 2010, DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES MEXICANAS. SU ACTIVIDAD PRINCIPAL ES LA PROMOCIÓN DE TODO TIPO DE SEGUROS.

SERVICIOS ACTINVER, S.A. DE C.V. (SERVICIOS ACTINVER)

ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA EL 16 DE ABRIL DE 2002 DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES MEXICANAS; ORIGINALMENTE CONSTITUIDA BAJO EL NOMBRE DE MENSAJERÍA BURSÁTIL, S.A. DE C.V. EN JULIO 2003 CAMBIA SU DENOMINACIÓN SOCIAL A LA ACTUAL. TIENE POR OBJETO LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE ASESORÍA, ADMINISTRACIÓN, PRESTACIÓN

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

Y CONTRATACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES A LAS COMPAÑÍAS FILIALES DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER.

SERVICIOS ALTERNA, S.A. DE C.V. (SERVICIOS ALTERNA)

ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA EL 14 DE OCTUBRE DE 2005 DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES MEXICANAS. TIENE POR OBJETO LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE ASESORÍA, ADMINISTRACIÓN, PRESTACIÓN Y CONTRATACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES A LAS COMPAÑÍAS FILIALES DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER.

SERVICIOS DIRECTIVOS, S.A. DE C.V. (SERVICIOS DIRECTIVOS)

ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA EL 25 DE ENERO DE 2010 DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES MEXICANAS. TIENE POR OBJETO LA PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS DE ASESORÍA, ADMINISTRACIÓN, PRESTACIÓN Y CONTRATACIÓN DE SERVICIOS PROFESIONALES A LAS COMPAÑÍAS FILIALES DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER.

SERVICIOS FINANCIEROS, S.A. DE C.V. (SERVICIOS FINANCIEROS)

FUE CONSTITUIDA EL 12 DE MAYO DE 2004 DE CONFORMIDAD CON LAS LEYES DE LA REPÚBLICA MEXICANA, CON UNA DURACIÓN DE NOVENTA Y NUEVE AÑOS, CON FECHA 26 DE ABRIL DE 2010 CAMBIA A SU DENOMINACIÓN ACTUAL Y SUFRE MODIFICACIONES EN SU OBJETO SOCIAL. SU ACTIVIDAD PRINCIPAL ES PRESTAR Y RECIBIR TODO TIPO DE ASESORÍA, SUPERVISIÓN Y CONSULTORÍA FINANCIERA, ECONÓMICA, CONTABLE, LEGAL Y MERCANTIL, ASÍ COMO CUALQUIER TIPO DE SERVICIOS TÉCNICOS Y PROFESIONALES RELACIONADOS CON SU OBJETO SOCIAL. LA ACTIVIDAD PRIMORDIAL ES OTORGAR CRÉDITOS A LOS CLIENTES DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN DE ACTINVER. EN LAS ASAMBLEAS GENERALES EXTRAORDINARIAS DE ACCIONISTAS, CELEBRADAS LOS DÍAS 22 DE MAYO Y 17 DE AGOSTO DE 2009, SE ACORDÓ LA VENTA DE SERVICIOS FINANCIEROS A GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V. (ACTINVER). LA VENTA SURTIÓ EFECTOS ENTRE LAS PARTES, RESPECTO DE SUS ACCIONISTAS Y ANTE TERCEROS EL 6 DE OCTUBRE DE 2009, FECHA EN QUE SE REALIZÓ EL PAGO DE LA TRANSACCIÓN, POR LO QUE A PARTIR DE ESTA FECHA SERVICIOS FINANCIEROS DEJA DE SER SUBSIDIARIA DE PRUDENTIAL INTERNATIONAL INVESTMENTS CORPORATION (PIIC) Y PASA A SER SUBSIDIARIA DE LA CORPORACIÓN.

ACTINVER HOLDINGS, INC. (ACTINVER HOLDINGS)

ES UNA SOCIEDAD CONSTITUIDA EL 19 DE MARZO DE 1996 EN EL ESTADO DE DELAWARE, ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. LA ADMINISTRACIÓN Y OPERACIONES ESTÁN UBICADAS EN TEXAS Y LA ACTIVIDAD DE VENTAS ES DIRIGIDA PRIMORDIALMENTE EN MÉXICO. ACTINVER HOLDINGS ES CONTROLADORA DE LAS SIGUIENTES COMPAÑÍAS:

ACTINVER SECURITIES, INC. CONSTITUIDA EN EL ESTADO DE DELAWARE, CUYA ACTIVIDAD PRINCIPAL ES FUNGIR COMO CASA DE BOLSA Y SERVIR DE VEHÍCULO PARA REALIZAR OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN.

ACTINVER WEALTH MANAGEMENT, INC. CONSTITUIDA EN ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CUYA PRINCIPAL ACTIVIDAD ES BRINDAR ASESORÍA SOBRE INVERSIONES A SUS CLIENTES.

ACTINVER INSURANCE SERVICES, INC. CONSTITUIDA EN ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CUYA PRINCIPAL ACTIVIDAD ES PROVEER A LOS CLIENTES SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y SEGUROS, ASÍ COMO CONSULTORÍA Y ASESORÍA SOBRE SEGUROS EN EL MERCADO ESTADOUNIDENSE, MEXICANO Y DE LATINOAMÉRICA.

LOS RESULTADOS DE ACTINVER HOLDINGS SE CONSOLIDAN CON LA CORPORACIÓN.

TRASPASO DE PERSONAL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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

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

## 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-FINANCIERA, 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 PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE CORPORACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 QUE SE ACOMPAÑAN, HAN SIDO PREPARADOS EN CUMPLIMIENTO CABAL CON LAS BASES Y PRÁCTICAS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA CNBV A TRAVÉS DE LOS "CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS", CONTENIDOS EN LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS (CIRCULAR ÚNICA), PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN DEL 6 DE SEPTIEMBRE DE 2004, Y SUS RESOLUCIONES MODIFICATORIAS, LOS CUALES DIFIEREN DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS (NIF) EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. (CINIF), POR LO MENCIONADO EN EL SIGUIENTE INCISO.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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

LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 HAN SIDO PREPARADOS BAJO LAS MISMAS BASES Y POLÍTICAS CONTABLES QUE LA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

## B) CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DE CORPORACIÓN Y SUS SUBSIDIARIAS, PRINCIPALMENTE DEL GRUPO, QUE CONSOLIDA LAS ACTIVIDADES DE BANCA, E INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL. LOS SALDOS Y LAS TRANSACCIONES IMPORTANTES ENTRE ELLAS SE HAN ELIMINADO EN LA CONSOLIDACIÓN.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA CORPORACIÓN ESTÁN CONSOLIDADOS CON LAS SIGUIENTES ENTIDADES Y CON LOS PORCENTAJES DE PARTICIPACIÓN QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

% DE PARTICIPACIÓN

SUBSIDIARIASACTIVIDAD20112010

GRUPO FINANCIERO \*TENEDORA DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR FINANCIERO Y DIRECCIÓN CORPORATIVA99.9%99.9%

SERVICIOS FINANCIEROS PRESTACIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS 99.9%99.9%

SERVICIOS ACTINVERPRESTACIÓN DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS99.9%99.9%

ACTINVER HOLDINGS \*TENEDORA DE EMPRESAS DEL SECTOR FINANCIERO100%100%

SERVICIOS ALTERNAPRESTACIÓN DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS99.9%99.9%

DESARROLLOS ACTINVERCOMPRA VENTA DE DIVISAS /SERVICIOS INMOBILIARIOS99.9%99.9%

ACTINVER CONSULTORÍAPROMOCIÓN DE SEGUROS99.9% 99.9%

PURE LEASING \* ARRENDAMIENTO Y TENEDORA DE SERVICIOS DIRECTIVOS EN ARGENTINA51%

-

\*EL EL GRUPO CONSOLIDA A ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, OPERADORA ACTINVER, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

\*ACTINVER HOLDINGS CONSOLIDA A ACTINVER SECURITIES, INC, ACTINVER WEALTH MANAGEMENT, INC Y ACTINVER INSURANCE SERVICES, INC.

\*PURE LEASING CONSOLIDA A PULSA ARGENTINA, S.A. Y A SERVICIOS DIRECTIVOS, S.A. DE C.V.

## C) EFECTOS DE LA INFLACIÓN

CONFORME A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN", LA ECONOMÍA MEXICANA SE ENCUENTRA EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO, AL MANTENER UNA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS INFERIOR AL 26%, (LÍMITE MÁXIMO PARA DEFINIR QUE UNA ECONOMÍA DEBE CONSIDERARSE COMO NO INFLACIONARIA) 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 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS, SE PRESENTAN EN PESOS HISTÓRICOS, MODIFICADOS POR LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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, SE PRESENTAN EN EL CAPITAL CONTABLE Y SE RECONOCERÁN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO CONFORME SE VAYAN REALIZANDO.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PORCENTAJES DE LA INFLACIÓN:

AL 31 DE DICIEMBRE DE  
20112010  
DEL AÑO 3.65% 4.28%  
ACUMULADO EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS 12.12% 15.08%

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

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

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

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

- LOS ACTIVOS Y PASIVOS, AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DE 2011 Y 2010. LOS SALDOS QUE COMPONEN EL CAPITAL CONTABLE, AL TIPO DE CAMBIO HISTÓRICO.
- LOS INGRESOS Y GASTOS, AL TIPO DE CAMBIO PROMEDIO MENSUAL.
- EL EFECTO DE CONVERSIÓN SE RECONOCIÓ COMO UNA PARTIDA DE LA UTILIDAD INTEGRAL DE 2011 Y 2010 DENOMINADA "EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN" Y SE PRESENTA EN EL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

### 3. PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

A PARTIR DEL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2010 EL BANCO EMPEZÓ A RECIBIR EFECTIVO EN VENTANILLAS Y A HACER OPERACIONES DE COMPRAVENTA DE DIVISAS, POR LO QUE EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES MUESTRA LAS DIFERENTES MONEDAS, ASÍ COMO LOS METALES AMONEDADOS QUE SE TIENEN.

## B) CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)

LAS CUENTAS DE MARGEN SON CUENTAS INDIVIDUALIZADAS EN DONDE LOS PARTICIPANTES EN MERCADO RECONOCIDO Y EXTRABURSÁTIL DEPOSITAN EFECTIVO O VALORES DESTINADOS A PROCURAR EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CORRESPONDIENTES A LOS CONTRATOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CELEBRADOS EN ESTOS MERCADOS. ESTOS DEPÓSITOS PRETENDEN MITIGAR EL RIESGO DE MERCADO Y/O CRÉDITO ASOCIADO A ESTAS OPERACIONES.

DE ACUERDO AL CRITERIO CONTABLE B-1 "DISPONIBILIDADES", SE ESTABLECE QUE LAS CUENTAS DE MARGEN NO INTEGRAN EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES.

## 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 SOBREPREGIO. 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.

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 OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE, SEGÚN SE TRATE DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR O DISPONIBLES PARA LA VENTA, RESPECTIVAMENTE.

LAS RECLASIFICACIONES DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR HACIA DISPONIBLES PARA LA VENTA SE PONDRÁN EFECTUAR EN CIRCUNSTANCIAS EXTRAORDINARIAS, LAS CUALES SERÁN EVALUADAS Y VALIDADAS MEDIANTE AUTORIZACIÓN EXPRESA DE LA CNBV.

## 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 REPORTADA

LA CASAS DE BOLSA Y EL BANCO RECONOCEN 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

LOS ACTIVOS FINANCIEROS OTORGADOS EN COLATERAL FUERON RECLASIFICADOS EN EL BALANCE GENERAL, PRESENTÁNDOLOS COMO RESTRINGIDOS Y SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE.

ACTUANDO COMO REPORTADORA

LA CASA DE BOLSA Y EL BANCO RECONOCEN LA SALIDA DE DISPONIBILIDADES O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA ACREEDORA, CONTRA UNA CUENTA POR COBRAR EN EL RUBRO DE "DEUDORES POR REPORTO", LA CUAL REPRESENTA EL DERECHO A RECUPERAR EL EFECTIVO ENTREGADO. 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.

ACTUANDO 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.

ACTUANDO COMO PRESTATARIO

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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) DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA

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.

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 O, EN SU CASO, MEDIANTE MODELOS DE VALUACIÓN INTERNA EN TÉRMINOS DE LO SEÑALADO POR LA CIRCULAR ÚNICA.

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 CNBV.

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



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

HAN EXPIRADO LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES RELATIVOS A LOS MISMOS CUANDO SE CIERRE LA POSICIÓN DE RIESGO, ES DECIR, CUANDO SE EFECTÚE EN DICHO MERCADO O BOLSA UN DERIVADO DE NATURALEZA CONTRARIA CON LAS MISMAS CARACTERÍSTICAS.

RESPECTO A LOS DERIVADOS NO COTIZADOS EN MERCADOS O BOLSAS RECONOCIDOS, SE CONSIDERA QUE HAN EXPIRADO LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES RELATIVOS A LOS MISMOS CUANDO LLEGAN AL VENCIMIENTO; SE EJERCEN LOS DERECHOS POR ALGUNA DE LAS PARTES, O BIEN, SE EJERCEN DICHS DERECHOS DE MANERA ANTICIPADA POR LAS PARTES DE ACUERDO CON LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL MISMO Y SE LIQUIDEN LAS CONTRAPRESTACIONES PACTADAS.

LOS ACTIVOS O PASIVOS FINANCIEROS RESULTANTES DE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES ESTABLECIDOS EN LOS DERIVADOS, DEBEN RECONOCERSE A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL ESTÁ REPRESENTADO INICIALMENTE POR LA CONTRAPRESTACIÓN PACTADA TANTO EN EL CASO DEL ACTIVO COMO DEL PASIVO.

LAS CUENTAS DE MARGEN ASOCIADAS CON LOS DERIVADOS, QUE REPRESENTAN LIQUIDACIONES PARCIALES O TOTALES POR LA CÁMARA DE COMPENSACIÓN, CON MOTIVO DE LAS FLUCTUACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS DERIVADOS, SE REGISTRAN EN UN RUBRO ESPECÍFICO EN EL BALANCE GENERAL Y LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

CON BASE EN LAS CATEGORÍAS ANTES DESCRITAS, LAS TRANSACCIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE REGISTRAN COMO SE INDICA A CONTINUACIÓN:

### CONTRATOS DE FUTUROS Y ADELANTADOS

SON AQUELLOS MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE UNA OBLIGACIÓN PARA COMPRAR O VENDER UN SUBYACENTE EN UNA FECHA FUTURA, EN UNA CANTIDAD, CALIDAD Y PRECIOS PRESTABLECIDOS 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.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

TRAVÉS DE UN SOCIO LIQUIDADOR, SE REALIZAN DIARIAMENTE, EL VALOR DE LA POSICIÓN ACTIVA SIEMPRE SERÁ IGUAL AL DE LA POSICIÓN PASIVA, POR LO QUE AMBAS DEBEN ACTUALIZARSE DIARIAMENTE PARA REFLEJAR EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES EN CUALQUIER FECHA DE VALUACIÓN. POR LO ANTERIOR, EL RECONOCIMIENTO DE LAS FLUCTUACIONES EN EL PRECIO DE LOS CONTRATOS SE REGISTRA DIRECTAMENTE EN LAS CUENTAS DE MARGEN.

## CONTRATOS DE OPCIONES

LAS OPCIONES SON CONTRATOS MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE PARA EL ADQUIRENTE EL DERECHO, MÁS NO LA OBLIGACIÓN, DE COMPRAR O VENDER UN SUBYACENTE A UN PRECIO DETERMINADO DENOMINADO PRECIO DE EJERCICIO, EN UNA FECHA O PERÍODO ESTABLECIDOS. EN LOS CONTRATOS DE OPCIONES INTERVIENEN DOS PARTES, LA QUE COMPRA LA OPCIÓN ES QUIEN PAGA UNA PRIMA POR LA ADQUISICIÓN DE ÉSTA, Y A SU VEZ OBTIENE UN DERECHO, MÁS NO UNA OBLIGACIÓN, Y LA PARTE QUE EMITE O VENDE LA OPCIÓN ES QUIEN RECIBE UNA PRIMA POR ESTE HECHO, Y A SU VEZ ADQUIERE UNA OBLIGACIÓN MÁS NO UN DERECHO.

CUANDO SE ACTÚA COMO COMPRADOR DE LA OPCIÓN, SE REGISTRA LA PRIMA PAGADA EN LA OPERACIÓN. ESTA SE VALÚA POSTERIORMENTE, DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE LA OPCIÓN. CUANDO SE ACTÚA COMO EMISOR DE LA OPCIÓN, SE REGISTRA LA ENTRADA DE EFECTIVO CONTRA LA PRIMA COBRADA EN LA OPERACIÓN, DENTRO DEL PASIVO. ESTE SE VALÚA POSTERIORMENTE DE ACUERDO CON EL VALOR RAZONABLE DE LA OPCIÓN.

## 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 PRESTABLECIDAS.

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.

## 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.

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).

TÍTULOS OPCIONALES (WARRANTS)

CONCEDEN AL TENEDOR MEDIANTE EL PAGO DE UNA PRIMA, EL DERECHO DE RECIBIR EN UNA FECHA DETERMINADA DE LA EMISORA LA DIFERENCIA POSITIVA RESPECTO AL NIVEL DE CIERRE DEL ÍNDICE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (IPC), UNA ACCIÓN O CANASTA DE ACCIONES Y UN NIVEL DE REFERENCIA DETERMINADO CON ANTERIORIDAD QUE SE DENOMINA "PRECIO DE EJERCICIO". LA PRIMA DE CADA EMISIÓN SE INVIERTE EN LOS VALORES A QUE ESTÁ REFERENCIADO EL TÍTULO OPCIONAL CON LA FINALIDAD DE MITIGAR EL RIESGO, LA CUAL SE REGISTRA CONTABLEMENTE EN EL RUBRO DE "DERIVADOS".

LAS PRIMAS COBRADAS DE CADA EMISIÓN SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE DETERMINADO POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS, REGISTRANDO SU EFECTO DE VALUACIÓN EN RESULTADOS. LA UTILIDAD O PÉRDIDA REALIZADA SE REGISTRA EN RESULTADOS CUANDO LOS TÍTULOS SE EJERCEN, SE ADQUIEREN EN MERCADO SECUNDARIO POR LOS CLIENTES O AL VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN.

## 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

EQUIVALENTE AL TOTAL DE ÉSTOS, AL MOMENTO DE SU TRASPASO COMO CARTERA VENCIDA, CANCELÁNDOSE CUANDO SE CUENTA CON EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO. EN CASO DE QUE LOS INTERESES VENCIDOS SEAN COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010, NO SE TENÍA CARTERA VENCIDA.

LOS CRÉDITOS EMPROBLEMADOS SE IDENTIFICAN EN RELACIÓN A LA CALIFICACIÓN INDIVIDUAL DE LA CARTERA, CONSIDERANDO ELEMENTOS CUANTITATIVOS, CUANDO ÉSTOS NO SON SATISFACTORIOS Y EXISTEN DEBILIDADES SIGNIFICATIVAS EN EL FLUJO DE EFECTIVO, LIQUIDEZ, APALANCAMIENTO, Y/O RENTABILIDAD, MISMOS QUE PONEN EN DUDA LA VIABILIDAD DE LA EMPRESA COMO NEGOCIO O CUANDO ÉSTE HA SUSPENDIDO OPERACIONES. EN LO GENERAL, CORRESPONDEN A ACREDITADOS CUYA CALIFICACIÓN DE CARTERA SE ENCUENTRA EN GRADO "D" O "E".

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. EL MONTO NO ES SIGNIFICATIVO.

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

LAS RESERVAS PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CARTERA CREDITICIA CON GRADOS DE RIESGOS A, A-1 Y A-2, SEGÚN CORRESPONDA A TIPO DE CRÉDITO, SE CONSIDERARÁN COMO GENERALES.

LAS RESERVAS PREVENTIVAS CONSTITUIDAS PARA LA CITADA CARTERA CON GRADO DE RIESGO DE B O B-1 EN ADELANTE SEGÚN CORRESPONDA A TIPO DE CRÉDITO, SE CONSIDERARÁN COMO ESPECÍFICAS.

LOS EFECTOS EN LA CARTERA DE CRÉDITO, QUE SE HUBIERAN RECONOCIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, DERIVADOS DEL CAMBIO DE POLÍTICA DE RESERVA PARA CONSUMO NO SON RELEVANTES.

LA ÚLTIMA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA SE REALIZÓ AL 31 DE DICIEMBRE 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.

EN LOS CASOS DE LAS CUENTAS LIQUIDADORAS EN QUE EL MONTO POR COBRAR NO SE REALICE A LOS 90 DÍAS NATURALES SIGUIENTES A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE HAYA REGISTRADO EN CUENTAS LIQUIDADORAS SE RECLASIFICA COMO ADEUDO VENCIDO Y SE CONSTITUYE SIMULTÁNEAMENTE LA ESTIMACIÓN POR INCOBRABILIDAD O DIFÍCIL COBRO POR EL IMPORTE TOTAL DEL MISMO.

## J) 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

EN EL MOMENTO EN QUE VENCEN LOS CONTRATOS Y SE VENDEN LOS BIENES, SE DETERMINA UNA UTILIDAD O PERDIDA SOBRE LA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO DE VENTA Y EL VALOR NETO EN LIBROS DE LOS BIENES.

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 PERDIDA SOBRE LA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO DE VENTA Y EL VALOR NETO EN LIBROS DE LOS BIENES.

K) INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO, MAQUINARIA Y MEJORAS A LOCALES ARRENDADOS

LOS INMUEBLES, MOBILIARIO, 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.

L) INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

LAS INVERSIONES EN ACCIONES DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS EN LAS QUE SE EJERCE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA MEDIANTE EL PODER DE VOTO DE MÁS DEL 25% EN ELLAS, SE VALÚAN INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE NETO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE CADA ASOCIADA A LA FECHA DE SU ADQUISICIÓN Y ESE VALOR, SE MODIFICA POSTERIORMENTE AL FINAL DE CADA PERÍODO MEDIANTE LA APLICACIÓN DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. ESTE MÉTODO CONSISTE EN AJUSTAR EL VALOR DE LA INVERSIÓN RECONOCIENDO LA PARTE PROPORCIONAL DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DE CADA COMPAÑÍA. LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS SE PRESENTA POR SEPARADO EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS ADJUNTOS.

TODAS LAS COMPAÑÍAS ASOCIADAS PRESENTAN SU INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PROPÓSITOS DE RECONOCER EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 21

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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 TIENE LA OPERADORA 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 EJERCE LA OPERADORA, OBEDECE A UN REQUISITO LEGAL PARA REPRESENTAR A LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN LOS ACTOS JURÍDICOS Y LEGALES QUE SE REQUIERAN.

## M) ADQUISICIONES DE NEGOCIOS

LAS ADQUISICIONES DE NEGOCIOS SE RECONOCEN MEDIANTE EL MÉTODO DE COMPRA. EL MÉTODO DE COMPRA REQUIERE EVALUAR QUE SE ESTÁ ADQUIRIENDO UN NEGOCIO, IDENTIFICAR A LA ADQUIRIENTE, DETERMINAR LA FECHA DE ADQUISICIÓN, VALUAR EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL LOS ACTIVOS IDENTIFICABLES Y LOS PASIVOS ASUMIDOS DEL NEGOCIO ADQUIRIDO ASÍ COMO LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA, VALUAR LA CONTRAPRESTACIÓN A SU VALOR RAZONABLE Y RECONOCER UN CRÉDITO MERCANTIL ADQUIRIDO O INUSUALMENTE, RECONOCER UNA COMPRA A PRECIO DE GANGA.

EL CRÉDITO MERCANTIL REPRESENTA EL EXCESO DE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA EN LA ADQUISICIÓN SOBRE EL MONTO DE LOS ACTIVOS NETOS DEL NEGOCIO ADQUIRIDO.

CUANDO LOS ACTIVOS NETOS DEL NEGOCIO ADQUIRIDO EXCEDEN EL VALOR DE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA, DICHS ACTIVOS NETOS DEL NEGOCIO ADQUIRIDO SON AJUSTADOS EN EL ORDEN SIGUIENTE:

A) LOS VALORES DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES, B) EL VALOR DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, APLICANDO EL AJUSTE A PRORRATA A LOS VALORES ASIGNADOS, EXCEPTO POR ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA, Y C) EL VALOR DE LAS INVERSIONES PERMANENTES. UNA VEZ AGOTADOS LOS ACTIVOS ANTES MENCIONADOS, EL REMANENTE, DE HABERLO, SE RECONOCE COMO UNA GANANCIA EN COMPRA, COMO UNA PARTIDA NO ORDINARIA EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

## N) DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO

LOS VALORES DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN, TANGIBLES E INTANGIBLES, INCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL SE REVISAN AL MENOS UNA VEZ AL AÑO O CUANDO EXISTEN EVENTOS O CAMBIOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS DEL NEGOCIO QUE INDICAN QUE DICHS VALORES PUEDEN NO SER RECUPERABLES. LOS INDICIOS DE DETERIORO QUE SE CONSIDERAN PARA DETERMINAR ALGUNA POSIBLE PÉRDIDA, SON ENTRE OTROS, LAS PÉRDIDAS DE OPERACIÓN O FLUJOS DE EFECTIVO NEGATIVOS EN EL PERÍODO SI ES QUE ESTÁN COMBINADOS CON UN HISTORIAL O PROYECCIÓN DE PÉRDIDAS, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES CARGADAS A RESULTADOS QUE EN TÉRMINOS PORCENTUALES, EN RELACIÓN CON LOS INGRESOS, SEAN SUBSTANCIALMENTE SUPERIORES A LAS DE EJERCICIOS ANTERIORES, EFECTOS DE OBSOLESCENCIA, REDUCCIÓN EN LA DEMANDA DE LOS PRODUCTOS O SERVICIOS QUE SE COMERCIALIZAN, COMPETENCIA Y OTROS FACTORES ECONÓMICOS Y LEGALES.

## O) INTANGIBLE

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE RECONOCEN CUANDO ÉSTOS CUMPLEN LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS: SON IDENTIFICABLES, PROPORCIONAN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS Y SE

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

TIENE UN CONTROL SOBRE DICHS 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.

### P) CAPTACIÓN TRADICIONAL

LOS PASIVOS POR CAPTACIÓN TRADICIONAL DE RECURSOS, INCLUIDOS LOS PAGARÉS CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO, SE REGISTRAN TOMANDO COMO BASE EL VALOR CONTRACTUAL DE LAS OPERACIONES, RECONOCIENDO LOS INTERESES DEVENGADOS, DETERMINADOS POR LOS DÍAS TRANSCURRIDOS AL CIERRE DE CADA MES, LOS CUALES SE CARGAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN.

### Q) USO DE ESTIMACIONES

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTUÉ ESTIMACIONES Y SUPOSICIONES QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS, 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.

### R) 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.

S) IMPUESTO SOBRE LA RENTA, IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD, ANTICIPADOS O DIFERIDOS

LAS PROVISIONES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR), IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU) Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU), SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSAN, Y SE DETERMINA EL EFECTO DIFERIDO DE ESTOS CONCEPTOS PROVENIENTE DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE RESULTAN DE LA COMPARACIÓN DE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, INCLUYENDO LOS BENEFICIOS DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 21

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y CRÉDITOS FISCALES. EL EFECTO DIFERIDO ACTIVO, SE REGISTRA SÓLO CUANDO EXISTE ALTA PROBABILIDAD DE QUE PUEDA RECUPERARSE. LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SE DETERMINAN APLICANDO LAS TASAS DE IMPUESTOS Y PTU PROMULGADAS QUE SE ESTIMAN ESTARÁN VIGENTES EN LAS FECHAS EN QUE LAS PARTIDAS TEMPORALES SERÁN RECUPERADAS O REALIZADAS.

LA PTU CAUSADA Y DIFERIDA SE CONSIDERA COMO UN GASTO ORDINARIO ASOCIADO A LOS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

EL IETU ES UN IMPUESTO QUE COEXISTE CON EL ISR, POR CONSIGUIENTE, LA COMPAÑÍA HA PREPARADO PROYECCIONES BASADAS EN SUPUESTOS RAZONABLES, CONFIABLES, DEBIDAMENTE RESPALDADOS Y QUE REPRESENTAN LA MEJOR ESTIMACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN EN DONDE HA IDENTIFICADO QUE LA TENDENCIA ESPERADA ES QUE ESENCIALMENTE SE PAGARÁ ISR EN AÑOS FUTUROS, POR LO TANTO, SÓLO SE HA RECONOCIDO EL ISR DIFERIDO.

### T) FIDEICOMISOS

SE REGISTRAN EN CUENTAS DE ORDEN EL PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS QUE ADMINISTRA, ATENDIENDO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

PAGINA 1 / 12

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 24 DE DICIEMBRE DE 2011.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.  
P R E S E N T E.-

POR MEDIO DEL PRESENTE ESCRITO VENIMOS EN LEGAL TIEMPO Y FORMA A DESAHOGAR LA VISTA QUE SE ORDENÓ A ESTE GRUPO MEDIANTE OFICIO DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON NÚMERO 151-2/76211/2009 DE FECHA 20 DE ENERO DE 2009 Y QUE FUE RECIBIDO EL DÍA 20 DEL MISMO MES Y AÑO, PARA EXPONER A ESA AUTORIDAD LO QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA:

CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B DE C.V. AL IGUAL QUE OTRAS EMPRESAS EMISORAS DE ACCIONES Y DEUDA DE LARGO PLAZO INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, TIENE LA OBLIGACIÓN MORAL Y LEGAL DE INFORMAR Y DAR A CONOCER AL PÚBLICO INVERSIONISTA SU PARTICIPACIÓN EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, YA SEA PARA INCREMENTAR SU RENTABILIDAD O CONTAR CON DETERMINADA COBERTURA RESPECTO ALGÚN TIPO DE RIESGO; AL RESPECTO DEBEMOS RESALTAR QUE POR SU POCA CUANTÍA, LA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS REGISTRADAS HASTA EL MOMENTO NO SE CONSIDERAN RELEVANTES; SIN EMBARGO Y EN CUMPLIMIENTO CON NUESTRA OBLIGACIÓN, CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B DE C.V DA A CONOCER LA SIGUIENTE INFORMACIÓN:

I.- DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EXPLICANDO SI DICHAS POLÍTICAS PERMITEN QUE SEAN UTILIZADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN DE NEGOCIACIÓN.

A) DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS; INSTRUMENTOS UTILIZADOS; ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS; MERCADOS DE NEGOCIACIÓN Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

LOS OBJETIVOS QUE PERSIGUE ACTINVER CASA DE BOLSA Y BANCO ACTINVER AL PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS SON LOS SIGUIENTES:

DIVERSIFICAR LA GAMA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE ACTINVER A SUS CLIENTES, PARA PERMITIRLES CUBRIRSE DE RIESGOS FINANCIEROS DEL MERCADO, BUSCANDO SIEMPRE LA MÁXIMA CALIDAD EN ASESORÍA, EJECUCIÓN, SEGUIMIENTO Y CONTROL EN TODAS Y CADA UNA DE SUS OPERACIONES.

PROVEER A ACTINVER CON PRODUCTOS DE COBERTURA QUE COADYUVEN A LA FORMACIÓN DE CAPITAL, CUBRIENDO RIESGOS DERIVADOS POR FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO, TASAS DE INTERÉS REAL, NOMINAL Y OTROS RIESGOS QUE AFECTEN SU POSICIÓN PROPIA.

OPTIMIZAR LA ADMINISTRACIÓN DEL PORTAFOLIO, MEDIANTE LA NEGOCIACIÓN DE PRODUCTOS DERIVADOS, YA SEA PARA CUBRIR SU RIESGO, COMO PARA APROVECHAR OPORTUNIDADES DE ARBITRAJE EN EL MERCADO QUE SE PRESENTEN ENTRE LOS DIFERENTES MERCADOS FINANCIEROS DENTRO DE LOS LÍMITES GLOBALES DE RIESGO AUTORIZADOS.

COADYUVAR A MAXIMIZAR LA RENTABILIDAD DEL CAPITAL, CONFORME A LAS POLÍTICAS DE RIESGO PROPUESTAS POR LA DIRECCIÓN GENERAL Y APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

PROMOVER EL INCREMENTO DE LIQUIDEZ EN LOS MERCADOS DE DERIVADOS Y SU DESARROLLO EFICAZ.

---

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

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

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

---

EFFECTIVO O CON VALORES.

CUALQUIER EXCEDENTE DE MARGEN ES SUSCEPTIBLE DE RETIRARSE.

EL COMITÉ DE RIESGOS DEFINE LAS GARANTÍAS EN LAS QUE PODRÁ OPERAR EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE PERMITAN REALIZAR UNA VALUACIÓN EFICIENTE DURANTE LA OPERACIÓN DIARIA.

SE HAN ESTABLECIDO CON LAS CONTRAPARTES ACUERDOS DE INTERCAMBIO DE COLATERALES, MEDIANTE LOS CUALES SE ESTABLECE UN MARGEN A PARTIR DEL CUAL ES NECESARIO HACER LLAMADAS DE MARGEN, LA CUAL DEBERÁ SER CUBIERTA POR LA CONTRAPARTE QUE TENGAN UN VALOR DE MERCADO NEGATIVO, LA CUAL SE COMPROMETE A ENTREGAR A LA OTRA PARTE ACTIVOS O EFFECTIVO PARA REDUCIR LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS SUSCRITOS EN EL CONTRATO.

EN EL CASO DE CONTRAPARTES NO FINANCIERAS, SOLO ÉSTAS DEBERÁN OTORGAR LAS GARANTÍAS.

TODOS LOS CÁLCULOS DE LA EXPOSICIÓN NETA DE RIESGO, VALOR DE MERCADO DE LA GARANTÍA, MONTO DE LA GARANTÍA Y CANTIDAD DE DEVOLUCIÓN SERÁN REALIZADOS POR EL AGENTE DE CÁLCULO.

E) PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN REQUERIDOS POR TIPOS DE OPERACIÓN (VG. COBERTURA SIMPLE, COBERTURA PARCIAL, ESPECULACIÓN), INDICANDO SI LAS OPERACIONES DE DERIVADOS OBTUVIERON PREVIA APROBACIÓN POR PARTE DEL O LOS COMITÉS QUE DESARROLLEN LAS ACTIVIDADES EN MATERIA DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORIA.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU SESIÓN DEL 22 DE MAYO DE 2006, AUTORIZÓ A LA CASA DE BOLSA PARA PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN EL MERCADO DE OPERACIONES FINANCIERAS CONOCIDAS COMO DERIVADAS; ASIMISMO, EN ESA SESIÓN EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ LOS OBJETIVOS, PRODUCTOS Y LÍMITES DE OPERACIÓN Y DE RIESGO QUE NORMATRÁN EN TODO MOMENTO LA ADMINISTRACIÓN DE LA POSICIÓN ABIERTA DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS.

A PARTIR DEL VIERNES 3 DE JULIO DEL 2009 LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE FUERON APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, Y AUTORIZADOS POR BANCO DE MÉXICO EN TÉRMINOS DE LA CIRCULAR 4/2006 EN RELACIÓN A LAS REGLAS A LAS QUE DEBERÁN DE SUJETARSE LAS CASAS DE BOLSA EN LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES DERIVADAS, FUERON LOS SIGUIENTES:

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU SESIÓN DEL 27 DE ABRIL DE 2010, AUTORIZÓ A BANCO ACTINVER PARA PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN EL MERCADO DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, EN LOS TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD VIGENTE. ASÍ MISMO EN LA SESIÓN DE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ LOS OBJETIVOS, PRODUCTOS Y LÍMITES DE OPERACIÓN Y DE RIESGO QUE NORMATRAN EN TODO MOMENTO LA POSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS.

ACTUALMENTE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO ACTINVER AUTORIZÓ PARA OPERAR POR CUENTA PROPIA:

FUTUROS EXTRABURSÁTILES:  
DIVISAS  
TASA DE INTERÉS NOMINALES (TIIE28)

---

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

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

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

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

DURANTE LA VIGENCIA DE LA EMISIÓN, ACTINVER CASA DE BOLSA MANTENDRÁ UN CAPITAL GLOBAL EN RELACIÓN CON LOS RIESGOS DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERATIVO EN QUE INCURRA EN SU OPERACIÓN, EL CUAL NO PODRÁ SER INFERIOR A LA CANTIDAD QUE RESULTE DE SUMAR LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR AMBOS TIPOS DE RIESGOS EN CUMPLIMIENTO TÉRMINOS DE LO PREVISTO EN EL CAPÍTULO IV DEL TÍTULO QUINTO DE LA CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA.

LAS OPERACIONES DE TÍTULOS OPCIONALES DERIVADAS DE CADA EMISIÓN Y DE CADA SERIE COMPUTARÁN PARA EFECTOS DEL CÁLCULO DEL CAPITAL GLOBAL COMO UNA ACCIÓN MÁS, AL VALOR QUE RESULTE DE MULTIPLICAR EL VALOR DE UNA UNIDAD DE LA CANASTA O ÍNDICE, POR EL NÚMERO DE UNIDADES QUE AMPARE EL TÍTULO OPCIONAL Y POR LA "DELTA" DEL TÍTULO OPCIONAL. EL VALOR DE UNA UNIDAD SERÁ EL QUE SE OBTENGA DE PONDERAR LA COMPOSICIÓN ACCIONARIA DE UNA UNIDAD POR LOS CORRESPONDIENTES VALORES DEL MERCADO.

CON EL IMPORTE DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LAS EMISIONES, UNA VEZ DESCONTADOS LOS GASTOS INHERENTES, LA EMISORA CONFORMARÁ UN PORTAFOLIO DE COBERTURA CONOCIDO COMO "PORTAFOLIO DE COBERTURA" Y QUE ESTARÁ INVERTIDO PARA CADA SERIE EMITIDA EN VALORES DE RENTA VARIABLE E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE TENGAN UN COMPORTAMIENTO SIMILAR A LA DEL ACTIVO DE REFERENCIA, ASÍ COMO EN INSTRUMENTOS DE DEUDA QUE PERMITAN A SU VENCIMIENTO CUBRIR EL IMPORTE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, EN EL ENTENDIDO QUE DICHOS VALORES TENDRÁN UN VALOR PRESENTE SIMILAR AL VALOR PRESENTE DEL PORCENTAJE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, ASÍ COMO SIMILAR SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS.

EN CUMPLIMIENTO DE LO PREVISTO EN CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA Y COMO ESTRATEGIA DE COBERTURA, LA EMISORA MANTENDRÁ UNA POSICIÓN CONTRARIA POR CADA SERIE DE TÍTULOS OPCIONALES INVERTIDA EN ACCIONES, CANASTAS DE ACCIONES, FUTUROS, OPCIONES, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, VALORES ESTRUCTURADOS, BONOS BANCARIOS, VENTAS EN CORTO Y VALORES CORRELACIONADOS, QUE CONFORMARÁN LA POSICIÓN "DELTA GLOBAL"

---

CONTRARIA DEL PORTAFOLIO EMITIDO Y TENDRÁ COMO OBJETIVO CUBRIR EN SU TOTALIDAD LA POSICIÓN "DELTA" DEL TOTAL DE SERIES DE TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN.

LA EMISORA PRESENTARÁ A LA BOLSA LOS ESTADOS DE SUS CUENTAS EN LAS QUE SE REFLEJE EL VALOR DE LAS COBERTURAS Y LA FUNDAMENTACIÓN TÉCNICA QUE LAS SOPORTE, EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE FIJE LA BOLSA, ASÍ COMO EL VALOR DE LA POSICIÓN EN TÉRMINOS DE "DELTAS" ACTIVAS Y PASIVAS.

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.

SE PRESENTA LA PROPUESTA DE DERIVADOS A OPERAR, CONTRAPARTES POTENCIALES Y OBJETIVOS DE LA OPERACIÓN.

LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS ("UAIR") REALIZA PROPUESTA DE LÍMITES (I) POR CONTRAPARTE; (II) POR EMISOR; (III) POR MERCADO; (IV) POR OPERADOR; Y (V) POR VALOR EN RIESGO "VAR".

EL COMITÉ DE RIESGO AUTORIZA LA PROPUESTA DE LÍMITES DE LA UAIR.

SE DEFINE Y EJECUTA LA ESTRATEGIA EN BASE A LOS LÍMITES APROBADOS.

LA UAIR :

OCALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS. OVIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS E INFORMA AL DIRECTOR GENERAL, AL CONTRALOR NORMATIVO Y AL RESPONSABLE DE LA OPERACIÓN, LAS OPERACIONES CONCERTADAS Y SU IMPACTO.

OINFORMA AL COMITÉ DE RIESGO LOS DETALLES DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

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

F) PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA LA ADMINISTRAR LA POSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

LA UAIR DEBE MONITOREAR DURANTE EL DÍA Y AL CIERRE DEL MISMO DÍA EL RIESGO DE MERCADO Y AL CIERRE DEL DÍA EL DE LIQUIDEZ DEL PORTAFOLIO.

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 12

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

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

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

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

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

DEPÓSITOS BANCARIOS DE DINERO A LA VISTA.  
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CON ALTA LIQUIDEZ, INSCRITOS EN EL REGISTRO.  
ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.  
FONDOS DE RESERVA CUYO OBJETO SEA MANTENER RECURSOS DISPONIBLES PARA HACER FRENTE A CONTINGENCIAS, PREVISTOS EN NORMAS EMITIDAS POR ORGANISMOS AUTORREGULATORIOS DE LOS CUALES FORMEN PARTE.  
ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSÁTILIDAD, A LAS QUE SE DEBERÁN APLICAR EL VEINTE Y VEINTICINCO POR CIENTO DE DESCUENTO, RESPECTIVAMENTE, SOBRE SU VALOR DE MERCADO, SIEMPRE Y CUANDO DICHOS VALORES SE REFIERAN A "TÍTULOS A NEGOCIAR" Y "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", EN AMBOS CASOS SIN RESTRICCIÓN.

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

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

### SWAPS Y FUTUROS DE TASAS

AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2011, LA CASA DE BOLSA TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE TIIE, UNA SUBIDA EN LA TASA DE INTERÉS TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

### SWAPS DIVISAS

AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2011, LA CASA DE BOLSA TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE DIVISAS, UNA SUBIDA CONSIDERABLE EN LA TASA DOMÉSTICA TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

### FUTUROS DE ÍNDICES:

AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2011, LA CASA DE BOLSA TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SUBYACENTE EN IPC, UNA BAJADA CONSIDERABLE EN EL IPC TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE REALIZA ACTINVER CASA DE BOLSA CON SUS CLIENTES SON CUBIERTAS SIMULTÁNEAMENTE CON OTRA CONTRAPARTE; EN NINGÚN CASO ACTINVER CASA DE BOLSA TOMA EL RIESGO DE MERCADO Y PARA MITIGAR EL RIESGO DE CRÉDITO ACTINVER CASA DE BOLSA HACE REQUERIMIENTO DE GARANTÍAS INICIALES.

CABE SEÑALAR QUE LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, REPRESENTA MENOS DEL 5% DEL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 12

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

G) EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS, Y EN SU CASO CUALQUIER OBSERVACIÓN O DEFICIENCIA QUE HAYA SIDO IDENTIFICADA POR ÉSTE

LOS MODELOS DE VALUACIÓN Y DE MEDICIÓN DE RIESGOS SON VALIDADOS POR EXPERTOS QUE SEAN INDEPENDIENTES DE LOS QUE DESARROLLARON DICHOS MODELOS Y DEL PERSONAL DE OPERACIÓN, AL MENOS UNA VEZ AL AÑO.

ADICIONALMENTE LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA CUENTAN CON EL DEPARTAMENTO DE AUDITORIA INTERNA CUYO OBJETIVO ES REVISAR Y EVALUAR EL GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS PARA CUMPLIR CON LA NORMATIVIDAD EMITIDA POR LA AUTORIDAD, EN EL CASO ESPECIAL DE DERIVADOS, EL ÁREA DE AUDITORIA TIENE POR OBLIGACIÓN REVISAR, POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y DE CONTROL INTERNO ASÍ COMO UNA ADECUADA DOCUMENTACIÓN DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS, TAL Y COMO SE MENCIONA EN EL REQUERIMIENTO NO. 18 DE LOS 31 REQUERIMIENTOS EMITIDOS POR BANCO DE MÉXICO PARA LAS ENTIDADES QUE PRETENDAN REALIZAR OPERACIONES CON DERIVADOS.

EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA DEBE LLEVAR A CABO REVISIONES PERIÓDICAS CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO, DE OPERACIONES Y PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE CELEBRE ACTINVER. PARA ELLO, CUENTA CON PERSONAL ESPECIALIZADO EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

ASEGURARSE DE QUE LAS OPERACIONES SE ESTÁN CELEBRANDO CON ESTRICTO APEGO A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y SISTEMA DE CONTROL INTERNO, ASÍ COMO A LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS POR BANCO DE MÉXICO Y COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

VIGILAR QUE EL PERSONAL QUE PARTICIPA EN LA OPERACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE APEGUE AL CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA.

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

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

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

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

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

LAS ÁREAS DESIGNADAS COMO SEGUIMIENTO DE RIESGO REALICEN LAS FUNCIONES DE MEDICIÓN, EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTOS DE RIESGO DE MERCADO Y DE CRÉDITO DE LOS INSTRUMENTOS, ASÍ COMO DE COMUNICACIÓN EN FORMA INMEDIATA A LA DIRECCIÓN GENERAL

---

---

LAS DESVIACIONES E INFORMACIÓN RESPECTO A SU OPERATIVIDAD.

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

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

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

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

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

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

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

EL OBJETIVO PRINCIPAL DEL COMITÉ DE RIESGOS CONSISTE EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS Y EN VIGILAR QUE LA REALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES SE AJUSTE A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y LÍMITES ESPECÍFICOS Y GLOBALES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO QUE HAYAN SIDO PREVIAMENTE APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

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

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

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

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

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

---

---

EL COMITÉ DE RIESGOS DESEMPEÑARÁ LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

---

II. DESCRIPCIÓN GENÉRICA SOBRE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN, DISTINGUIENDO LOS INSTRUMENTOS QUE SEAN VALUADOS A COSTO O A VALOR RAZONABLE EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD APLICABLES. MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y FRECUENCIA DE VALUACIÓN Y LAS ACCIONES ESTABLECIDAS EN FUNCIÓN DE LA VALUACIÓN OBTENIDA.

A) DEBERÁ ACLARARSE SI DICHA VALUACIÓN ES REALIZADA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE A LA EMISORA, MENCIONANDO SI DICHO TERCERO ES EL ESTRUCTURADOS, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADO DE LA MISMA.

LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE LLEVA A CABO CON BASE EN LOS SIGUIENTES CRITERIOS:

OFUTUROS MEXDER. SE UTILIZAN DOS TIPOS DE MODELOS, DEPENDIENDO DEL PROPÓSITO DE LA VALUACIÓN:

VALUACIÓN CONTABLE: SE UTILIZAN LAS COTIZACIONES DE LOS FUTUROS DISPONIBLES EN EL VECTOR DE PRECIOS.

FINES DE RIESGOS. LA VALUACIÓN SE REALIZA DE FORMA SIMILAR A UN CONTRATO DE FUTUROS EXTRABURSÁTILES, CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO QUE DISTRIBUYE EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

OFUTUROS EXTRABURSÁTILES. LA ESTIMACIÓN DE ESTOS INSTRUMENTOS SE REALIZA EN DOS FASES:

SE DETERMINA LOS PRECIOS FORWARD (TIPOS DE CAMBIO, ÍNDICES O ACCIONES Y TASAS) MEDIANTE MODELOS DE NO ARBITRAJE: PARIDAD INTERNACIONAL DE TASAS DE INTERÉS Y TASAS DE INTERÉS FORWARDS IMPLÍCITAS.

SE ESTIMAN LOS FLUJOS POR ENTREGAR O RECIBIR Y SE TRAEN A VALOR PRESENTE CON BASE EN LAS CURVAS DE RENDIMIENTO QUE DISTRIBUYE EL PROVEEDOR DE PRECIOS, PARA ASÍ DETERMINAR EL VALOR DE MERCADO DE ESTOS DERIVADOS.

OSWAPS: EL MODELO CONSISTE EN ESTIMAR LOS FLUJOS POR ENTREGAR Y RECIBIR A PARTIR DE LAS CURVAS SUBYACENTES, PARA POSTERIORMENTE DETERMINAR EL PRECIO DE MERCADO DE LOS INTERES RATE SWAP Y DE LOS CROSS CURRENCY SWAPS MEDIANTE LAS CURVAS DE DESCUENTO.

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

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

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

EN EL CASO DE LOS FUTUROS BURSÁTILES Y EXTRABURSÁTILES SOBRE LAS TASAS DE INTERÉS, SE SUPONE QUE UNA INVERSIÓN A LARGO PLAZO SE PUEDE REPLICAR MEDIANTE UNA INVERSIÓN A CORTO PLAZO Y LA CONTRATACIÓN DE UN FUTURO, A UN PLAZO IGUAL A LA INVERSIÓN DE CORTO PLAZO, SOBRE UN SUBYACENTE A UN PLAZO IGUAL A LA DIFERENCIA ENTRE LOS PLAZOS LARGO Y CORTO.

---

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

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

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

PARA VALUAR LOS DERIVADOS SE REALIZA EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

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

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

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

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

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

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

OLOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

OLOS MÉTODOS DE ESTIMACIÓN DE LAS VARIABLES USADAS EN LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS, QUE NO SEAN PROPORCIONADAS DIRECTAMENTE POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS.

OLOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LOS QUE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS RESULTEN APLICABLES.

EMPLEAR DENTRO DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS LAS TASAS DE INTERÉS, TIPOS DE CAMBIO Y VOLATILIDADES PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS, EN EL EVENTO DE QUE ÉSTE LAS OFREZCA SIN IMPORTAR LA FORMA O SUS CARACTERÍSTICAS.

TRATÁNDOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, CUYA COMPOSICIÓN INCORPORE ALGUNO DE LOS VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SE DEBERÁ UTILIZAR LOS PRECIOS ACTUALIZADOS PARA VALUACIÓN PROPORCIONADOS POR SU PROVEEDOR DE PRECIOS RESPECTO DE TALES VALORES, ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 12 / 12

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

SE CONSIDERARÁ COMO VALOR RAZONABLE DE LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CONFORMEN SU BALANCE, INCLUSO YA DESAGREGADOS, EL PRECIO ACTUALIZADO PARA VALUACIÓN QUE SE OBTENGA DE LOS PROVEEDORES DE PRECIOS O DE LA APLICACIÓN DE MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS CONFORME A LO PREVISTO EN ESTE ARTÍCULO.

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

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

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

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

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

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE DICIEMBRE DE 2011

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

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE

ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

(1) TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO (VG. LOS CONTRATOS A VENCIMIENTO, OPCIONES, FUTUROS, SWAPTIONS, SWAPS CON OPCIÓN DE CANCELACIÓN, OPCIONES FLEXIBLES, DERIVADOS IMPLÍCITOS EN OTROS PRODUCTOS, OPERACIONES ESTRUCTURADAS CON DERIVADOS, DERIVADOS EXÓTICOS, NOTAS ESTRUCTURADAS).

CABE MENCIONAR QUE LA INFORMACIÓN POR TIPO DE DERIVADO, VALOR O CONTRATO PODRÁ PRESENTARSE DE FORMA AGREGADA CUANDO, POR LA NATURALEZA O CARACTERÍSTICAS DE ALGUNOS O LA TOTALIDAD DE LOS DERIVADOS EN CUESTIÓN, LA PRESENTACIÓN EN FORMA INDIVIDUAL NO SEA RELEVANTE.