

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Preliminar**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	19,489,392,173	15,589,069,067
10010000			<b>Disponibilidades</b>	216,312,087	184,889,201
10050000			<b>Cuentas de margen</b>	14,536,831	9,175,173
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	16,949,155,226	13,121,101,980
	10100100		Títulos para negociar	13,099,684,220	12,200,355,754
	10100200		Títulos disponibles para la venta	3,849,471,006	920,746,226
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>Deudores por reporte (Saldo Deudor)</b>	8,999,919	432,999,905
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	181,060	3,221,396
	10250100		Con fines de negociación	181,060	181,060
	10250200		Con fines de cobertura	0	3,221,396
10300000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	0	0
10400000			<b>Total de Cartera de Crédito (neto)</b>	367,031,216	35,731,540
10450000			<b>Cartera de Crédito (neta)</b>	367,031,215	35,731,540
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	370,832,080	36,087,481
	10500100		Créditos comerciales	73,175,866	3,515,312
		10500101	Actividad empresarial o comercial	73,175,866	3,515,312
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	297,656,214	32,572,169
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	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			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-3,800,865	-355,941
10650000			<b>Derechos de cobro (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 de instituciones 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>Otras cuentas por cobrar (Neto)</b>	489,249,847	334,649,600
10900000			<b>Bienes adjudicados (Neto)</b>	0	0
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)</b>	198,774,099	175,235,533
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	170,668,497	168,164,933
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (Neto)</b>	7,494,480	16,114,463
11150000			<b>Otros activos</b>	1,066,988,911	1,107,785,343
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,066,988,911	1,060,457,198
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	47,328,145
20000000			<b>Pasivo</b>	16,816,144,996	13,758,067,563
20050000			<b>Captación</b>	724,687,376	540,839,414
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	75,213,390	40,839,414
	20050200		Depósitos a plazo	149,473,986	149,473,986
		20050201	Del publico en general	149,473,986	149,473,986
		20050202	Mercado de dinero	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	500,000,000	500,000,000
20100000			<b>Préstamos bancarios y de otros organismos</b>	5,130	5,130
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	5,130	5,130
	20100300		De largo plazo	0	0
20150000			<b>Reservas técnicas</b>	0	0
20200000			<b>Acreedores por reporte</b>	15,280,838,845	12,489,650,551
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
20300000			<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	12,611,695	12,611,695
	20300100		Reportos (Saldo acreedor)	12,611,695	12,611,695
	20300200		Préstamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	194,726,799	6,421,828
	20350100		Con fines de negociación	194,726,799	5,034,615
	20350200		Con fines de cobertura	0	1,387,213
20400000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	0	0
20410000			<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	0	0
20450000			<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	0	0
20500000			<b>Otras cuentas por pagar</b>	555,734,507	666,909,570
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	31,954,614	57,872,460
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	5,155,560	5,155,560
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	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	518,624,333	609,037,110
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	0	0
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (Neto)</b>	47,540,644	54,246,200
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	0	0
30000000			<b>Capital contable</b>	2,673,247,177	1,831,001,504
30050000			<b>Capital contribuido</b>	1,483,580,324	789,281,348
	30050100		Capital social	895,229,576	789,281,348
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	588,350,748	588,350,748
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>Capital ganado</b>	1,182,551,928	1,035,487,833
	30100100		Reservas de capital	105,993,153	62,981,205
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	996,733,021	857,060,006
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	19,427,404	9,942,244
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	6,292,889	6,394,669
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado Neto	54,105,461	99,109,709
30030000			<b>Participación no controladora</b>	7,114,925	6,232,323
40000000			<b>C U E N T A S D E O R D E N</b>	215,955,806,262	169,665,519,179
40010000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	0	0
40050000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
40100000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	0	0
40150000			<b>Compromisos crediticios</b>	16,705,860	16,705,860
40200000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	2,823,349,342
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	5,637,808,538	1,250,913,889
40350000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	5,637,808,538	1,250,913,889
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	2,169,967,985	876,850,054
	40350300		Deuda bancaria	149,992,604	149,992,604
	40350400		Otros títulos de deuda	3,317,847,949	3,317,847,949
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	360,409,686
	40350600		Otros valores	0	13,654,149
40400000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad</b>	5,629,127,112	876,850,054
	40400100		Deuda gubernamental	2,169,967,985	876,850,054
	40400200		Deuda bancaria	149,992,604	149,992,604
	40400300		Otros títulos de deuda	3,309,166,523	3,309,166,523
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40460000			<b>Deposito de bienes</b>	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01**      AÑO: **2011**

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

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
40500000			<b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b>	0	0
40510000			<b>Garantías de recuperación por fianzas expedidas</b>	0	0
40520000			<b>Reclamaciones pagadas</b>	0	0
40530000			<b>Reclamaciones canceladas</b>	0	0
40540000			<b>Reclamaciones recuperadas</b>	0	0
40560000			<b>Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)</b>	0	0
40550000			<b>Otras cuentas de registro</b>	11,000,001	11,000,001
40020000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	0	0
40600000			<b>Clientes cuentas corrientes</b>	580,801,358	230,955,311
	40600100		Bancos de clientes	501,959,937	155,042,001
	40600200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40600300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40600400		Liquidación de operaciones de clientes	78,841,421	75,051,127
	40600500		Premios cobrados de clientes	0	0
	40600600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	862,183
	40600700		Cuentas de margen	0	0
	40600800		Otras cuentas corrientes	0	0
40650000			<b>Operaciones en custodia</b>	197,494,920,135	164,483,450,583
	40650100		Valores de clientes recibidos en custodia	197,494,920,135	164,483,450,583
	40650200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40700000			<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	6,585,443,258	2,823,349,342
	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	12,566,452	12,566,452
	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	6,572,876,806	2,823,349,342
40750000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01**

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 MARZO DE 2011 Y 2010  
(PESOS)

**Impresión Preliminar**

CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	219,835,167	199,096,087
50060000	Ingresos por primas (neto)		
50100000	Gastos por intereses	203,492,229	159,141,179
50110000	Incremento neto de reservas técnicas		
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)		
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		0
50200000	<b>Margen financiero</b>	16,342,938	39,954,908
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-30,542	-207,915
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	16,312,396	39,746,993
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	390,992,008	308,697,606
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	21,080,033	26,604,331
50450000	Resultado por intermediación	73,432,815	168,626,223
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-9,039,019	-288,925
50600000	Gastos de administración y promoción	364,390,085	342,380,716
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	86,228,082	147,796,850
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-1,128,483	-1,031,257
50800000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	85,099,599	146,765,593
50850000	Impuestos a la utilidad causados	32,790,780	33,534,156
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-2,182,981	13,872,012
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	54,491,800	99,359,425
51150000	Operaciones discontinuadas		0
51200000	<b>Resultado neto</b>	54,491,800	99,359,425
51250000	Participación no controladora	-386,339	-249,716
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	54,105,461	99,109,709

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Preliminar**

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	54,105,461	99,109,709
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	12,279,959	-51,490,853
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión		0
	820102050000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	11,151,476	7,597,258
	820102100000	Amortizaciones de activo intangibles		
	820102110000	Reservas técnicas		
	820102060000	Provisiones		0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos		-18,158,046
	820102120000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	1,128,483	-18,158,046
	820102090000	Operaciones discontinuadas		0
	820102900000	Otros		-40,930,065
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-1,204,514	439,188
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-999,547,541	211,010,074
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-8,999,919	-174,391,177
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)		0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-5,210	4,778,604
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-106,402,972	-6,482,306
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		0
	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		0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)		0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-176,765,577	-165,608,649
	820103210000	Cambio en captación	94,563,908	35,929,470
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-30,560	-94,557,155
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	795,767,889	795,767,889
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)		0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	12,611,695	12,611,695
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	192,436,026	5,737,005
	820103240000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	42,822,062	151,552,718
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		0
	820103250000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		
	820103260000	Pagos de impuestos a la utilidad	6,449,884	6,449,884
	820103900000	Otros		0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-148,304,829	-31,592,228
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	5,330,783	12,209,188
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias		0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias		-29,878,442
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo		39,041,055
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-50,905,569	30,087,941
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
	820104900000	Otros		-47,328,145
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-45,574,786	4,131,597
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones		0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social		0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo		-27,435,537
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-7,229,831	-7,229,831
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0
	820105900000	Otros		1,752,562
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-7,229,831	-25,682,975
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-134,724,026	-5,524,750
820300000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		0
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	216,312,087	184,889,201

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

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

(PESOS)

CONSOLIDADO  
 Impresión Preliminar

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		
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	895,229,575	0	588,350,748	0	113,222,984	711,791,354	17,444,540	0	6,292,879	0	284,941,668	6,702,782	2,623,976,530
<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	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	-7,229,831	0	0	0	0	0	0	0	-7,229,831
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	-7,229,831	284,941,668	0	0	0	0	-284,941,668	0	-7,229,831
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
<b>Utilidad Integral</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	54,105,461	0	54,105,461
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	1,982,864	0	10	0	0	412,143	2,395,017
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	1,982,864	0	10	0	54,105,461	412,143	56,500,478
<b>Saldo al final del periodo</b>	895,229,576	0	588,350,748	0	105,993,153	996,733,021	19,427,404	0	6,292,889	0	54,105,461	7,114,925	2,673,247,177

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** 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 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

CORPORACIÓN ACTINVER REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2011

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, MÉXICO - 27 DE ABRIL 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 PRIMER TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE MARZO 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	1T2011	1T2010	VAR		
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	459	490	(31)	(6%)	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	364	341	23	7%	
RESULTADO DE OPERACIÓN		95			149 (54) (36%)
MARGEN OPERATIVO	20.7%	30.4%			
RESULTADO NETO	54	99	(45)	(45%)	
MARGEN NETO	11.8%	20.1%			

### RESUMEN DE RESULTADOS:

- LOS INGRESOS OPERATIVOS SUMARON \$459 EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2011, MENORES EN UN 6% COMPARADO CON EL PRIMER TRIMESTRE DE 2010. EL INCREMENTO EN INGRESOS EN VARIAS ÁREAS DE NEGOCIO NO FUE SUFICIENTE PARA COMPENSAR LA BAJA EN LA ACCIÓN DE BOLSAA EN 1T2011, DE LA QUE TENEMOS UNA INVERSIÓN DE LARGO PLAZO, ASÍ COMO A OPERACIONES DE TESORERÍA NO RECURRENTE EN 1T 2010.
- LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN SE ELEVARON 7% EN EL 1T 2011 COMPARADOS CON 1T 2010, PRODUCTO DE NUESTRO PLAN DE CRECIMIENTO. FUERON MENORES EN \$16 COMPARADOS A 4T 2010, EVIDENCIA DEL CONTROL DE COSTOS EXISTENTE.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN FUE DE \$95 EN 1T 2011, MENOR EN \$54 O 36% AL 1T 2010. ESTO DEBIDO A 6% MENORES INGRESOS Y A 7% MAYORES GASTOS.
- EL RESULTADO NETO FUE DE \$54 EN EL 1T 2011 Y DE \$99 EN EL 1T 2010.
- LOS ACTIVOS NETOS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN AL CIERRE DE MARZO 2011 LLEGARON A \$70.1 MIL MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 1% COMPARADO CON LOS \$70.7 MIL MILLONES QUE SE TENÍAN EN DICIEMBRE DE 2010. DURANTE EL TRIMESTRE SE SIGUIERON ABRIENDO CONTRATOS; LA DISMINUCIÓN SE DEBE A MIGRACIÓN A OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DENTRO DE ACTINVER.
- DURANTE EL TRIMESTRE SE ABRIÓ UNA OFICINA NUEVA DE CASA DE BOLSA, Y SE TERMINARON DOS AMPLIACIONES. SE ESTÁ TRABAJANDO EN ACONDICIONAR VARIAS NUEVAS OFICINAS, DENTRO DEL PLAN DE APERTURA DE SUCURSALES DE ESTE AÑO.
- LAS NEGOCIACIONES PARA ADQUIRIR LA MAYORÍA DEL CAPITAL DE PURE LEASING, SA DE CV VAN MUY AVANZADAS. ESPERAMOS CERRAR LA OPERACIÓN EN LAS PRÓXIMAS SEMANAS.

LOS COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINSITRACION ESTAN EN EL DOCUMENTO DE PDF ADJUNTO.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 4

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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 31 DE MARZO 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, 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.

#### 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, 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 4

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

---

## REESTRUCTURA DEL GRUPO

I. EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 18 DE SEPTIEMBRE DE 2009, SE AUTORIZÓ LA VENTA DE LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL QUE POSEÍA CORPORACIÓN A GFA, DE LAS SIGUIENTES EMPRESAS: ACTINVER-LLOYD, S.A., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN; ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. Y ACTINVER DIVISAS, S.A. DE C.V., COMO PARTE DEL PROCESO DE REESTRUCTURA CORPORATIVA. EL PRECIO DE LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES SE REALIZÓ AL VALOR FISCAL DE LAS MISMAS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 4

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

---

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 CONDUCTENTES AL LOGRO DE SUS OBJETIVOS. LA ADQUIRIÓ DE SU SUBSIDIARIA ACTINVER-LLOYD COMO PARTE DE LA REESTRUCTURA CORPORATIVA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

C) INCREMENTO EN EL VOLUMEN DE OPERACIONES

DURANTE EL EJERCICIO 2010 LOS BIENES ADMINISTRADOS SUFRIERON UN INCREMENTO IMPORTANTE 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.

LAS NOTAS COMPLEMENTARIAS COMPLETAS ESTAN EN EL DOCUMENTO DE PDF ADJUNTO A ESTE REPORTE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

PAGINA 1 / 13

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 14 DE ABRIL 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

## 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: **01** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 13

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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: **01** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 13

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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: **01** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 5 / 13

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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: 01 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

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 MARZO DE 2011, NO SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SUBYACENTE EN DIVISAS, PERO UNA BAJADA CONSIDERABLE EN EL TIPO DE CAMBIO TENDRÍA UN EFECTO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES Y LA EXPOSICIÓN CON CLIENTES AUMENTA.

SWAPS Y FUTUROS DE TASAS

AL CIERRE DE MARZO DE 2011, SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE TIIE, UNA SUBIDA EN LA TASA DE INTERÉS TENDRÍA UN EFECTO POSITIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

SWAPS DIVISAS

AL CIERRE DE MARZO DE 2011, SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE DIVISAS, UNA SUBIDA CONSIDERABLE EN EL TIPO DE CAMBIO TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTA OPERACIÓN.

OPCIONES ÍNDICES

AL CIERRE DE MARZO 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.

LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE REALIZA ACTINVER CASA DE BOLSA CON SUS CLIENTES SON CUBIERTAS SIMULTÁNEAMENTE CON OTRA CONTRAPARTE; EN

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

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.

LA LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES SE REALICE CONFORME A LOS MONTOS RESULTANTES DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

---

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:

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 11 / 13

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 12 / 13

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

O LOS 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.

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 31 DE MARZO 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

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 13 / 13

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

(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.