

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
10000000			Activo	21,555,919,435	16,746,527,105
10010000			Disponibilidades	455,958,899	432,802,843
10050000			Cuentas de margen	16,398,218	9,356,401
10100000			Inversiones en valores	16,937,240,502	14,362,069,910
	10100100		Títulos para negociar	12,993,768,794	11,025,769,068
	10100200		Títulos disponibles para la venta	3,943,471,708	3,336,300,842
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto (Saldo Deudor)	0	18,528,419
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	165,605	687,542
	10250100		Con fines de negociación	165,605	66,654
	10250200		Con fines de cobertura	0	620,888
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito (neto)	722,697,452	127,959,865
10450000			Cartera de Crédito (neta)	722,697,452	127,959,866
10500000			Cartera de crédito vigente	727,951,219	128,804,661
	10500100		Créditos comerciales	393,210,479	15,679,379
		10500101	Actividad empresarial o comercial	393,210,479	15,679,379
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	334,740,740	113,125,282
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	0	0
	10550100		Créditos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-5,253,767	-844,795
10650000			Derechos de cobro (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Otras cuentas por cobrar (Neto)	847,504,292	362,365,888
10900000			Bienes adjudicados (Neto)	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	1,313,241,069	183,012,032
11000000			Inversiones permanentes	114,599,700	167,652,940
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (Neto)	13,102,922	27,393,246
11150000			Otros activos	1,135,010,776	1,054,698,019
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,135,010,776	1,054,698,019
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			Pasivo	18,583,307,554	14,171,068,964
20050000			Captación	1,683,897,380	582,169,962
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	106,215,140	82,169,962
	20050200		Depósitos a plazo	856,627,099	0
		20050201	Del público en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	856,627,099	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	721,055,141	500,000,000
20100000			Préstamos bancarios y de otros organismos	622,389,420	0
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	169,633,858	0
	20100300		De largo plazo	452,755,562	0
20150000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	15,046,646,032	12,853,582,448
20250000			Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
20300000			Colaterales vendidos o dados en garantía	0	20,192,310
	20300100		Reportos (Saldo acreedor)	0	20,190,087
	20300200		Préstamo de valores	0	2,223
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	280,857,837	2,618,879
	20350100		Con fines de negociación	280,857,837	2,269,856
	20350200		Con fines de cobertura	0	349,023
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	857,084,739	664,386,813
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	93,873,326	9,999,306
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3,784,198	1,933,030
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	226,722,849	0
	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	532,704,366	652,454,477
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (Neto)	92,432,146	48,118,552
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	2,972,611,881	2,575,458,141
30050000			Capital contribuido	1,483,580,324	1,485,968,038
	30050100		Capital social	895,229,576	895,392,273
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	588,350,748	590,575,765
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	1,262,373,515	1,082,266,910
	30100100		Reservas de capital	125,319,668	126,912,799
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	906,022,986	773,343,470
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	19,637,595	22,444,121
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	6,292,889	6,394,670
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado Neto	205,100,377	153,171,850
30030000			Participación no controladora	226,658,042	7,223,193
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	295,397,164,704	195,917,079,085
40010000			Operaciones por cuenta propia	0	0
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	63,943,050	0
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	0
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	3,401,748,710	2,888,795,707
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	3,401,748,710	2,888,795,707
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	191,983,150	1,366,499,199
	40350300		Deuda bancaria	1,004,191,580	0
	40350400		Otros títulos de deuda	2,205,573,980	1,036,468,884
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	460,195,146
	40350600		Otros valores	0	25,632,478
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	3,401,748,710	2,404,037,444
	40400100		Deuda gubernamental	191,983,150	1,367,568,560
	40400200		Deuda bancaria	1,004,191,580	0
	40400300		Otros títulos de deuda	2,205,573,980	1,036,468,884
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40460000			Deposito de bienes	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0	0
40510000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
40520000			Reclamaciones pagadas	0	0
40530000			Reclamaciones canceladas	0	0
40540000			Reclamaciones recuperadas	0	0
40560000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
40550000			Otras cuentas de registro	70,026,927,796	0
40020000			Operaciones por cuenta de terceros	0	0
40600000			Clientes cuentas corrientes	369,923,489	252,463,457
	40600100		Bancos de clientes	185,393,783	155,853,376
	40600200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40600300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40600400		Liquidación de operaciones de clientes	184,529,706	99,907,494
	40600500		Premios cobrados de clientes	0	0
	40600600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	-3,297,413
	40600700		Cuentas de margen	0	0
	40600800		Otras cuentas corrientes	0	0
40650000			Operaciones en custodia	209,303,497,262	187,104,799,413
	40650100		Valores de clientes recibidos en custodia	209,303,497,262	187,104,799,413
	40650200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40700000			Operaciones por cuenta de clientes	8,829,375,687	3,266,983,064
	40700100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	0	0
	40700200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	40700300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	2,386,839	0
	40700400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	0
	40700500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		40700501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		40700502	De opciones	0	0
		40700503	De swaps	0	0
		40700504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40700600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40700601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		40700602	De opciones	0	0
		40700603	De swaps	0	0
		40700604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40700700		Fideicomisos administrados	8,826,988,848	3,266,983,064
40750000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2011**

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

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	457,977,812	72,706,122
50060000	Ingresos por primas (neto)		
50100000	Gastos por intereses	443,311,925	
50110000	Incremento neto de reservas técnicas		
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)		
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		
50200000	Margen financiero	14,665,887	72,706,122
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-3,840,635	-703,271
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	10,825,252	72,002,851
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	855,257,514	640,530,581
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	77,133,915	54,317,853
50450000	Resultado por intermediación	326,336,149	257,313,348
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-36,575,552	16,754,187
50600000	Gastos de administración y promoción	763,042,635	706,515,939
50650000	Resultado de la operación	315,666,813	225,767,175
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-2,159,433	
50800000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	313,507,380	225,767,175
50850000	Impuestos a la utilidad causados	109,039,232	67,236,008
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-8,264,935	5,709,958
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	212,733,083	152,821,209
51150000	Operaciones discontinuadas		
51200000	Resultado neto	212,733,083	152,821,209
51250000	Participación no controladora	-7,632,706	350,641
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	205,100,377	153,171,850

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	205,100,377	153,171,850
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	151,171,257	104,783,875
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión		
	820102050000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	46,967,371	31,141,141
	820102100000	Amortizaciones de activo intangibles	3,318,665	
	820102110000	Reservas técnicas		
	820102060000	Provisiones	145,836,185	696,769
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	100,774,297	72,945,965
	820102120000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	2,159,433	
	820102090000	Operaciones discontinuadas		
	820102900000	Otros	-147,884,694	
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-3,065,901	257,960
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-781,125,427	-1,057,872,654
	820103030000	Cambio en deudores por reporto		240,080,308
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)		
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	10,245	7,312,458
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-562,590,638	-99,199,486
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		
	820103270000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)		
	820103220000	Cambio en deudores por primas (neto)		
	820103230000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)		
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)		
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-237,976,584	-190,216,333
	820103210000	Cambio en captación	832,718,770	77,260,018
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	561,575,076	269,374,742
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)		
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		20,192,310
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	278,567,063	1,934,056
	820103240000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	70,367,494	47,988,135
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		
	820103250000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		
	820103260000	Pagos de impuestos a la utilidad	-101,410,575	
	820103900000	Otros		
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	57,069,523	-682,888,486
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-50,539,319	9,138,671
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias		
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias	-5,999,767	
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo		
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-93,399,708	
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración		
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		
	820104900000	Otros	-105,991,229	
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-255,930,023	9,138,671
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones		
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social		
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-26,125,000	-27,435,537
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-26,363,348	-11,068,172
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		
	820105900000	Otros		696,686,691
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-52,488,348	658,182,982
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	104,922,786	242,388,892
820300000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	351,036,113	190,413,951
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	455,958,899	432,802,843

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

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2011

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

AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

(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 Organismo de Gobierno	Prima en venta por 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	895,229,576	0	588,350,748	0	113,222,984	711,791,354	17,444,540	0	6,292,889	0	284,941,668	6,702,782	2,623,976,541
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
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	39,247,083	-39,247,083	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	284,941,668	0	0	0	0	-284,941,668	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-52,250,004	0	0	0	0	0	0	-52,250,004
Otros	0	0	0	0	-27,150,399	787,051	0	0	0	0	0	219,955,260	193,591,912
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	12,096,684	194,231,632	0	0	0	0	-284,941,668	219,955,260	141,341,908
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	205,100,377	0	205,100,377
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
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	2,193,055	0	0	0	0	0	2,193,055
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	2,193,055	0	0	0	205,100,377	0	207,293,432
Saldo al final del periodo	895,229,576	0	588,350,748	0	125,319,668	906,022,986	19,637,595	0	6,292,889	0	205,100,377	226,658,042	2,972,611,881

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

CORPORACIÓN ACTINVER REPORTA RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, MÉXICO - 27 DE JULIO DEL 2011 - CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. ("ACTINVER") (BMV: ACTINVRB), UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN ASESORÍA DE INVERSIONES EN MÉXICO, Y UNA DE LAS EMPRESAS CON MAYOR CRECIMIENTO EN SU RAMO A NIVEL NACIONAL, ANUNCIÓ HOY SUS RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011. TODAS LAS CIFRAS HAN SIDO PREPARADAS DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) Y ESTÁN EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES.

CONCEPTO	2T11	2T10	VAR
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	660	436	51%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	403	364	11%
RESULTADO DE OPERACIÓN	257	72	257%
MARGEN OPERATIVO	38.9%	16.5%	
RESULTADO NETO	151	54	179%
MARGEN NETO	22.8%	12.4%	

RESUMEN DE RESULTADOS:

- LOS INGRESOS OPERATIVOS SUMARON \$660 EN EL 2T 2011, MAYORES EN UN 51% COMPARADO CON 2T 2010. EL INCREMENTO FUE EN GRAN PARTE EL RESULTADO POR VALUACIÓN RAZONABLE POR LA VALUACIÓN A MERCADO DE LA INVERSIÓN EN AEROMÉXICO; MAYORES INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA, POR MAYOR ACTIVIDAD EN BANCA DE INVERSIÓN; Y POR LA CONSOLIDACIÓN DE LOS RESULTADOS DE PURE LEASING SA DE CV (PULSA) DE LOS MESES DE MAYO Y JUNIO DE 2011.
- LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN SE ELEVARON 11% EN EL 2T 2011 COMPARADOS CON 2T 2010, PRODUCTO DEL CRECIMIENTO DE LA FUERZA DE PROMOCIÓN Y DE LA CONSOLIDACIÓN DE PULSA.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN FUE DE \$257 EN 2T 2011, MAYOR EN \$185 O 257% AL 2T 2010.
- EL RESULTADO NETO FUE DE \$151 EN EL 2T 2011, CRECIENDO 179%.
- LOS ACTIVOS NETOS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN AL CIERRE DE JUNIO 2011 LLEGARON A \$72.5 MIL MILLONES, UN INCREMENTO DE 3.4% COMPARADO CON MARZO DE 2011.
- DURANTE EL TRIMESTRE ABRIMOS UNA OFICINA NUEVA DE CASA DE BOLSA. ESTIMAMOS ABRIR 11 SUCURSALES NUEVAS DURANTE LA SEGUNDA MITAD DE 2011, PARA LLEGAR A 85.
- EMPEZAMOS A VENDER PAGARÉS BANCARIOS EN 2T 2011 EN SUCURSALES PILOTO.
- A PRINCIPIOS DE MAYO 2011 COMPLETAMOS LA ADQUISICIÓN DEL 51% DEL CAPITAL SOCIAL DE PULSA, CON RECURSOS PROPIOS.

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA:

"LOS MERCADOS FINANCIEROS SIGUIERON VOLÁTILES EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011, CON EL ÍNDICE BURSÁTIL MEXICANO ABAJO 2.4%. ESTO PROVOCÓ UNA MENOR OPERATIVIDAD BURSÁTIL. NO OBSTANTE ESTO EN ACTINVER CRECIMOS 3.4% EN ACTIVOS ADMINISTRADOS EN FONDOS, PARTICIPAMOS EN VARIAS COLOCACIONES DE DEUDA Y CAPITAL Y COMPLETAMOS LA ADQUISICIÓN DEL 51% DEL CAPITAL DE PULSA.

TAMBIÉN NOS VIMOS FAVORECIDOS POR LA COLOCACIÓN EN BOLSA DE AEROMÉXICO EN ABRIL 2011, EMPRESA DONDE INVERTIMOS EN 2007 COMO CAPITAL PRIVADO.

EN VISTA DE LAS CONDICIONES DE MERCADO MENOS OPTIMISTAS, REDUJIMOS NUESTROS PLANES DE EXPANSIÓN DE SUCURSALES BANCARIAS PARA 2011. ACTUALMENTE ESTAMOS TRABAJANDO EN ABRIR 11 SUCURSALES DURANTE LA SEGUNDA MITAD DEL AÑO, PARA LLEGAR A 85 SUCURSALES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONTINUAMOS TRABAJANDO EN INCREMENTAR NUESTRA PRESENCIA EN EL MERCADO, UNIFICAR NUESTROS PROCESOS, INTRODUCIR NUEVOS SERVICIOS A NUESTROS CLIENTES, MANTENIENDO UN PERFIL DE RIESGO BAJO."

DESEMPEÑO OPERATIVO DEL 2T 2011

INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN

LOS INGRESOS OPERATIVOS SE INCREMENTARON \$224 O 51% EN 2T 2011 COMPARADOS CON 2T 2010, EN GRAN PARTE POR EL RESULTADO POR VALUACIÓN RAZONABLE QUE SE INCREMENTO EN \$168 COMPARADO CON EL MISMO TRIMESTRE DEL AÑO ANTERIOR. TAMBIÉN EXISTIÓ UN INCREMENTO IMPORTANTE EN EL LOS INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA. COMISIONES Y TARIFAS REPRESENTÓ EL 48.2% DE LOS INGRESOS OPERATIVOS DEL 2T 2011, COMPARADO CON EL 69.0% EN 2T 2010, PUESTO QUE EN EL 2T 2011 HUBO UNA MAYOR PARTICIPACIÓN EN LA DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PARTE DE OTROS SEGMENTOS DEL NEGOCIO. LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN EN 2T 2011 SE INCREMENTARON 11% COMPARADOS CON 2T 2010. RECURSOS HUMANOS REPRESENTÓ EL 69% DEL COSTO TOTAL, COMPARADO CON EL 64% EN 2T 2010.

EL RESULTADO DE OPERACIÓN FUE DE \$ 257 EN 2T 2011 COMPARADO CON \$72 EN 2T 2010. EL MARGEN OPERATIVO FUE DE 38.9% EN 2T 2011, COMPARADO CON EL 16.5% EN 2T 2010.

EL RESULTADO NETO FUE DE \$151 EN 2T 2011, MAYOR EN \$97 COMPARADO CON \$54 EN 2T 2010. LA UTILIDAD POR ACCIÓN CRECIÓ 179% EN EL 2T 2011 COMPARADO CON EL 2T 2010.

CORPORACIÓN ACTINVER
RESULTADOS POR LOS SEIS MESES

POR LOS SEIS MESES DE 2011 LOS INGRESOS OPERATIVOS CRECIERON 21% COMPARADO AL MISMO PERIODO DE 2010. EL CRECIMIENTO SE DEBE A EL RESULTADO POR VALUACIÓN (\$110), INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA (\$72), COMISIONES Y TARIFAS (\$67) Y POR LOS NUEVOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO NETOS DE PULSA (\$47), COMPENSADOS POR MENORES INGRESOS POR INGRESOS POR INTERESES, NETO Y POR MENORES UTILIDADES POR COMPRAVENTA, NETO.

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN CRECIERON 9% EN EL PERÍODO, REFLEJANDO EL INCREMENTO EN PERSONAL, LA INCORPORACIÓN DE PULSA ASÍ COMO EL CONTROL DE COSTOS.

EL MARGEN OPERATIVO DURANTE LA PRIMERA MITAD DE 2011 FUE DE 31.4%, COMPARADO CON 23.9% EN 2010.

EL RESULTADO NETO CRECIÓ 34% EN EL PERÍODO, CON UN MARGEN NETO DE 18.3%, SUPERIOR AL MARGEN NETO DE 16.5% DE 2010.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 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 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

TENENCIA DE ACTIVOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

EN 2T2011 LOS ACTIVOS NETOS DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN ALCANZARON \$72.5 MIL MILLONES, INCREMENTÁNDOSE 3.4% EN EL TRIMESTRE. LOS INVERSIONISTAS INCREMENTARON SUS POSICIONES EN LOS FONDOS DINÁMICOS Y DE RENTA VARIABLE, ESPERANDO UNA RECUPERACIÓN DE LOS MERCADOS.

TIPO ACTIVO NETO ACTIVO NETO VARIACIÓN NETA FLUJO MERCADO

	JUN-11	MAR-11			
TRADICIONAL	41.2	40.6	0.6	0.3	0.3
DINÁMICO	12.6	10.9	1.7	1.6	0.1
COBERTURA	5.3	5.3	0.0	0.1	-0.1
RENTA VARIABLE	9.1	8.9	0.2	0.8	-0.5
TOTAL	68.3	65.7	2.6	2.7	-0.2
FONDO DE FONDOS	4.2	4.5	-0.3	-0.3	0.0
TOTAL	72.5	70.2	2.3	2.5	-0.2

ACTINVER SE MANTUVO COMO LA QUINTA OPERADORA DE FONDOS, CON UN 5.68% DEL MERCADO, COMPARADO CON EL 5.71% QUE TENÍA EN MARZO DE 2011.

FUENTE: AMIB

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

DEUDA

AL CIERRE DEL 2T11 LA DEUDA DE CORPORACIÓN ACTINVER ES DE \$596, DE LOS CUALES \$500 CORRESPONDEN A LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CON VENCIMIENTO EN 2014 Y \$96 AL ÚLTIMO PAGO A PRUDENTIAL INC. PAGADERO EN OCTUBRE DE 2011.

EL PASIVO INCLUYE \$26 DE DIVIDENDOS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, SEGÚN SE DECRETÓ EN LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS, A RAZÓN DE \$0.05/ACCIÓN, PAGADERO EL 31 DE OCTUBRE DE 2011. EL 30 DE JUNIO DE 2011 SE PAGÓ UN DIVIDENDO SIMILAR DE \$0.05/ACCIÓN.

ACCIONES RECOMPRADAS Y EN CIRCULACIÓN

A 30 JUNIO DE 2011 EL FONDO DE RECOMPRA DE CORPORACIÓN ACTINVER TIENE 4,872,300 ACCIONES. EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2011 EL FONDO ADQUIRIÓ 1,838,000 ACCIONES NETAS. DICHAS ADQUISICIONES REDUCEN EL CAPITAL CONTABLE DE LA SOCIEDAD, AUN CUANDO EL NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN NO SE AFECTA.

SOBRE LA EMPRESA

CORPORACIÓN ACTINVER ES UNA SOCIEDAD DE NACIONALIDAD MEXICANA DEDICADA PRINCIPALMENTE A LA ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL Y BANCA COMERCIAL Y PRIVADA. LA COMPAÑÍA ES UNA DE LAS EMPRESAS LÍDERES EN ASESORÍA DE INVERSIONES EN MÉXICO, Y UNA DE LAS EMPRESAS CON MAYOR CRECIMIENTO EN SU RAMO A NIVEL NACIONAL. EN MAYO DE 2010 SUS ACCIONES FUERON LISTADAS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

PABLO ADOLFO RIVEROLL SÁNCHEZ
AV. GUILLERMO GONZÁLEZ CAMARENA 1200 PISO 9
CENTRO DE CIUDAD SANTA FE
MÉXICO DISTRITO FEDERAL 01210
TEL. 01 (55) 1103-6600 EXT. 5800
ACTINVERIR@ACTINVER.COM.MX

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 30 DE JUNIO DE 2011 Y 30 DE JUNIO DE 2010
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO JUN-11 JUN-10 VARIACIÓN

ACTIVO

DISPONIBILIDADES	456	433	23	5%		
CUENTAS DE MARGEN	16		9		7	42%
INVERSIONES EN VALORES	16,937	14,362	2,575	15%		
DEUDORES POR REPORTE	-		19		(19)	N/A
DERIVADOS	-	1	(1)			N/A
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		723	128		595	82%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)			848		362	486 57%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)			1,313		183	1,130 86%
INVERSIONES PERMANENTES	115		168		(53)	(46%)
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)			13		27	(14) (111%)
OTROS ACTIVOS	1,135	1,055	80	7%		
TOTAL ACTIVO	21,556	16,747	4,809	22%		

PASIVO

CAPTACIÓN	963	82.17	881	91%		
PRÉSTAMOS BANCARIOS	622	0	622	100%		
ACREEDORES POR REPORTE	15,047	12,854	2,193	15%		
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA			-		20	(20) N/A
DERIVADOS	281	3	278	99%		
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS OBLIGACIONES			854		566	288
0						
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	17,767	13,525	4,242	24%		
ACREEDORES DIVERSOS	-	96	(96)			N/A
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		92	48		44	48%
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR						4
2	2	52%				
CERTIFICADO BURSÁTIL	721	500	221	31%		
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	817	646	171	21%		
TOTAL PASIVO	18,584	14,171	4,413	24%		

CAPITAL CONTRIBUIDO

CAPITAL SOCIAL	895	895	(0)	0%		
----------------	-----	-----	-----	----	--	--

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	588	591	(3)	0%
1,483	1,486	(3)	0%	
CAPITAL GANADO				
RESERVAS DE CAPITAL	125	127	(2)	(2%)
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		906	773	133 15%
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				20
22	(2)	(12%)		
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN		6	6	(0) (7%)
RESULTADO NETO	205	153	52	25%
1,262	1,082	180	14%	
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,745	2,568	177	6%
CAPITAL CONTABLE MINORITARIO		227	7	220 97%
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	21,556	16,747	4,809	22%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO	JUN-11	JUN-10	VARIACIÓN		
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	650	583	67	11%	
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR COMPRAVENTA, NETO		127	160	(33)	(21%)
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO	47	-	47	100%	
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE		146	36	110	306%
INGRESOS CAMBIARIOS, NETO	64	61	3	5%	
INGRESOS (GASTOS) POR INTERESES, NETO		11	81	(70)	(86%)
INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA		74	2	72	3600%
FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETA	-	3	(3)	(100%)	
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,120	926	194	21%	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN		768	705	63	9%
RESULTADO DE OPERACIÓN	352	221	131	59%	
GASTOS POR INTERESES	36	11	25	227%	
OTROS PRODUCTOS	9	16	(7)	(44%)	
OTROS GASTOS	10	1	9	900%	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	315	225	90	40%	
ISR CAUSADO	109	67	42	63%	
ISR DIFERIDO	(8)	5	(13)	N/A	
RESULTADO ANTES DE RESULTADO DE ASOCIADAS		214	153	61	40%
INTERÉS MINORITARIO	(7)	(0)	(7)	N/A	
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE ASOCIADAS NETO			(2)	-	(2)
N/A					
RESULTADO NETO	205	153	52	34%	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 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 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CONCEPTO	2T11	2T10	VARIACIÓN						
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	318	301	17	6%					
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR COMPRAVENTA, NETO		66	61		5	8%			
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO	47	-	47	100%					
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE		163	(5)		168	N/A			
INGRESOS CAMBIARIOS, NETO	29	33	(4)	(12%)					
INGRESOS (GASTOS) POR INTERESES, NETO		(5)	41		(46)	(112%)			
INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA		42	2		40	2000%			
FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETA	-	3	(3)	(100%)					
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	660	436	224	51%					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN		403	364		39	11%			
RESULTADO DE OPERACIÓN	257	72	185	257%					
GASTOS POR INTERESES	28	5	23	460%					
OTROS PRODUCTOS	7	12	(5)	(42%)					
OTROS GASTOS	7	-	7	N/A					
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	228	79	149	189%					
ISR CAUSADO	76	36	40	111%					
ISR DIFERIDO	(6)	(10)	4	(40%)					
RESULTADO ANTES DE RESULTADO DE ASOCIADAS		158	53		105	198%			
INTERÉS MINORITARIO	(7)	-	(7)	N/A					
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE ASOCIADAS NETO			(1)		1		(2)	N/A	
RESULTADO NETO	151	54	97	180%					

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** 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 **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL DOCUMENTO COMPLETO ESTA INTEGRADO EN EL ARCHIVO PDF ADJUNTO EN EL INFORME TRIMESTRAL, YA QUE POR CUESTIONES DE FORMATO NO SE LOGRA VER DE FORMA CORRECTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(ANTES GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2011
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS, SALVO CUANDO SE INDIQUE LO CONTRARIO)

1. ACTIVIDADES Y NATURALEZA DE OPERACIONES

A) CONSTITUCIÓN Y CAMBIO DE RÉGIMEN.

CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. (CORPORACIÓN) ANTES GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V., FUE CONSTITUIDO CONFORME A LAS LEYES MEXICANAS EL 27 DE JULIO DE 2004, CON UNA DURACIÓN INDEFINIDA. TIENE COMO OBJETO SOCIAL, ENTRE OTROS, EL PROMOVER, CONSTITUIR, ORGANIZAR, EXPLOTAR Y TOMAR PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL Y PATRIMONIO DE TODO GÉNERO DE SOCIEDADES MERCANTILES O CIVILES, TANTO NACIONALES COMO EXTRANJERAS, ASÍ COMO EL PARTICIPAR EN SU ADMINISTRACIÓN Y LIQUIDACIÓN; OBTENER O CONCEDER PRÉSTAMOS; ADQUIRIR, ENAJENAR Y EN GENERAL NEGOCIAR CON TODO TIPO DE ACCIONES, PARTES SOCIALES Y DE CUALQUIER TÍTULO VALOR PERMITIDO POR LA LEY.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA, CELEBRADA EL 11 DE MARZO DE 2010, SE APROBÓ LA ADOPCIÓN DEL RÉGIMEN DE SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE CON LOS CAMBIOS ESTATUTARIOS CORRESPONDIENTES, DERIVADO DE ESTAS MODIFICACIONES GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V. CAMBIO SU DENOMINACIÓN A "CORPORACIÓN ACTINVER", DENOMINACIÓN SEGUIDA DE LAS PALABRAS "SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE" O DE SU ABREVIATURA "S.A.B. DE C.V." (CORPORACIÓN).

B) OPERACIONES SOBRESALIENTES.

ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS

EL 30 DE ABRIL DE 2011, LA CORPORACIÓN APROBÓ LA ADQUISICIÓN DEL 51% DE LAS ACCIONES DE PURE LEASING, S.A. DE C.V. (PULSA). ESTA OPERACIÓN SURTIÓ EFECTOS LEGALES A PARTIR DEL 3 DE MAYO DE 2011, FECHA EN QUE CORPORACIÓN ADQUIRIÓ LOS ACTIVOS Y ASUMIÓ LOS PASIVOS DE PULSA, DICHA OPERACIÓN FUE 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 PERMITIRÁ INCREMENTAR LOS INGRESOS Y LA RENTABILIDAD.

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

DICHA OPERACIÓN SE RECONOCE COMO UNA ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS BAJO EL MÉTODO DE COMPRA, DE CONFORMIDAD CON LA NIF B-7. PARA TAL EFECTO, LA COMPAÑÍA DETERMINÓ LOS VALORES RAZONABLES DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS, CONSIDERANDO LAS REGLAS DE VALUACIÓN DE ESA NIF.

LAS EROGACIONES ADICIONALES RELACIONADAS CON LA ADQUISICIÓN NO REPRESENTAN PARTE DEL VALOR DEL NEGOCIO ADQUIRIDO Y SON CONSIDERADAS COMO GASTOS NORMALES DE LA ENTIDAD AL MOMENTO DE SU REALIZACIÓN.

LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS Y PASIVOS ASUMIDOS SURGIDOS DE LA ADQUISICIÓN, SE INTEGRAN COMO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

SIGUE:

VALOR RAZONABLE

ACTIVOS ADQUIRIDOS

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO \$	65		
CARTERA			92
OTROS CIRCULANTES		71	
INMUEBLES Y EQUIPO - NETO	1,107		
OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES		183	
TOTAL ACTIVOS ADQUIRIDOS	\$ 1,518		

VALOR RAZONABLE

PASIVOS ASUMIDOS

PASIVO A PLAZO MENOR DE UN AÑO \$	394		
DEUDA A LARGO PLAZO		644	
IMPUESTOS DIFERIDOS		44	
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO			2
TOTAL PASIVOS ASUMIDOS	\$ 1,084		

LA COMPAÑÍA CONTRATÓ LOS SERVICIOS PROFESIONALES DE UN PERITO INDEPENDIENTE, PARA LA DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS Y PASIVOS ASUMIDOS ANTES MENCIONADOS.

EMISIÓN DE ACCIONES MEDIANTE OFERTA PUBLICA

EN LA ASAMBLEA DE GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 11 DE MARZO DE 2010 SE APROBÓ LA EMISIÓN DE HASTA 65,260,564 NUEVAS ACCIONES, PARA SER COLOCADAS EN OFERTA PÚBLICA A TRAVÉS DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV). UNA VEZ CONCLUIDA LA OFERTA PÚBLICA, EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO DE CORPORACIÓN ASCIENDE NOMINALMENTE A LA CANTIDAD DE \$850 Y \$895 A VALOR CONTABLE Y ESTÁ REPRESENTADO POR 522,500,000 ACCIONES, TODAS ELLAS ESTÁN SUSCRITAS Y PAGADAS, INCLUYENDO LAS ACCIONES RECOMPRADAS, DE LAS CUALES 15,375,552 ACCIONES SON DE LA CLASE I Y REPRESENTAN EL CAPITAL MÍNIMO FIJO DE CORPORACIÓN Y 507,143,954 ACCIONES SON DE LA CLASE II QUE REPRESENTAN EL CAPITAL VARIABLE DE CORPORACIÓN, DE LAS CUALES SE TIENEN EN TESORERÍA 19,506, DANDO UN NETO DE 507,124,448 ACCIONES DE LA CLASE II.

CONSTITUCIÓN DE CONTROLADORA DE UN GRUPO FINANCIERO

EL 19 DE MARZO DE 2010, LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SHCP) AUTORIZÓ A SU SUBSIDIARIA GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S.A. DE C.V. (GFA) ANTES CORPORACIÓN INTEGRADORA ACTINVER, S.A. DE C.V., PARA CONSTITUIRSE COMO CONTROLADORA DE UN GRUPO FINANCIERO EN TÉRMINOS DE LA LEY PARA REGULAR LAS AGRUPACIONES FINANCIERAS Y EL FUNCIONAMIENTO DEL RESPECTIVO GRUPO FINANCIERO. EL 6 DE ABRIL DE 2010 SE PRESENTÓ A LA SHCP, PARA SU APROBACIÓN Y POSTERIOR INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO, EL PRIMER TESTIMONIO DE LA ESCRITURA PÚBLICA QUE CONTIENE LA FORMALIZACIÓN DEL CONVENIO ÚNICO DE RESPONSABILIDADES CELEBRADO ENTRE GFA Y SUS SUBSIDIARIAS.

REESTRUCTURA DEL GRUPO

I. EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 18 DE SEPTIEMBRE DE 2009, SE AUTORIZÓ LA VENTA DE LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL QUE POSEÍA CORPORACIÓN A GFA, DE LAS SIGUIENTES EMPRESAS: ACTINVER-LLOYD, S.A.,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN; ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. Y ACTINVER DIVISAS, S.A. DE C.V., COMO PARTE DEL PROCESO DE REESTRUCTURA CORPORATIVA. EL PRECIO DE LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES SE REALIZÓ AL VALOR FISCAL DE LAS MISMAS.

EN EL MISMO ACTO, SE AUTORIZÓ A GFA A REALIZAR CUALQUIER ACTO NECESARIO O CONVENIENTE PARA EL PERFECCIONAMIENTO DE LOS CONTRATOS DE COMPRA VENTA, LA OBTENCIÓN DE LAS AUTORIZACIONES CORRESPONDIENTES Y EL CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES SUSPENSIVAS, REFERENTES A LA APROBACIÓN DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA DE VALORES (COMISIÓN) DE ESTA OPERACIÓN Y A LA APROBACIÓN POR PARTE DE LA SHCP A TRAVÉS DEL SERVICIO DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA (SAT), REFERENTE AL PRECIO DE LA ENAJENACIÓN DE LAS ACCIONES.

CON OBJETO DE CUBRIR EL COSTO FISCAL DE LA TRANSMISIÓN DE ACCIONES SE DECRETÓ UN AUMENTO EN LA PARTE VARIABLE DEL CAPITAL SOCIAL DE GFA POR LA CANTIDAD DE \$ 954, MEDIANTE LA EMISIÓN DE 954,890 ACCIONES, SIENDO CORPORACIÓN QUIEN EJERCIÓ EL DERECHO DE PREFERENCIA PARA SUSCRIBIR Y PAGAR LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES EMITIDAS.

GFA OBTUVO LAS AUTORIZACIONES DE LA COMISIÓN EL 25 DE SEPTIEMBRE DE 2009 Y DEL SAT EL 25 DE NOVIEMBRE DE 2009, PARA ADQUIRIR LAS ACCIONES DE LAS COMPAÑÍAS ANTES MENCIONADAS A SU VALOR FISCAL.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN RESUMEN DE LA INFORMACIÓN MÁS IMPORTANTE DE CADA UNA DE LAS EMPRESAS VENDIDAS A GFA:

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (CASA DE BOLSA)

LA CASA DE BOLSA ES UNA SOCIEDAD MEXICANA CONSTITUIDA EL 7 DE ENERO DE 1950, CON LA AUTORIZACIÓN DEL GOBIERNO FEDERAL PARA ACTUAR COMO INTERMEDIARIO BURSÁTIL Y SUS OPERACIONES ESTÁN REGULADAS POR LA LEY DE MERCADO DE VALORES Y POR LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL EMITIDAS POR LA COMISIÓN.

ACTINVER-LLOYD, S.A. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (ACTINVER-LLOYD)

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

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

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

A PARTIR DE 2010 LA ADMINISTRACIÓN DE GFA DETERMINÓ NO FACTIBLE CONSIDERAR DENTRO DE LA REESTRUCTURA CORPORATIVA LA PERMANENCIA DE DESARROLLOS ACTINVER DENTRO DE SU ESTRUCTURA FINANCIERA, POR LO QUE CON FECHA 4 DE ENERO DE 2010, SE VENDIERON LAS ACCIONES DE ACTINVER DIVISAS, A CORPORACIÓN.

II. CON FECHA 1 DE SEPTIEMBRE DEL 2009 CORPORACIÓN ADQUIRIÓ SERVICIOS ACTINVER, S.A. DE C.V., DE ACTINVER-LLOYD, S.A., LA CUAL FUE CONSTITUIDA EL 16 DE ABRIL DEL 2002 Y TIENE POR OBJETO LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE MENSAJERÍA EN GENERAL, ADMINISTRACIÓN, MANTENIMIENTO, LIMPIEZA, REPARACIÓN DE OFICINAS E INSTALACIONES DE EMPRESAS, PRESTACIÓN Y CONTRATACIÓN DE SERVICIOS PERSONALES Y PROFESIONALES Y EN PARTICULAR DE NATURALEZA COMERCIAL, QUE SEAN CONDUCENTES AL LOGRO DE SUS OBJETIVOS. LA ADQUIRIÓ DE SU

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

SUBSIDIARIA ACTINVER-LLOYD COMO PARTE DE LA REESTRUCTURA CORPORATIVA.

III. EL 6 DE OCTUBRE DE 2009 SE CONCRETÓ LA OPERACIÓN DE COMPRAVENTA DE LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, Y DE ACTINVER-FINANCIAL, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (ANTES PRUDENTIAL FINANCIAL OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V.) LO ANTERIOR, COMO RESULTADO DE LA OBTENCIÓN DE LA TOTALIDAD DE LAS AUTORIZACIONES REGULATORIAS CORRESPONDIENTES Y DEL CUMPLIMIENTO DE LAS DEMÁS CONDICIONES A LAS CUALES SE ENCONTRABA SUJETA LA OPERACIÓN.

LA RAZÓN PRINCIPAL PARA LA ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES DE DICHAS EMPRESAS FUE CONTAR CON MAYORES CANALES DE DISTRIBUCIÓN DE FONDOS Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS A TRAVÉS DEL BANCO.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN RESUMEN DE LA INFORMACIÓN MÁS IMPORTANTE DE CADA UNA DE LAS EMPRESAS ADQUIRIDAS:

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

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

SU PRINCIPAL ACTIVIDAD CONSISTE EN LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO DE BANCA Y CRÉDITO EN LOS TÉRMINOS DE LA LIC Y EN CONSECUENCIA, PUEDE REALIZAR TODO TIPO DE OPERACIONES Y PRESTAR TODOS LOS SERVICIOS BANCARIOS A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 46 DE ESTA LEY, DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS APLICABLES, Y CON APEGO A LAS SANAS PRÁCTICAS Y A LOS USOS BANCARIOS, FINANCIEROS Y MERCANTILES.

LOS RESULTADOS DEL BANCO SE CONSOLIDAN CON GFA A PARTIR DEL 6 DE OCTUBRE DEL 2009.

ACTINVER-FINANCIAL, S.A. DE C.V., (ACTINVER -FINANCIAL) SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, ANTES PRUDENTIAL FINANCIAL

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

LOS RESULTADOS DE ACTINVER-FINANCIAL SE CONSOLIDAN CON GFA A PARTIR DEL 6 DE OCTUBRE DEL 2009.

C) INCREMENTO EN EL VOLUMEN DE OPERACIONES

DURANTE EL EJERCICIO 2010 LOS BIENES ADMINISTRADOS SUFRIERON UN INCREMENTO IMPORTANTE EN RELACIÓN CON 2009, BÁSICAMENTE, POR EL CRECIMIENTO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y POR EL TRASPASO DE LA ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA DE LOS FONDOS DE ACTINVER-FINANCIAL, QUE EN EL EJERCICIO 2009 ESTABAN EN CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN CON OTRA ENTIDAD FINANCIERA AJENA A CORPORACIÓN. PARA EL EJERCICIO 2011 EL COMPORTAMIENTO HA SIDO ESTABLE.

LA INFORMACION COMPLETA ESTA EN ARCHIVO DE PDF

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 18 DE JULIO 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 ETF'S.

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 ACCIONARÍA 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

PAGINA 5 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 :

- O CALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.
- O VIGILA 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.
- O INFORMA 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: **02** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 13

CONSOLIDADO

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:

FORWARDS Y FUTUROS DE DIVISAS:

AL CIERRE DE JUNIO DE 2011, SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SUBYACENTE EN DIVISAS, UNA SUBIDA CONSIDERABLE EN EL TIPO DE CAMBIO TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES Y EN UNA BAJADA CONSIDERABLE EN EL TIPO DE CAMBIO LA EXPOSICIÓN CON CLIENTES AUMENTA.

SWAPS Y FUTUROS DE TASAS

AL CIERRE DE JUNIO DE 2011, SE 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 JUNIO DE 2011, SE 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.

OPCIONES ÍNDICES

AL CIERRE DE JUNIO DE 2011, SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE OPCIONES DE ÍNDICES, UNA BAJADA CONSIDERABLE EN EL IPC TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 SOBRES 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:

O FUTUROS 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.

O FUTUROS 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.

O SWAPS: 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.

O OPCIONES. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

O 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.

O POR 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.

O LAS 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:

O SE 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.

O SE 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:

O LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

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

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

EMPLLEAR DENTRO DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS LAS TASAS DE INTERÉS, TIPOS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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 JUNIO 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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.