

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(ANTES GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.)
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS TÉRMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Cifras en millones de pesos)

CORPORACIÓN ACTINVER REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE Y DOCE MESES DE 2010

México, Distrito Federal, México – 23 de febrero 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 cuarto trimestre y doce meses terminando al 31 de diciembre del 2010. 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	4T10	4T09	Var	2010	2009	Var
Ingresos totales de la operación	495	405	22%	1,897	1,374	38%
Gastos de administración y promoción	380	431	-12%	1,448	1,123	29%
Resultado de operación	116	(26)	N/A	449	251	79%
Margen Operativo	23.3%	-6.3%		23.7%	18.3%	
Resultado Neto	71	(38)	N/A	284	152	87%
Margen Neto	14.3%	-9.4%		15.0%	11.1%	

Resumen de Resultados:

- Los ingresos operativos se incrementaron en 22% comparado con el cuarto trimestre de 2009 y 38% en comparación a los doce meses de 2009 (23% sobre bases comparables). Las empresas adquiridas a Prudential Inc. se incluyeron en todo el cuarto trimestre de 2009, por lo que las cifras trimestrales son comparables.
- El resultado de operación fue de \$116 en el cuarto trimestre de 2010 y de -\$26 en el cuarto trimestre de 2009. Durante los doce meses de 2010 el resultado de operación se incrementó en 79% en comparación a los doce meses de 2009 (+61% sobre bases comparables).
- El resultado neto fue de \$71 en el cuarto trimestre de 2010 y de -\$38 en el cuarto trimestre de 2009. En el año el resultado neto creció 87%, y la utilidad por acción subió 63%.
- Los activos netos de los fondos de inversión al cierre del cuarto trimestre llegaron a \$70.7 mil millones, los cuales representan un crecimiento de \$12.3 mil millones (+21%) en los doce meses del año, principalmente por flujo neto de clientes. En el cuarto trimestre los activos netos se mantuvieron prácticamente igual, con la apreciación compensando flujos negativos.
- El consejo de administración aprobó el plan de expansión 2011 el cual contempla la apertura de 25 sucursales netas de banco y 4 de Casas de Bolsa, esperando llegar a 100 sucursales para finales de 2011.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comentó, “Los resultados del año 2010 fueron muy buenos y se cumplieron varias metas, incluidas la colocación accionaria en la Bolsa Mexicana de Valores. Integramos al 100% las empresas adquiridas en 2009; consolidamos nuestros clientes en dos plataformas de negocio: el banco y la casa de bolsa; invertimos fuertemente en sistemas, lo que nos permitirá sostener un crecimiento acelerado en los próximos años. Nuestros ingresos están creciendo en todas nuestras áreas de negocio, los resultados se están dando y vemos el futuro muy promisorio.

Esperamos llegar a 100 sucursales durante 2011, lo que se traducirá en mayor número de clientes. Actualmente tenemos 72 sucursales. Pensamos hacerlo mejorando al mismo tiempo nuestros márgenes operativos, teniendo un control estricto de nuestros costos.

En el segundo trimestre pensamos tener ya servicios bancarios básicos en nuestras sucursales bancarias, lo que deberá traducirse en mejor servicio para nuestros clientes actuales, y en mayor captación de clientes nuevos.

Estimamos que nuestro ingreso operativos puedan crecer en 2011 alrededor del 15% y nuestra utilidad neta pueda crecer alrededor del 30%. Nuestro objetivo de mediano plazo es tener márgenes operativos de 30% y márgenes netos de 20%.”

Desempeño Operativo del 4T 2010

Corporación Actinver Resultados por el cuarto trimestre de 2010 y 2009

Concepto	4T2010		4T2009		Variación
Comisiones y tarifas, neto	348	70.3%	329	81.1%	6%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	26	5.2%	34	8.3%	-23%
Resultado por valuación a valor razonable	37	7.5%	1	0.2%	N/A
Ingresos cambiarios	76	15.3%	28	6.9%	171%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	(6)	-1.2%	7	1.7%	N/A
Ingresos por servicios asesoría financiera	19	3.9%	7	1.7%	171%
Fluctuación cambiaria, neta	(5)	-1.0%	-	0.0%	N/A
Ingresos totales de la operación	495	100.0%	405	100.0%	22%

Los ingresos operativos crecieron 22% en el trimestre comparados con el cuarto trimestre de 2009, beneficiados por crecimientos en ingresos cambiarios (+171%), ingresos de banca de inversión (+171%), resultado por valuación, y por incrementos en comisiones y tarifas, neto (+6%). Los segmentos que tuvieron un desempeño menor incluyen utilidad por compraventa, neto (-23%), gastos por intereses y pérdida por fluctuación cambiaria, neta.

Comisiones y tarifas representó el 70.3% de los ingresos operativos del cuarto trimestre de 2010, comparado con el 81.1% en el cuarto trimestre de 2009, debido a que otros segmentos fueron más relevantes en 2010, incluidos ingresos cambiarios (15.3% de ingresos) y resultado por valuación a valor razonable (7.5% de ingresos).

Concepto	4T10		4T09		Variación
Ingresos totales de la operación	495	100.0%	405	100.0%	22%
Gastos de administración y promoción	380	76.7%	431	106.3%	-12%
Resultado de operación	116	23.3%	(26)	-6.3%	N/A
Resultado antes de impuestos	103	20.7%	(34)	-8.3%	N/A
Resultado neto	71	14.3%	(38)	-9.4%	N/A

Los gastos de administración y promoción en el trimestre bajaron 12% comparados con el cuarto trimestre de 2009, el cual se vio afectado por cargos por la consolidación de las empresas recién adquiridas, incluyendo la reubicación de sus oficinas corporativas. El costo de personal fue muy similar en ambos trimestres, aun cuando incrementamos el personal en 11%.

En el cuarto trimestre de 2010 se incluyen provisiones no recurrentes por \$24 correspondientes a una contingencia fiscal que se materializó y resolvió en enero de 2011. En el tercer trimestre se provisionaron \$15 por este concepto.

Comparados con el tercer trimestre de 2010 los gastos de administración y promoción subieron 5% y los ingresos operativos 4% en el cuarto trimestre de 2010.

El resultado de operación fue de \$116 en el cuarto trimestre de 2010 comparado con una pérdida de \$26 en el cuarto trimestre de 2009.

El resultado neto fue de \$71 en el cuarto trimestre de 2010 comparado con una pérdida de \$38 en el 2009.

Corporación Actinver

Resultados por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Concepto	2010		2009		Variación
Comisiones y tarifas, neto	1,246	65.7%	935	68.0%	33%
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	237	12.5%	119	8.7%	99%
Resultado por valuación a valor razonable	92	4.8%	117	8.5%	-21%
Ingresos cambiarios netos	168	8.9%	87	6.3%	93%
Ingresos (gastos) por intereses, neto	97	5.1%	84	6.1%	15%
Ingresos por servicios asesoría financiera	57	3.0%	40	2.9%	43%
Fluctuación cambiaria, neta	-	0.0%	(8)	-0.6%	N/A
Ingresos operativos	1,897	100.0%	1,374	100.0%	38%

Los ingresos operativos crecieron el 38% en el año 2010 (23% sobre bases comparables suponiendo que las empresas adquiridas estuvieron todo el año 2009). Existen incrementos sobresalientes en utilidad por compraventa, neto (+99%), ingresos cambiarios netos (+93%), ingresos de banca de inversión (+33%), y menores ingresos en resultado por valuación a valor razonable (-21%).

Los ingresos por comisiones y tarifas, neto representaron el 65.7% del total de ingresos, ligeramente inferior al 68% del año anterior. La utilidad por compraventa, neto representó el 12.5% de los ingresos totales, superior 8.5% que representó en el año 2009. Los ingresos cambiarios netos también subieron en importancia, mientras que el resultado a valuación razonable bajó en importancia (4.8% en 2010 vs. 8.5% en 2009).

Concepto	2010		2009		Variación
Ingresos operativos	1,897	100.0%	1,374	100.0%	38%
Gastos de administración y promoción	1,448	76.3%	1,123	81.7%	29%
Resultado de operación	449	23.7%	251	18.3%	79%
Resultado antes de impuestos	439	23.1%	222	16.2%	98%
Resultado neto	284	15.0%	152	11.1%	87%

Los ingresos operativos subieron 38% en 2010 y los gastos subieron solamente 29%, afectando positivamente el resultado de operación que se elevó el 79%. Dentro de los gastos de 2010 se incluyen \$39 de provisiones no recurrentes por una contingencia fiscal que se materializó en enero 2011 (ver explicación abajo).

El resultado neto subió el 87% en 2010 contra el año anterior. Tomando en consideración el incremento en acciones de 14% producto de la colocación accionaria, la utilidad por acción subió 63%.

Cifras en Pesos	2010	2009	Var
Número de acciones	522,500,000	457,258,942	14%
Valor en libros/Acción	5.03	3.99	26%
Utilidad por acción	0.54	0.33	63%

Tenencia de activos de sociedades de inversión

En el 4T10, los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$70.7 mil millones, creciendo 1.6 % en el trimestre. En el año los activos de fondos administrados crecieron 21%, debido principalmente por flujos de clientes, y en menor medida por apreciación de los fondos.

En el año hubieron movimientos dentro de los tipos de fondos (ver tabla).

Tipo	Activo Neto Dic 2010	Activo Neto Dic 2009	Variación Neta	Flujo	Mercado
Tradicional	41.8	38.1	3.7	3.9	-0.1
Dinámico	11.0	5.7	5.3	4.1	1.2
Cobertura	5.4	6.9	-1.5	-1.1	-0.4
Renta Variable	8.2	5.8	2.4	1.3	1.2
TOTAL	66.5	56.5	9.9	8.1	1.8
Fondo de Fondos	4.2	1.8	2.4	2.2	0.2
TOTAL	70.7	58.4	12.4	10.3	2.1

(miles de millones de pesos)

Actinver se mantuvo como la quinta operadora de fondos, con un 5.64% del mercado.

Operadora de Sociedades de Inversión	Diciembre '10		Diciembre '09		Variación Anual	
	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%	Posición (Activos Netos)	%
Banamex	309,182	24.65%	189,712	20.07%	119,470	63%
BBVA Bancomer	294,467	23.47%	204,107	21.60%	90,360	44%
Santander	165,666	13.21%	155,594	16.46%	10,072	6%
Inbursa	80,608	6.43%	63,499	6.72%	17,109	27%
ACTINVER	70,727	5.64%	58,357	6.18%	12,370	21%
Scotia Inverlat	57,341	4.57%	50,258	5.32%	7,083	14%
HSBC	53,743	4.28%	43,072	4.56%	10,671	25%
Banorte	37,123	2.96%	28,033	2.97%	9,090	32%
Ixe	37,297	2.97%	28,773	3.04%	8,524	30%
Nafinsa	24,366	1.94%	21,429	2.27%	2,937	14%
GBM	24,392	1.94%	20,790	2.20%	3,602	17%
ING Investment	18,556	1.48%	15,678	1.66%	2,878	18%
Interacciones	14,738	1.17%	12,042	1.27%	2,696	22%
Vector	11,105	0.89%	10,215	1.08%	890	9%
Value	10,678	0.85%	9,609	1.02%	1,069	11%
Otras Operadoras	44,447	3.54%	33,882	3.59%	10,565	31%
GRAN TOTAL	1,254,436	100.00%	945,050	100.00%	309,386	33%

(en millones de pesos)

Deuda

Al cierre del 4T10 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.

Acciones recompradas y en circulación

A diciembre 31 de 2010 el fondo de recompra de Corporación Actinver tiene 2,354,500 acciones adquiridas. En el cuarto trimestre de 2010 el fondo adquirió 544,400 acciones.

Arreglo de contingencia fiscal

Por petición expresa del SAT, la Casa de Bolsa ha dejado sin efectos los beneficios de la pérdida fiscal generada en 2005, por \$191 millones, misma que había sido amortizada en los años de 2006 a 2008, contra el ISR de dichos ejercicios.

El importe del ISR correspondiente a los años de 2005 a 2008 por \$63 millones, se registró en los resultados de ejercicios anteriores. Adicionalmente, el monto de los recargos y actualizaciones por un importe de \$39 millones, se registró en los resultados del ejercicio 2010.

Los pagos respectivos al SAT se completaron en enero de 2011, los estados financieros de 2010 ya reflejan el efecto contable de los mismos.

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.

INDICE

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION	1
BALANCE GENERAL	2
ESTADO DE RESULTADOS	3
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
NOTASA LOS ESTADOS FINANCIEROS	6

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 DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

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

NOTA 1. MARCO DE OPERACIONES.

a) Sociedad Anónima.

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. Así como el obtener o conceder préstamos y la adquisición, enajenación y en general la negociación con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por la ley.

Con fecha 11 de marzo de 2010, mediante acta de asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de Grupo Actinver S.A. de C.V. se aprobó que adoptara el régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable con los cambios estatutarios correspondientes, derivado de estas modificaciones Grupo Actinver 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.

Por lo que para el presente Informe Corporación Actinver S.A.B. de C.V. la definiremos como "Corporación Actinver".

b) Operaciones Sobresalientes.

El 19 de marzo de 2010, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) emitió la Resolución 101-084, mediante la cual autorizó a la subsidiaria de Corporación Actinver, 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, bajo la denominación de Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (GFA) y el funcionamiento del respectivo grupo financiero.

En cumplimiento a lo establecido en dicho ordenamiento legal, el 6 de abril de 2010 se presentó a la SHCP el primer testimonio de la escritura pública que contiene la formalización del convenio único de responsabilidades celebrado entre GFA y sus subsidiarias, para efectos de su aprobación, por parte de dicha autoridad y su posterior inscripción en el Registro Público de Comercio.

El 18 de Septiembre de 2009 mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas se resolvió que Corporación Actinver venda a favor de GFA y ésta a su vez compre la totalidad de las acciones representativas del capital social de 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. propiedad de la emisora, como parte de un proceso de reestructura corporativa y 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 (CNBV) de esta operación y a la aprobación por parte de la SHCP a través del Servicio de Administración Tributaria (SAT) de que el precio de la enajenación de las acciones sea al costo fiscal de las mismas.

Por lo anterior y 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 Actinver quien ejerció el derecho de preferencia para suscribir y pagar la totalidad de las acciones emitidas, sujeto al cumplimiento de las condiciones suspensivas, mediante la capitalización de los créditos registrados a su favor, originados como consecuencia de la cuenta por pagar a cargo de GFA.

El GFA obtuvo la autorización de la CNBV el 25 de septiembre de 2009 y el 25 de noviembre de 2009 se obtuvo la autorización del SAT para adquirir las acciones de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Actinver Lloyd, S.A. S.O.S.I. y Actinver Divisas, S.A., de C.V., a su valor fiscal.

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

Es una sociedad mexicana constituida el 7 de enero de 1950, con la autorización del Gobierno Federal para operar como casa de bolsa. La Casa de Bolsa está regulada por la Ley del Mercado de Valores y por las disposiciones emitidas por la CNBV, con registro número 20-1 para actuar como intermediario bursátil.

La razón principal para la adquisición por parte de GFA, fue la reestructura corporativa de la corporación. El costo de adquisición de las acciones de la Casa de Bolsa fue de \$ 231 constituido por 192,466,789 acciones ordinarias y el período por el cual la Casa de Bolsa se incluye en resultados de GFA es a partir del 01 de septiembre del 2009.

Actinver Lloyd, S.A. S.O.S.I. (Actinver Lloyd)

Es una sociedad mexicana constituida el 5 de septiembre de 1994, con la autorización de la CNBV para operar e iniciar sus operaciones mediante oficios Número: DGSI 94/1415-2984, DGSI-94/3242-6475, DGSI 94-3667-6736 y DGSI-94/4283-8298, de fechas 12 de marzo de 1994, 21 de septiembre de 1994, 11 de julio de 1994 y 16 de agosto de 1994, respectivamente.

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.

La razón principal para la adquisición por parte de GFA, fue la reestructura corporativa de Corporación Actinver. El costo de adquisición de las acciones de Actinver Lloyd fue de \$671 constituido por 132,543,777 acciones ordinarias y el período por el cual, se incluye en resultados de GFA, es a partir del 01 de septiembre del 2009.

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

Está 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. Las operaciones de la sociedad están reguladas por lo previsto en el Tratado de Libre Comercio de América del Norte, celebrado con Estados Unidos, México y Canadá, por la Ley de Sociedades de Inversión en su capítulo V Bis, por las disposiciones de carácter general que emite la CNBV y por las reglas para el establecimiento de filiales de instituciones financieras del exterior que expida la SHCP.

La razón principal para la adquisición por parte de GFA es lograr un mejor posicionamiento del mercado de fondos. El capital social de Actinver Financiamiento fue de \$148 constituido por 134,366,252 acciones, el precio convenido fue de \$162.

El período por el cual, se incluye en resultados de Corporación Actinver, es a partir del 06 de octubre del 2009.

Corporación Actinver aportó esta adquisición de negocios como incremento de capital en GFA, razón por la cual esta última es la tenedora a este informe de Actinver Financial.

Con fecha 1 de Septiembre del 2009 Corporación Actinver adquirió Servicios Actinver, S.A. de C.V. de Actinver Lloyd.

Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V.

Con fecha 19 de diciembre de 2008 se constituye Corporación Integradora Actinver, S.A. de C.V., ahora Grupo financiero Actinver S.A. de C.V., bajo la escritura 96027, su objeto es adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participaciones en las ya constituidas incluyendo derechos fideicomisarios sobre las mismas así como enajenar o traspasar tales acciones participaciones o derechos y la realización de todos los actos procedentes que le correspondan como controladora.

Corporación Actinver reportó capital por \$803 el 6 de Octubre de 2009 a GFA y ésta a su vez concretó el cierre de la operación de compra venta de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Banco Actinver (antes Prudential Bank), S.A., Institución de Banca Múltiple y Actinver Financial (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.

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

Es una sociedad constituida el 15 de Noviembre del 2006, con fecha 4 de enero de 2007 obtuvo autorización del Gobierno Federal, otorgada por la SHCP y por parte de Banco de México (Banxico), para operar como institución de Banca Múltiple regulada por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y por las disposiciones emitidas por la CNBV como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones.

Las principales actividades que el banco realiza consisten 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.

La razón principal para la adquisición por parte de GFA es contar con mayores canales de distribución de fondos y otros productos financieros a través del banco. El capital social de Banco Actinver fue de \$424 constituido por 410,100 acciones y el precio convenido fue por \$913.

El período por el cual se incluye en resultados del ejercicio 2009, es a partir del 06 de octubre de 2009.

Durante el ejercicio 2010 la Administración del GFA tomó la decisión de diversificar las operaciones financieras del resto de las empresas que conforman el grupo con el Banco, por tal motivo las operaciones de reporto y los bienes en custodia o administración presentaron incrementos importantes al cierre del ejercicio 2010. El Banco continuó como distribuidor de los fondos de inversión pertenecientes a las operadoras que conforman el grupo financiero.

Desarrollos Actinver (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 es única y exclusivamente la realización con divisas y a partir del ejercicio 2010 amplió su objeto preponderante a la adquisición y arrendamiento de inmuebles

La razón principal para la adquisición por parte de GFA fue la reestructura corporativa de la Corporación. El costo de adquisición de las acciones de Divisas fue de \$ 52 constituido por 999,999 acciones ordinarias.

El período por el cual, se incluye en resultados del GFA, es a partir del 01 de septiembre del 2009.

En el ejercicio 2010 la administración de GFA determinó no factible considerar dentro de la reestructura corporativa la permanencia de Actinver Divisas, S.A. de C.V. dentro de su estructura financiera, por lo que con fecha 04 de enero de 2010, se vendieron las acciones de Actinver Divisas, S.A. de C.V. a Corporación Actinver.

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

Fue constituida el 16 de abril del 2002 e inscrita en el registro público de la propiedad y del comercio del Distrito Federal el 15 de mayo del 2002 mediante el folio 260674.

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 razón principal para la adquisición por parte de GFA fue el proceso de reestructura corporativa y enfocar a la operadora al 100% en la actividad de los fondos.

NOTA 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y FINANCIERAS.

a) Estados financieros consolidados.

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

Los rubros más importantes sujetos a dichas estimaciones incluyen la valuación de las inversiones en valores y operaciones derivadas, los activos por impuestos diferidos, el valor en libros de los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados.

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

La contabilidad de las empresas subsidiarias más importantes se preparó bajo los criterios emitidos por la CNBV, estos criterios en lo general están ajustados a la estructura básica que, para la aplicación de las NIF, definió el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), en la NIF A-1 "Estructura de las normas de información financiera", sin embargo tomando en consideración que estas subsidiarias realizan operaciones especializadas La CNBV emite criterios específicos para el tratamiento de las mismas, que se mencionan en la nota 2 b). Por lo expresado en este párrafo los estados financieros de las empresas

subsidiarias no fueron convertidos a NIF ya que resultaría impráctica esta mecánica, además que en lo general los estados financieros de las subsidiarias están preparados bajo las mismas NIF ya que utilizan su estructura básica.

Empresas Subsidiarias.

Los presentes estados financieros están consolidados con las siguientes entidades sujetas a consolidar, resultado de la reestructura corporativa del Grupo:

En el ejercicio 2010 las empresas que consolidan son las siguientes:

Subsidiarias	Actividad	% de Participación
Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (GFA)*	Tenedora de las empresas del sector financiero y dirección corporativa	99%
Servicios Financieros Actinver (antes Prudential Consultoría), S de R.L. de C.V.) (Servicios Financieros)	Prestación de servicios financieros	99%
Servicios Actinver S.A. de C.V. (Servicios Actinver)	Prestación de servicios administrativos	99%
Actinver Holdings, INC	Tenedora	100%
Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Directivos)	Prestación de servicios administrativos	99%
Servicios Alterna, S.A. de C.V. (Servicios Alterna)	Prestación de servicios administrativos	99%
Desarrollos Actinver (antes Actinver Divisas), S.A. de C.V. Actinver Consultoría S.A. de C.V. (La Consultoría)	Compra venta de divisas/ servicios inmobiliarios	99%
	Promoción de seguros	99%

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

En el ejercicio 2009 las empresas que consolidan eran las siguientes:

SUBSIDIARIAS	ACTIVIDAD	% DE PARTICIPACIÓN
Grupo financiero Actinver, S.A. de C.V. (GFA)	Tenedora de las empresas del sector financiero y dirección corporativa.	99%
Prudential Consultoría, S. de R.L. de C.V. (La Consultoría)	Prestación de servicios financieros	99%
Servicios Actinver, S.A. de C.V. (Servicios)	Prestación de servicios administrativos	99%
Actinver Holdings, INC	Tenedora	100%

Estados financieros de Subsidiarias.

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

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

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

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

Para efectos de los criterios de contabilidad, el proceso de supletoriedad aplica cuando en la ausencia de normas contables expresas emitidas por la CNBV en lo particular, y del CINIF en lo general, éstas son cubiertas por un conjunto formal y reconocido de normas.

A falta de criterio contable expreso de la CNBV o en las NIFS, se aplicarán las bases para supletoriedad previstas en la NIF A-8, en el presente ejercicio no se hizo uso de la supletoriedad.

Por lo mencionado en el párrafo anterior, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los EUA. Pronunciamientos de normas de contabilidad financiera (Statements of Financial Accounting Standards, SFAS), pronunciamientos de Conceptos de contabilidad financiera (Statements of Financial Accounting Concepts, con interpretaciones (Interpretations, FIN), del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB), opiniones del Consejo de Principios de Contabilidad (Accounting Principles Board Opinions, APB) y boletines de investigación contable (Accounting Research Bulletins, ARB) del Comité de Procedimiento Contable (Committee on Accounting Procedure), del Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (American Institute of Certified Public Accountants, AICPA, Boletines técnicos del FASB (Technical Bulletins, FTB), guías de auditoría y contabilidad para la industria (Industry Audit and Accounting Guides), así como pronunciamientos sobre la postura (Statements of Position, SOP) del AICPA; Boletines de la práctica (Practice Bulletins, PB) del Comité Ejecutivo de Normas Contables del AICPA (Accounting Standards Executive Committee, AcSEC), y los Consensos de la Junta sobre Aspectos Emergentes del FASB (FASB Emerging Issues Task Force, EITF), e Interpretaciones contables (Accounting interpretations) del AICPA, guías de implementación (Implementation Guides, Qs and As) y posturas del equipo de trabajo (Staff Positions, FSP) del FASB.

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

A continuación se describen las políticas contables más importantes establecidas por la Corporación y Subsidiarias, aplicables hasta el 31 de diciembre de 2010 Y 2009

b) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

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

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria). Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007. Las partidas integrales, principalmente el resultado por tenencia de activos no monetarios y su correspondiente impuesto diferido, que no han sido realizadas (recicladas), se presentan en el capital contable y se reconocerán en los resultados del año conforme se vayan realizando (reciclando).

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Del año	4.28%	3.72%
Acumulada en los últimos tres años	15.08%	14.55%

Con base en lo anterior, Corporación Actinvery sus subsidiarias, a partir del 1° de enero del 2008 aplican el entorno económico no inflacionario en el registro de sus operaciones; por lo tanto los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 Y 2009 presentan en sus activos y capital contable solamente los efectos de reexpresión determinados hasta la última fecha en que se aplicó el método integral, es decir, hasta el 31 de diciembre de 2007 donde los estados financieros a esa fecha, se reexpresaron conforme a la NIF B-10 del CINIF, a través de la aplicación de factores derivados de la UDI, conforme lo establece la Interpretación a la Norma de Información Financiera 2 (INIF 2) "Utilización de las UDIS en Instituciones del Sector Financiero" y de acuerdo con las empresas que consolida.

c) Disponibilidades.

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

Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

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

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

d) Cuentas de Margen.

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

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

e) Inversiones en valores.

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

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

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

Los títulos para negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de las valuaciones de estas categorías se llevan directamente contra los resultados del ejercicio o en el capital contable de, según se trate de títulos para negociar o disponibles para la venta, respectivamente.

f) Operaciones de reporto.

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

Actuando como reportado reconoce la entrada de efectivo o una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de "acreedores por reporto" al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros otorgados en colateral fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

Actuando como reportador reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de "deudores por reporto", la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Dicha cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado

reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

Asimismo, en los casos en que se vende el colateral o lo da en garantía reconoce en una cuenta por pagar en el rubro de "colaterales vendidos o dados en garantía" la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado, y posteriormente lo valúa a su valor razonable, o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto adicionalmente se registra en cuentas de orden en el rubro de "colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía", el control de dichos colaterales valuándolos a su valor razonable.

g) Préstamo de Valores.

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

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

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

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

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

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

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

h) Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura.

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

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

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

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

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

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

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

Para llevar a cabo la designación de operaciones de cobertura con instrumentos estructurados, la administración requiere previamente contar con autorización de parte de la Comisión.

A partir de 2009 todos los derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del periodo, excepto en los casos en que la administración los designe como cobertura de flujo de efectivo.

Los contratos se sujetan a una evaluación para determinar si cumplen las condiciones establecidas en la normatividad contable; en caso afirmativo, se separan del contrato que los aloja, se valúan a valor razonable y se presentan en el balance de manera conjunta.

Las NIF señalan que se clasifiquen en un rubro por separado del contrato que lo aloja.

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

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

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

Las cuentas de margen asociadas con los derivados que representan liquidaciones parciales o totales por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados

se registran en un rubro específico en el balance general y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

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

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

1. Contratos de futuros y adelantados

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

Contratos adelantados

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

Contratos de futuros

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

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

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

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

2. Contratos de opciones

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

obtiene un derecho, más no una obligación, y la parte que emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación más no un derecho.

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

3. Swaps

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

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un periodo determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto notional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés.

Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto notional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

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

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

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio publicados por Banxico.

4. Derivados crediticios

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

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

Los derivados crediticios en los que se pacta el intercambio de flujos, se valúan de acuerdo con el valor razonable de los derechos a recibir y los flujos a entregar incorporados en cada instrumento.

Los derivados crediticios cuyo contrato primario adopta la forma de opción, se valúan conforme al valor razonable de la prima o primas implícitas en el contrato.

5. Operaciones estructuradas y paquetes de instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

i) **Cartera de créditos.**

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

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

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

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco no tenía cartera vencida.

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

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

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

j) Estimación preventiva para riesgos crediticios.

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

Para la calificación de la cartera de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero, el nivel de estimaciones preventivas se calcula aplicando probabilidades de incumplimiento y la severidad de la pérdida tomando en cuenta las garantías propias de los créditos con base en el

número de incumplimientos que se observen a partir de la fecha del primer evento de incumplimiento y hasta la fecha de la citada calificación.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2010 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera. Véase Nota 6.

k) Otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de créditos del Banco, representan entre otras, saldos a favor de impuestos, servicios de administración y distribución y otros deudores. Véase Nota 7.

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

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

l) Inmuebles, mobiliario, equipo y gastos de instalación.

Los inmuebles, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados, incluyendo las adquisiciones por arrendamiento financiero, se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados de las Unidades de Inversión (UDI).

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores del mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados, incluyendo los adquiridos bajo arrendamiento financiero. Véase Nota 8.

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

m) Inversiones permanentes en acciones.

Las inversiones permanentes se valúan a través del método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de adquisición de las acciones de acuerdo a la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales con base los últimos estados financieros de estas entidades. La participación de estas subsidiarias se presenta en el estado de resultados. Véase Nota 9.

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

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

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

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

n) Deterioro de activos de larga duración en uso.

Se revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable. Los indicios de deterioro que se consideran para determinar alguna posible pérdida, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los productos ó servicios que se comercializan, competencia y otros factores económicos y legales.

o) Intangible.

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

De vida definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro.

De vida útil indefinida, no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Los costos de investigación se reconocen como gasto en el ejercicio en el que se incurren.

El activo intangible se valúa a su valor razonable menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

p) Provisiones.

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuando es probable que requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y la obligación pueda ser estimada razonablemente, el registro contable de dichas provisiones está hecho en base al mejor criterio tomado por la administración, sin embargo, las aplicaciones reales pueden observar desviaciones a los criterios considerados, Los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones, reconociendo los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan.

q) Impuestos a la utilidad.

El ISR causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes, calculado de manera individual para cada subsidiaria.

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores

contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales.

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

r) Fideicomisos.

Se registran en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los ingresos generados por administración de fideicomisos y los saldos de las cuentas se muestran en la Nota 25.

s) Beneficios a los empleados.

El Banco y la Casa de bolsa no tiene planes de beneficios a los empleados de contribución definida, con excepción de las requeridas por las leyes de seguridad social.

Los beneficios directos (sueldos, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, entre otros) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

El Banco, hasta el 31 de diciembre de 2009, formaba parte del programa establecido por la casa matriz de Grupo Prudential, Inc. (PFI) respecto del plan de opciones de compra de acciones para empleados, plan internacional de compra de acciones y el plan restringido de compra de acciones para empleados, los cuales eran formalizados a través de un contrato de aceptación entre la casa matriz y el empleado al precio vigente de las acciones a la fecha de asignación de las mismas; respecto al plan de opción de compra de acciones de empleados se obtenía el derecho de ejercer las acciones a partir del siguiente año al que las opciones fueron otorgadas y como plazo máximo 10 años a partir de la fecha en que les fueron otorgadas; respecto al plan internacional de compra de acciones se le ofrecía la oportunidad al empleado de adquirir acciones ordinarias de PFI con un quince por ciento de descuento; por lo que respecta al plan restringido de compra de acciones se obtenía el derecho a ejercer dichas acciones tres años después de que los planes de compra de acciones fueron otorgados.

Durante 2009, derivado de la reestructura corporativa de la corporación mencionada en la Nota 1, la provisión por esta prestación fue aplicada.

En Servicios Actinver S.A. de C.V., Servicios Alterna S.A. de C.V., Servicios Directivos S. A. de C.V., la Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de otros ingresos y gastos en el estado de resultados adjunto. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan en 2010 de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

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

t) Transacciones en moneda extranjera.

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

u) Préstamos bancarios y de otros organismos.

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

v) Reconocimiento de ingresos.

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

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

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

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

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran directamente a los resultados del ejercicio.

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

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

w) Operaciones de custodia y administración.

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

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

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

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

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

Las operaciones de reporto que se por cuenta de terceros, se reconocen y valúan los colaterales asociados a dichas operaciones, así como el premio que se va devengando, de acuerdo a lo establecido en el Criterio Contable "Prestamos de valores" del inciso g) anterior.

Derivados

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

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

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

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

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

ejercicio. Dicho registro contable, se realiza en el momento en el que se conoce, independientemente de cualquier acción jurídica del depositante encaminada hacia la reparación de la pérdida o el daño.

x) Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.

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

y) Prima en venta de acciones.

Corresponde a excedente entre el valor nominal o teórico de las acciones emitidas y el precio pagado en la oferta pública de las mismas en la Bolsa de Valores, la determinación de la prima en venta de acciones se muestra en la nota 12 a).

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

z) Reserva para adquisición de acciones propias.

Las compras y ventas de acciones se registran directamente en la reserva de adquisición de acciones propias a su costo de adquisición y colocación respectivamente, el manejo contable se hace la siguiente forma:

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

NOTA 3. DISPONIBILIDADES

			Valorizada		Diciembre de	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Caja	27	-	55	-	82	53
Depósitos en Banco de México	2	-	-	-	2	-
Bancos del País	183	49	40	14	223	72
Bancos Extranjeros	-	-	5	-	5	3
Metales preciosos amonedados	-	-	-	-	-	-
Otras disponibilidades	38	12	-	-	38	62
	<u>\$250</u>	<u>\$61</u>	<u>\$100</u>	<u>\$14</u>	<u>\$350</u>	<u>190</u>

Al 31 de diciembre de 2010 Actinver (Corporación Actinver y/o subsidiarias) tiene disponibilidades restringidas por \$38 y \$12 en 2009, que corresponden a compra venta de divisas a 24, 48 y 72 horas.

Los saldos en cajas, bancos nacionales y extranjeros en divisas diferentes al peso corresponden a un equivalente de a \$7 Dólares Americanos al 31 de Diciembre de 2010, y \$1 en 2009, en valorizados al tipo de cambio de \$12.3494 y 13.0659 en 2010 y 2009.

Las divisas por entregar y recibir por ventas y compras a liquidar en 24, 48 y 72 horas más representativos, valorizadas en moneda nacional, se integran como sigue, \$35 en Dólares Americanos y \$2 en Euros al 31 de Diciembre de 2010, y \$12 en Dólares Americanos.

NOTA 4. INVERSIONES EN VALORES

Las inversiones se integran como sigue:

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

	<u>2010</u> Costo de Adquisición	<u>2009</u> de Interés	valuación	Valor de mercado	Valor de mercado
<u>INVERSIONES EN VALORES</u>	<u>15,679</u>	<u>255</u>	<u>14</u>	<u>15,947</u>	<u>13,290</u>
Títulos para negociar	12,915	247	-	13,162	12,587
<u>Sin Restricción</u>	739	210	-	949	600
Deuda Gubernamental	1	-	-	1	-
Otros Títulos de Deuda	85	202	-	287	297
Instrumentos de Patrimonio neto	653	8	-	661	303
<u>Restringidos o dados en garantía por operaciones de reporte</u>	12,176	37	-	12,213	11,987
Deuda Gubernamental	12,176	37	-	12,213	11,987
Títulos disponibles para la venta	2,749	7	14	2,770	694
<u>Sin restricción</u>	452	1	4	457	246

Deuda Gubernamental	1	-	-	1	200
Deuda Bancaria	90	-	1	91	-
Otros Títulos de Deuda	361	1	3	365	46
<u>Restringidos o dados en garantía por operaciones de reporto</u>	2,297	6	10	2,313	448
Deuda Gubernamental	201	-	1	202	195
Otros Títulos de Deuda	2,096	6	9	2,111	253
Títulos conservados para su vencimiento	15	-	-	15	9
<u>Sin restricción</u>	15	-	-	15	9
Otros Títulos de Deuda	15	-	-	15	9

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

Títulos para negociar.

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

Títulos disponibles para la venta.

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

(a) En Junio 2009 Corporación Actinver compró \$1 millón de dólares de papel de Findep a 5 años con cupón del 10% tasa en Usd, la valuación se hace en Pesos con tipo de cambio fix.

Corporación Actinver operó un Cross Currency Swaps contraparte Actinver Casa de Bolsa con un plazo de 5 años por un nocional de \$1 millón de dólares, es un contrato donde Corporación se obliga a pagar una tasa de 10% en dólares sobre un nominal de 1 de dólares, para que Casa de Bolsa no tomara el riesgo del Swap, hizo la operación contraria con otro intermediario que paga una tasa de 14.46% en pesos, sobre un nominal de \$12 (Tipo de cambio inicial 12.5260), la valuación se hace en pesos con tipo de cambio fix.

NOTA 5. OPERACIONES CON VALORES (REPORTOS)

Al 31 de diciembre de 2010y 2009 Actinver tiene las operaciones de reporto como a continuación se muestra:

Reportada	2010				2009			
	Títulos		Posición		Títulos		Posición	
Concepto	restringidos	Acreedores por reporte	Activa	Pasiva	restringidos	Acreedores por reporte	Activa	Pasiva
Títulos disponibles para la venta	2,313	2,304	9		448	447	1	0
Títulos para negociar	<u>12,213</u>	<u>12,181</u>	<u>32</u>		<u>11,838</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Reportadora	2010				2009			
	Deudores		Posición		Deudores		Posición	
Concepto	por reporte	Colaterales dados en garantía	Activa	Pasiva	por reporte	Colaterales dados en garantía	Activa	Pasiva
	-	2,935	2,935	-	972	822	863	713

Actuando Actinver como reportada, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el monto de los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados, asciende a \$686 y \$622, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de gastos por intereses en el estado de resultados.

Por su parte, actuando Actinver como reportadora, el monto de los premios devengados a favor, que fueron reconocidos en resultados asciende a \$28 y \$53 en 2010 y 2009, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de ingresos por interés en el estado de resultados.

El plazo promedio de las operaciones de reporte efectuadas por la corporación en su carácter de reportado es de 3 y 39 días en 2010 y 2009, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las garantías entregadas en operaciones de reporte que representan transferencia de propiedad es de \$12,213 y \$12,424 (sin tomar en cuenta las garantías provenientes de compras en reporte), al 31 de diciembre de 2010 hubo compras en reporte por \$2,935 (8'967,172 de títulos gubernamentales y 21'698,646 de títulos corporativos) y al 31 de diciembre de 2009, representan \$822 (9'133,973 títulos gubernamentales y 4,010,637 títulos corporativos).

NOTA 6. CARTERA DE CREDITO

La clasificación de los créditos vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integra como se muestra a continuación

<u>Cartera vigente:</u>	<u>2010</u>			<u>2009</u>
	<u>Capital</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total</u>	
Moneda nacional:				
Créditos comerciales	\$ 90	\$ -	\$ 90	\$ -
Créditos al consumo	<u>191</u>	<u>1</u>	<u>192</u>	<u>30</u>
Total cartera de créditos	<u>\$ 281</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 282</u>	<u>\$ 30</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Banco no tenía cartera vencida.

Las características de la cartera por sector económico del Banco por actividad de los acreditados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se analizan a continuación:

2010

2009

Consumo y personal	68%	100%
Comercial y servicios	<u>32%</u>	<u>0%</u>
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Los ingresos por intereses y comisiones por los ejercicios de 2010 y 2009 de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue:

<u>Cartera vigente:</u>	<u>2010</u>			<u>2009</u>
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Total</u>	
Créditos comerciales	\$ 4	\$ -	\$ 4	\$ 9
Créditos al consumo	<u>9</u>	<u>1</u>	<u>10</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 13</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 10</u>

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

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Cartera al 31 de diciembre de 2010</u>			<u>Cartera al 31 de diciembre de 2009</u>			
		<u>Importe</u>	<u>% de provisión</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>% de provisión</u>	<u>Importe</u>
A	68%	\$ 192	1.35%	\$ 3	100%	\$ 30	0.50%	\$-
A-1	32%	<u>90</u>	1.35%	<u>1</u>	0%	<u>-</u>	0.50%	<u>-</u>
Total	100%	\$ 282	Provisión constituida	\$ 4	100%	\$ 30	Provisión constituida	\$ -

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

<u>Grado de riesgo</u>	<u>2010</u>			<u>2009</u>
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	
A	\$ -	\$ 192	\$ 192	\$ 30
A-1	<u>90</u>	<u>-</u>	<u>90</u>	<u>-</u>
Cartera calificada	<u>\$ 90</u>	<u>\$ 192</u>	<u>\$ 282</u>	<u>\$ 30</u>

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

<u>Grado de riesgo</u>	<u>2010</u>			<u>2009</u>
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Total</u>	
A	\$ -	\$ 3	\$ 3	\$ -
A-1	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Cartera calificada	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ -</u>
Cartera total			<u>\$ 4</u>	<u>\$ 30</u>

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

Las políticas y procedimientos establecidos por la Administración para determinar concentraciones de riesgos se describen en la Nota 18.

Créditos relacionados:

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

Las líneas de crédito otorgadas no utilizadas al 31 de diciembre de 2010 ascienden a \$63 (\$8 en el 2009).

NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se integran como sigue:

Concepto	2010	2009
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 16	\$ 47
Deudores diversos	49	63
Clientes en cuenta corriente	87	7
Comisiones por cobrar	79	15
Impuestos por recuperar	92	65
Préstamos y otros adeudos al personal	17	
Reserva para cuentas incobrables	-28	-28
Total	\$ 312	\$ 169

En el ejercicio 2009, basado en los reportes de abogados externos, la administración consideró necesario incrementar las reservas de Estimación para Cuentas Incobrables en \$ 6, por quebrantos del año, y aplicar \$ 15 de la estimación cancelando cuentas por cobrar consideradas incobrables.

NOTA 8. INMUEBLES, MOBILIARIO y EQUIPO

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

Concepto	2010	2009	depreciación
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 85	74	10%
Equipo de cómputo	73	81	30%
Equipo de transporte	9	9	25%
Equipo de comunicación	9	11	10%
Equipo adquirido en arrendamiento financiero	8	8	Varias
Mejoras a locales arrendados	185	133	10%
Inmuebles	15	24	5%

	384	340	
Menos - Depreciación acumulada	194	185	
Terrenos	13	15	10%
	<u>\$ 203</u>	<u>170</u>	

El monto de la depreciación anual cargada a los resultados del ejercicio, por el año de 2010 fue de \$7 (\$4 en 2009).

NOTA 9. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

EMPRESA	SALDO INICIAL	AUMENTOS (DISMINUCION) DE CAPITAL	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	INVERSION 2010
Fideicomisos (A)	\$ 113	\$ 3		\$ 116
Cecoban, S.A. de C.V.	-	3	-	3
Sociedades de inversión (Actinver Financial)	\$ 39	(10)	3	32
Sociedades inversión (Actinver - Lloyd)	20	-	1	21
TOTALES	<u>\$ 172</u>	<u>\$(4)</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 172</u>

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

Desde el 8 de febrero de 2008, GFA participa como fideicomitente en el fideicomiso de administración e inversión celebrado con Banco Inbursa, S.A., cuyo objetivo es invertir en acciones o deuda de las sociedades promovidas. El importe de la inversión actual es de \$47.

A partir del 11 de septiembre de 2007, GFA participa como fideicomitente en un contrato de fideicomiso celebrado con Banco Inbursa, S.A. con el fin de participar con otros fideicomitentes en el capital social de una empresa de aviación con una inversión propia de \$60.

NOTA 10. OTROS ACTIVOS E INTANGIBLES

CONCEPTO	2010	2009
Valuación razonable (adquisición de negocios 2009) (a)	\$ 510	\$583
Bases de clientes(b)	392	392
Crédito mercantil	9	9
Pagos anticipados	40	67
Depósitos en garantía	43	36

Gastos de la emisión del CEBUR	-	4
Otros activos	12	16
Intangibles (Software neto)	22	-
TOTAL	\$1,028	\$1,107

- a) El 6 de octubre de 2009, GFA adquirió el 99.99% de las acciones del Banco y 99.99% de Actinver Financial. Los resultados de operación de las empresas adquiridas se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de esa fecha.
- b) Corresponden al intangible identificado en la compra de las acciones de la Casa de Bolsa, Desarrollos Actinver (antes Actinver Divisas) y Actinver Lloyd; este concepto está sujeto a pruebas de deterioro, se considera que no hay indicios del mismo, en virtud de la rentabilidad de las empresas referidas y sus activos administrados.

A continuación se resume el valor razonable estimado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos a la fecha de adquisición de Actinver Financial y el Banco.

El valor del activo intangible pagado por la administración de los “Activos de los Fondos de la operadora”, se valoró hasta por el importe pagado y al total de la deuda contraída, por un importe de \$85 en la operadora y \$498 en el Banco para quedar en un total de \$583, en octubre de 2010 venció en primer aniversario de la operación de compra venta del Banco y de la operadora, razón por la cual se revisaron los valores registrados y el monto de la deuda por lo que se ajustaron \$60 al valor razonable inicialmente registrado en virtud que será descontado del pago total a (PIIC), por otra parte se ajustaron \$12 por corresponder a conceptos capitalizados en 2009 y que se debían al GFA. No existe ningún activo sujeto a valuación por terceros, por lo que se presentan los valores razonables de la empresa adquirida al 6 de octubre de 2009, menos los ajustes efectuados en 2010 mencionados anteriormente, este concepto está sujeto a pruebas de deterioro, se considera que no hay indicios del mismo en virtud de la rentabilidad de las empresas referidas y sus activos administrados.

Prudential Financial Operadora de Sociedades de Inversión, S. A. de C. V.
(cifras en millones de pesos)

	Valores (FairValue) 6 de Octubre de 2009	Justos	Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008
ACTIVO			
Títulos para negociar	33		34
Compañías subsidiarias			20
Premios, comisiones y derechos por cobrar	20		-
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	29		5
Deudores Diversos		-	2
Inmuebles, mobiliario y equipo	12		15
Inversiones permanentes en acciones	20		18
Impuestos diferidos	2		1
Pagos anticipados	-		12
Depósitos en Garantía	-		3
intangible cartera	99		-
TOTAL ACTIVO		215	110
PASIVO			
Impuesto sobre la renta	2		3
Acreedores Diversos			16
Impuesto al valor agregado		27	5
Provisiones para obligaciones diversas		5	5
Otros acreedores diversos		19	
TOTAL PASIVO		53	29
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTABLE CONTRIBUIDO			
Capital social		125	148
Incremento por actualización del capital social pagado		23	-
CAPITAL GANADO			

Resultado de ejercicios anteriores	(49)	-
Incremento por actualización de Res de ejercicios anteriores	(19)	-
Ajustes Derivados de la NIF B-7		85	-
RESULTADO NETO	(3)	(68)
TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u>162</u>	<u>81</u>
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		<u>215</u>	<u>110</u>

PRUDENTIAL BANK, S. A.
(Cifras en millones de pesos)

	Valores Justos (Fair Value) 6 de Octubre de 2009	Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008
ACTIVO		
Disponibilidades	4	7
Inversiones en valores	915	1,886
Cartera de crédito (neto)	21	205
Otras cuentas por cobrar (neto)	-	20
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	14	15
Impuestos diferidos	7	8
Otros activos	-	2
Activos intangibles	490	-
ACTIVO TOTAL	<u>1,450</u>	<u>2,143</u>
PASIVO		
Depósitos de exigibilidad inmediata	10	3
Acreedores por reporto	527	1,673
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	-	53
TOTAL PASIVOS	<u>537</u>	<u>1,729</u>
CAPITAL CONTABLE		
CAPITAL CONTRIBUIDO	424	424
CAPITAL GANADO		
Resultado de ejercicios anteriores	(10)	-
Ajustes derivados de la NIF B-7	498	-
resultado de ejercicios anteriores	-	(10)
Resultado neto	1	-
TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>913</u>	<u>414</u>
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL CONTABLE	<u>1,450</u>	<u>2,143</u>

NOTA 11. ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2010	2009
PIIC	\$ -	\$ 245
Impuesto al valor agregado	33	19
Provisiones para gastos	97	53
Liquidadora acreedora	41	27
Otras cuentas por pagar	121	14
Arrendamiento financiero	22	3
Impuestos y contribuciones por pagar	62	15
Total Corto Plazo	<u>376</u>	<u>376</u>
Certificados Bursátiles L.P. (a)	500	500
PIIC	-	96
Total a Largo Plazo	<u>500</u>	<u>596</u>
Total Corto y Largo Plazo	<u>\$ 876</u>	<u>\$ 972</u>

El adeudo con Prudential International Investments Corp (PIIC) ver comentarios de la Adquisición de negocios. Ver nota 10.

Durante 2010 Corporación Actinver efectuó la liquidación de la deuda con Prudential IIC con vencimiento en ese año, los pagos a Prudential provinieron de los fondos de la colocación accionaria efectuada en mayo de 2010.

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

- a) No. de series en que se divide la emisión; Con base en el programa de Certificados Bursátiles constituido por la corporación, descrito en el prospecto de dicho programa por un monto de hasta \$500, se llevó a cabo la primera oferta pública por \$350 por 3,500,000 Certificados Bursátiles y la segunda oferta pública por \$150 por 1,500,000 Certificados Bursátiles ambas con valor nominal de \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.
- b) Fecha de la emisión; 11 de octubre de 2007 y 17 de septiembre de 2009.
- c) Valor nominal de los certificados: \$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).
- d) Fecha de vencimiento de los certificados bursátiles: 26 de noviembre de 2014.
- e) La tasa de interés será: TIIE a plazo de 28 días más 1.5 puntos porcentuales.
- f) Los certificados bursátiles que se emiten al amparo del programa son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica.

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

NOTA 12. CAPITAL CONTABLE

El capital social se compone de la siguiente forma al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Concepto	ACCIONES EMITIDAS	IMPORTE
Serie "A"	25,000,000	25
Serie "B"	203,629,471	764
Totales 31 de Diciembre 2009	228,629,471	789
Conversión 11 de marzo de 2010		
Serie "A"	15,375,552	25
Serie "B"	441,883,390	764
Totales	457,258,942	789
Incremento de Capital		
Acta 11 marzo 2010	65,260,564	106
Saldos después de capitalización		
Serie "A"	15,375,552	25
Serie "B"	507,143,954	870
Acciones en tesorería	(19,506)	-
Saldo al 30 de Diciembre 2010	522,500,000	895

a) Acuerdo de Accionistas.

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

- 1).- Decretar un dividendo por la cantidad de \$0.06 M.N. (cero pesos 06/100 Moneda Nacional), por acción, proveniente de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) pagadero a los accionistas en efectivo, en proporción a su participación en el capital social de la Sociedad, dentro de los 30 (treinta) días de calendario siguientes a la fecha de esta Asamblea, los dividendos totales fueron por \$7.
- 2).- Se aprobó dividir todas y cada una de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, a efecto de que por cada acción representativa del capital social actualmente en circulación, existan, después de llevar a cabo dicha división (split), 2 (dos) acciones, en el entendido de que las acciones totalmente suscritas y pagadas que se encuentran en circulación que resulten de la división anterior estarán distribuidas proporcionalmente entre los actuales accionistas de la Sociedad conforme a su respectiva participación en el capital social de la Sociedad a la fecha de la Asamblea.”

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

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

- 3).- Asimismo, en la Asamblea de Accionistas mencionada anteriormente, se aprobó, entre otros asuntos, la emisión de hasta 65,260,564 nuevas acciones, a ser colocadas en la Oferta. Una vez concluida la Oferta, y suponiendo que se coloque la totalidad de las acciones emitidas, el capital social suscrito y pagado de Corporación Actinver ascenderá a la cantidad de \$850 y estará representado por 522,519,506 Acciones, todas ellas estarán suscritas y pagadas, de las cuales 15,375,552 Acciones serán de la Clase I y representarán el capital mínimo fijo de Corporación Actinver, y 507,143,954 Acciones serán de la Clase II y representarán el capital variable de Corporación Actinver.

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

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

Precio de Venta	\$10.75 pesos
Acciones emitidas	65,260,564
Valor	\$ 702
Valor teórico o inicial	\$ 106
Prima venta de Acciones	\$ 595
Gastos relacionados con la Colocación	\$ 5
Prima en venta de acciones neta	\$ 590

La prima en venta de acciones se muestra neta de los gastos relacionados con la colocación de las acciones en la Bolsa Mexicana de Valores, tales como gastos de abogados, comisiones por colocación e impresiones, a la fecha se identificaron \$5.

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

Mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas del 30 de Abril 2009 se decretan dividendos por \$78 un dividendo por acción de \$ 0.36 pesos a pagado en mayo del 2009. los cuales provienen del CUFIN de la empresa conforme a lo previsto en la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 11 de Septiembre 2009 se incrementa el capital en \$150 con un precio por acción de \$15 pesos c/u.

b) Reserva Legal.

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

c) Utilidades.

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

d) Utilidad Integral.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultado del ejercicio	\$ 284	\$ 152
Valuación de títulos disponibles para su venta	9	3
Otros (nota 26)	<u>(62)</u>	<u>-</u>
Utilidad integral	<u>\$ 232</u>	<u>155</u>

e) Reserva de recompras de acciones.

Se tiene constituida una reserva para la recompra de acciones por \$75, al 31 de diciembre de 2010 se han efectuado recompras por un importe de \$25 con cargo a esta reserva.

NOTA 13. AFECTACIÓN A LOS RESULTADOS ACUMULADOS

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

Con esta resolución la autoridad dejó sin efectos los beneficios de la pérdida fiscal generada en 2005 por \$176.3 millones, la cual se convirtió en una utilidad fiscal de \$18.5 millones, lo que a su vez generó una omisión de impuestos en ese año de \$5.4 millones. Adicionalmente, las pérdidas fiscales deducidas de los resultados fiscales de los años de 2006 a 2008 resultaron improcedentes, así como el reconocimiento del beneficio del ISR diferido correspondiente a dichas pérdidas, lo que originó impuestos a cargo en los referidos ejercicios.

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

<u>Ejercicio</u>	<u>Importe</u>
2005	\$ 5.4
2006	13.4
2007	28.1
2008	<u>15.6</u>
Total	<u>\$ 62.5</u>

Por ello y de conformidad con lo establecido en la NIF B-1 Cambios contables y correcciones de errores, la Administración decidió reconocer dicho monto en los Resultados Acumulados y determino que era impráctico reformular los estados financieros correspondientes a los ejercicios en que se afectaban los impuestos en cuestión ya que, el efecto por los \$62.5 millones se debía afectar directamente en los resultados del ejercicio de 2005.

Estado de resultados:

	<u>Cifras previamente reportadas</u>			
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Ingresos totales	\$ 95	\$ 237	\$ 368	\$ 494
Gastos de administración y promoción	<u>74</u>	<u>188</u>	<u>323</u>	<u>427</u>
Resultado de operación	21	49	45	67
Otros costos (ingresos), netos	<u>0</u>	<u>(3)</u>	<u>(46)</u>	<u>(50)</u>
Resultados antes de impuestos a la utilidad	21	52	91	117
I.S.R. causado	0	1	0	18
I.S.R. diferido	<u>(3)</u>	<u>12</u>	<u>26</u>	<u>27</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias	24	39	65	72

Participación en el resultado de subsidiarias	<u>11</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>(1)</u>
	35	47	73	71
Operaciones discontinuas, partidas extraordinaria y cambios en políticas contables	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado Neto	<u>\$ 86</u>	<u>\$ 47</u>	<u>\$ 73</u>	<u>\$ 71</u>

	Cifras ajustadas			
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Ingresos totales	\$ 95	\$ 237	\$ 368	\$ 494
Gastos de administración y promoción	<u>74</u>	<u>188</u>	<u>323</u>	<u>427</u>
Resultado de operación	21	49	45	67
Otros costos (ingresos), netos	<u>0</u>	<u>(3)</u>	<u>(46)</u>	<u>(50)</u>
Resultados antes de impuestos a la utilidad	21	52	91	117
I.S.R. causado	5	14	28	34
I.S.R. diferido	<u>54</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>11</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias	(38)	39	65	72
Participación en el resultado de subsidiarias	<u>11</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>(1)</u>
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado neto	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 47</u>	<u>\$ 73</u>	<u>\$ 71</u>

Balance General

	Cifras previamente reportadas			
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Otras cuentas por pagar:				
I.S.R. y P.T.U. por pagar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>58</u>	<u>15</u>	<u>29</u>	<u>32</u>
	58	15	29	32
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-	-	-

	Cifras ajustadas			
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Otras cuentas por pagar:				
I.S.R. y P.T.U. por pagar	\$ 5	\$ 18	\$ 46	\$ 62
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>58</u>	<u>15</u>	<u>29</u>	<u>32</u>
	63	33	75	94
Impuestos a la utilidad diferidos	57	44	16	-

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

NOTA 14. IMPUESTO A LA UTILIDAD.

a) Impuesto Sobre la Renta.

En 2010 la corporación y sus subsidiarias determinaron utilidad fiscal la cual se determina en forma individual, la cual en cada una de ellas es superior a la determinada para efectos de IETU. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como, de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las principales diferencias temporales sobre las que se reconoció ISR diferido consolidado se analizan a continuación:

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR consolidado se muestra a continuación:

CONCEPTO	2 0 1 0	2 0 1 0
Activos diferidos:	Importe	Importe
Total de activos diferidos	141	104
Total de pasivos diferidos	- 301	- 196
Activo (pasivo) diferido, neto	(160)	(92)
Perdida fiscal	17	-
	(143)	(92)
Tasa de impuesto	30%	30%
ISR diferido activo (pasivo)	- 43	- 28
Impuesto al activo por recuperar	11	9
Impuesto por dividendos CUFINRE	-	- 4
ISR diferido registrado en el capital contable dentro del resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	- 4	
ISR diferido reconocido en balance	(32)	(23)

	total		
	Base	Tasa	Impuesto
Utilidad antes de Impuestos	437	30%	131
Partidas afectas a la determinación del impuesto causado			
Otros	9	1%	3
No deducibles	40	3%	12
Reservas	19	1%	6
Dividendos	- 10	-1%	- 3
Ajuste anual por inflación deducible	- 27	-2%	- 8
Participación en resultado de subsidiarias	-	0%	-
Depreciaciones contables y fiscales	13	1%	4
Partidas temporales	- 34	-2%	- 10
	448	31%	134
Partidas temporales:			
Resultado por valuación de instrumentos	71	5%	21
Depreciación y amortización cont	- 30	-2%	- 9
Depreciación y amortización fiscal	32	2%	10
Pagos anticipados	1	0%	-
Provisiones de gastos	- 2	0%	- 1
Amortización de pérdidas fiscales	21	2%	7
Recargos	- 24	-2%	- 7
Pasivos netos	- 41	-3%	- 12
otros holdings	-	2%	9
Otros	4	0%	2
efecto de isr diferido en capital contable	7	1%	4
	39	5%	24
Impuesto a la utilidad	486	36%	158

b) Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU).

El IETU de 2010 se calculó a la tasa del 17.5% (17% para 2009) sobre la utilidad determinada con base en flujos de efectivo, dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente y el efecto de cambio en la tasa en las diferencias temporales ha sido reconocido en ejercicios anteriores.

NOTA 15. CONTINGENCIAS.

I. La Casa de Bolsa.

- a) La Compañía renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a \$32 en 2010 y \$28 en 2009 y se incluye en gastos de administración en los estados de resultados.
- b) La Compañía ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$390 en 2010 y \$248 en 2009 y se incluye en los gastos de administración en los estados de resultados.
- c) La Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, cuyo monto demandado es de \$5, sin embargo y de acuerdo con los informes de los abogados, se espera no tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operación futuro.

- d) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.
- e) De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

II. Actinver Lloyd

- a) Actinver Lloyd cuenta con locales que ocupan sus oficinas sucursales, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas. El gasto total por rentas ascendió a \$ 0.4 en 2010 y se incluye en gastos de administración en los estados de resultados.
- b) Actinver Lloyd ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$ 0.1 en 2010 y \$0.2 en 2009 y se incluye en los gastos de administración en los estados de resultados.
- c) De acuerdo con LISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones. Al 31 de diciembre de 2010, Actinver Lloyd cuenta con un estudio de precios de transferencia.

- d) Con fecha 3 de noviembre de 2009 Actinver Lloyd celebró con el Banco un contrato de prestación de servicios y comisión mercantil para la distribución de las acciones de diversas sociedades de inversión, mediante el cual la Actinver Lloyd confiere a el Banco una comisión mercantil para que en nombre y por cuenta de las sociedades de inversión, en forma subsidiaria y no exclusiva, promueva, ofrezca distribuya mediante la venta, compra incluyendo recompra y recolocación de las acciones representativas de la parte variable, de cada una de las sociedades de inversión, en especial la serie D, emitidas o a emitirse por los fondos de inversión y representativas de su capital social y el Banco acepta dicha comisión en los términos y con las condiciones establecidas en el contrato celebrado.

III. Actinver Finacial

- a) Actinver Finacial cuenta con locales que ocupan sus oficinas sucursales, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas.
- b) Actinver Finacial ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación.

- c) De acuerdo con LISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones. Al 31 de diciembre de 2010, la Operadora cuenta con un estudio de precios de transferencia.

- d) Con fecha 3 de noviembre de 2009 Actinver Financial celebró con el Banco un contrato de prestación de servicios y comisión mercantil para la distribución de las acciones de diversas sociedades de inversión, mediante el cual la Actinver Financial confiere a el Banco una comisión mercantil para que en nombre y por cuenta de las sociedades de inversión, en forma subsidiaria y no exclusiva, promueva, ofrezca distribuya mediante la venta, compra incluyendo recompra y recolocación de las acciones representativas de la parte variable, de cada una de las sociedades de inversión, en especial la serie D, emitidas o a emitirse por los fondos de inversión y representativas de su capital social y el Banco acepta dicha comisión en los términos y con las condiciones establecidas en el contrato celebrado.

Actinver Financial paga, de manera mensual, la comisión mercantil establecida en el párrafo anterior la cual asciende al 85% de la posición diaria, por serie accionaria, con que cierre cada una de las sociedades de inversión.

- e) Crédito fiscal determinado por el SAT mediante oficio número 330-SAT-21377 de fecha 11 de septiembre de 2003, por la cantidad de \$ 1 por concepto de multas y recargos. El SAT establece que los pagos realizados por concepto de cuotas obrero-patronales son ingresos acumulables, por lo cuales se debió retener ISR. Actualmente la Actinver Financial se encuentra en espera de la asignación del Tribunal Colegiado para la atención de la demanda de nulidad interpuesta el 22 de agosto de 2006.
- f) Crédito fiscal determinado por el SAT mediante oficio número 330-SAT-VIII-22586 de fecha 6 de diciembre de 2005 por la cantidad de \$ 8 mil por concepto de ISR, IVA, actualización de multas y recargos correspondientes al año 2002. El SAT argumenta que los gastos por publicidad realizados por Actinver Financial no son indispensables para la entidad, debido a que el beneficio es para las Sociedades de Inversión que administra. Actualmente Actinver Financial se encuentra en espera de la sentencia de la demanda de nulidad interpuesta el 29 de octubre de 2008.
- g) Crédito fiscal determinado por el SAT mediante oficio número 330-SAT-VIII-5-10658 de fecha 6 de julio de 2007 por la cantidad de \$10,534 por concepto de ISR, IVA, actualización recargos y multas por el ejercicio fiscal de 2003. El SAT señala que los gastos por publicidad realizados por la Actinver Financial no son indispensables para la entidad, debido a que el beneficio es para las Sociedades de Inversión que administra. Actualmente Actinver Financial se encuentra en espera de la aceptación a la demanda de nulidad interpuesta el 29 de octubre de 2009.

NOTA 16. PARTES RELACIONADAS.

Ver anexo I.

NOTA 17. INFORMACION POR SEGMENTOS.

La Información acerca de la integración de los segmentos operativos se describe a continuación:

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

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

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

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

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

Servicios Actinver, Servicios Alterna. y Servicios Directivos, 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.

Su información financiera está preparada de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

Corporación Actinver, tiene como objeto social de 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. Así como el obtener o conceder préstamos y la adquisición, enajenación y en general la negociación con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por la ley.

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

Servicios Financieros Actinver (antes Prudential Consultoría) tiene por objeto el prestar servicios financieros a empresas. Sus Cifras no son significativas para Corporación Actinver.

Actinver Consultoría S.A. de C.V. inicio actividades a partir del tercer trimestre de 2010, su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros, sus cifras no son importantes a nivel consolidado.

b) Los principales activos y pasivos por segmentos de negocio se describen en el anexo II:

c) Las principales operaciones por segmentos de negocio que reflejan los estados financieros de la entidad se detallan en el anexo III.

NOTA 18. RIESGOS.

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

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

Calificación para La Casa de Bolsa

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

HR Ratings otorgó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica de Actinver Casa de Bolsa en 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva es estable.

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

Calificación para el Banco

Fitch México asignó la calificación crediticia contraparte de largo y corto plazo de "A-(mex)" y "F2(mex)" al Banco. La perspectiva de la calificación es estable.

HR Ratings de México, S.A. asignó la calificación crediticia contraparte de largo y corto plazo de "HR A+" y "HR1" al Banco Actinver y la perspectiva de la calificación es estable.

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

Las políticas, procedimientos, líneas de responsabilidad y metodologías se encuentran en los Manuales de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos en apego a la Circular Única.

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

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

Las subsidiarias de GFA cuentan con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) y aquellas otras áreas de control de operaciones.

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

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

- Proponer los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos.
- Proponer los límites globales y específicos de los distintos tipos de riesgo considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.
- Proponer los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.
- Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la administración integral de riesgos.
- Aprobar las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que La Casa de Bolsa pretenda ofrecer al mercado.

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

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

b. Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos.

Riesgo de Mercado.- Es la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices de precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

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

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

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

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

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

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

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

El modelo de VaR que utilizan la Operadoras es un modelo histórico, con 252 datos históricos, con nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal para el que se estime la minusvalía de un día para las Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, siete días para las de mediano plazo y veintiocho días para las de largo plazo y de renta variable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las variables que son incluidas en su medición son:

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

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

Adicionalmente el Banco mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Riesgo Liquidez.- Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para las subsidiarias de GFA, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

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

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

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

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

porque el valor realizado sobre la liquidación puede variar de manera significativa del precio medio del mercado.

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

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

Riesgo Operativo.- Es aquel riesgo originado por errores humanos, fallas en sistemas de tecnología e informática, fallas en la aplicación de controles establecidos, fallas en el procesamiento y registro adecuado de operaciones financieras, malversaciones de recursos y fraudes, principalmente

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo Legal.- Es la posibilidad de pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las subsidiarias de GFA lleven a cabo, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

Los reportes de riesgo legal consideran el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

Adicionalmente las subsidiarias de GFA han adoptado las siguientes medidas:

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

Riesgo Tecnológico.- Es la pérdida potencial originada por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios con los clientes de las subsidiarias de GFA.

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

c. Portafolios a los que está aplicando

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

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

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

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

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

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

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

Requerimientos de capitalización para La Casa de Bolsa

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

	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Operaciones por riesgos de mercado	\$ 213	46.61
Operaciones por riesgos de crédito	207	45.27
Por riesgo operacional	<u>37</u>	<u>8.10</u>
Total de capital requerido	458	61.70

Exceso de capital	<u>284</u>	<u>38.29</u>
Total capital global	<u>\$ 742</u>	<u>100</u>

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de diciembre de 2010 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado y de crédito.

El Capital Global al mes de diciembre 2010 es de 742 millones de pesos, en los últimos 12 meses el Capital se incrementó en 28.98%.

Índice de Capitalización por Riesgo de Mercado:

	<u>Activos Ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Capital Básico	742	
Capital Complementario	<u>-</u>	
Capital Global (I)	<u>742</u>	

Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado

Operaciones en M.N. con tasa de interés nominal o rendimiento referido a esta	590	47
Operaciones con títulos de deuda en M.N. y cuya tasa de rendimiento se componga una sobretasa y una tasa revisable.	1,132	90
Operaciones en UDIS así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a esta	1	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	0	0
Operaciones en UDIS así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipo de cambio	1	0
Operaciones con acciones o sobre acciones	<u>944</u>	<u>75</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>2,670</u>	<u>213</u>

Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito

Grupo I (Ponderado al 0%)	-	-
Grupo II (Ponderado al 20%)	1,395	111
Grupo III (Ponderado al 100%)	1,082	86
Posición en títulos de deuda	2,438	195
Acciones permanentes, muebles, inmuebles, pagos anticipados y pagos diferidos	128	10
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	2,593	207
Requerimiento por Riesgo Operativo (C)	464	37
(Capital Global Requerido) (II=A+B+C)	5,728	458
Índice de Consumo	61.71%	
Índice de Capitalización	<u>12.96%</u>	
Capital Global / Activos en Riesgo		<u>12.96%</u>
Capital Básico / Activos en Riesgo		<u>12.96%</u>
Capital Global / Capital Requerido (veces)		<u>1.62</u>

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de diciembre de 2010 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado y de crédito.

Valor en Riesgo:

<u>Concepto</u>	<u>VaR</u>	<u>% sobre el Capital Global</u>
Capital Básico	742	100
Capital Complementario	0	-
Capital Global	<u>742</u>	<u>100</u>
VaR al 30 de diciembre de 2010	<u>3</u>	<u>0.41%</u>
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2010	<u>2</u>	<u>0.38%</u>

Adicionalmente la Comisión, señala los términos en que podrá estar invertido el capital global de las casas de bolsa, para una adecuada administración en riesgos de liquidez. Al 30 de diciembre de 2010 se contaba con la siguiente liquidez:

	<u>2010</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 624
20% capital global	<u>148</u>
Excedente	<u>\$ 475</u>

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

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

Escenarios Extremos:

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

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

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

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

- 1 punto Base paralelo en tasas
- 1 volatilidad para mercado de capitales y divisas.

Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2010	
Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	\$ (983)
Mercado de Capitales	(1,366)
Mercado Derivados	(2,100)
Mercado Cambios	<u>4</u>
Total	<u>\$ (4,446)</u>

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

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

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

El riesgo de crédito de instrumentos financieros:

Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2010	
Perdida esperada	Pérdida No Esperada
<u>\$ 1,464</u>	<u>\$ 5,847</u>

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

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

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

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

	Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2010	
	VaR Mercado	VaR Liquidez
Mercado de dinero	\$ 578	\$ 1,828
Mercado de capitales	2,657	8,402
Mercado derivados	78	247
Mercado cambios	<u>8</u>	<u>25</u>
Total	<u>\$ 3,072</u>	<u>\$ 9,714</u>

Operadora Actinver Financial

Fondo	Limite Var (%)	Horizonte Días	Promedio VaR/1 4T 2010 (%)	Consumo VaR 4T 2010(%)	Var Crédito 2010	Var liquidez/3 2010 (%)
ACTI500	23.00	28	7.0756	30.764%	0.000%	4.302%
APOLO10	2.20	28	0.0854	3.883%	0.006%	0.056%
APOLO12	1.50	28	0.0192	1.277%	0.161%	0.011%
APOLO90	1.00	28	0.0132	1.320%	0.006%	0.041%
APOLOD	0.10	1	0.0027	2.745%	0.007%	0.001%
APOLOIP	18.00	28	7.4639	41.466%	0.001%	4.839%
APOLOM	0.30	7	0.0198	6.585%	0.006%	0.239%
F-GUBER	0.05	7	0.0137	27.406%	0.001%	0.024%
F-PATRI	0.05	1	0.0002	0.419%	0.006%	0.001%
PRUCOD	1.77	1	1.0188	57.412%	0.000%	4.051%
PRUDLS	6.10	7	2.3959	39.277%	0.000%	3.191%
PRUEM	15.00	28	4.3995	29.330%	0.000%	2.956%
PRUREF	20.00	28	6.2014	31.007%	0.000%	3.479%

- 1/ Promedio VaR del julio a agosto 2010, VaR calculado con modelo histórico con, 252 observaciones al horizonte de al 95% de confianza
- 2/ VaR de crédito (pérdida no esperada)
- 3/ VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 10 días

Operadora Actinver Lloyd

Fondo	Limite Var (%)	Horizonte Días	Promedio VaR/1 4T 2010 (%)	Consumo VaR 4T 2010(%)	Var Crédito 2010	Var liquidez/3 2010 (%)
ACTICOB	1.50	1	1.0369	69.125%	0.010%	3.131%
ACTICRE	27.00	28	7.2713	26.931%	0.002%	4.273%
ACTIDOL	19.20	28	4.8845	25.440%	0.000%	3.163%
ACTIDOW	25.80	28	6.0334	23.385%	0.000%	3.835%
ACTIEMP	1.50	28	0.0315	2.098%	0.006%	0.018%
ACTIEUR	1.50	1	1.1390	75.936%	0.010%	3.516%
ACTIGOB	0.15	7	0.0078	5.200%	0.001%	0.017%
ACTIMED	0.15	7	0.0150	10.033%	0.086%	0.030%
ACTINBR	48.00	28	11.4313	23.815%	0.000%	7.353%
ACTIPAT	26.70	28	9.2115	34.500%	0.000%	5.734%
ACTIPLA	2.20	28	0.1025	4.661%	0.118%	0.054%
ACTIPLU	6.10	7	2.3933	39.235%	0.016%	3.153%
ACTIREN	0.05	1	0.0019	3.878%	0.021%	0.007%
ACTIUS	20.00	28	7.1395	35.697%	0.001%	3.993%
ACTIVAR	24.00	28	7.4223	30.926%	0.000%	4.811%
ACTIVCO	6.00	28	0.0170	0.284%	0.000%	0.021%
ACTIVCR	25.00	28	1.3036	5.214%	0.000%	1.143%
ACTIVPA	12.00	28	0.6673	5.561%	0.000%	0.719%
ACTOTAL	35.00	28	7.8177	22.336%	0.003%	4.668%
ALTERNA	2.20	28	0.1343	6.105%	0.161%	0.152%
AWLASA	0.10	1	0.0030	2.964%	0.054%	0.011%
AWLLOYD	23.00	28	5.6559	24.591%	0.006%	0.001%
GARANT1	8.20	28	3.0877	37.654%	0.006%	2.014%
LLOYD91	0.15	7	0.0004	0.246%	0.007%	0.001%
LOYDMAX	1.00	1	0.0023	0.231%	0.052%	0.010%
LOYD-US	2.70	1	0.9160	33.925%	0.000%	2.774%
LOYPLUS	1.00	28	0.0552	5.516%	0.066%	0.054%
MAYA	31.50	28	7.3896	23.459%	0.001%	4.896%

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

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada)

3/ VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 10 días

Requerimientos de capitalización del Banco:

Por las operaciones realizadas durante el mes de diciembre de 2010, el Banco requirió un capital como a continuación se muestra:

	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Operaciones por riesgos de mercado	\$ 29	18.13
Operaciones por riesgos de crédito	126	78.75
Por riesgo operacional	<u>5</u>	<u>3.13</u>
Total de capital requerido	160	18.06
Exceso de capital	<u>726</u>	<u>81.94</u>
Total Capital Neto	<u>\$ 886</u>	<u>100.00</u>

El Capital Neto del Banco al mes de diciembre de 2010 es de 886 millones de pesos, el cual es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado y de crédito, en los últimos 12 meses el Capital se incrementó en 106.82%.

Índice de Capitalización por Riesgo de Mercado:

	<u>Activos Ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Capital Básico	886	
Capital Complementario	0	
Capital Neto (I)	886	

Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado

Operaciones en M.N. con tasa de interés nominal o rendimiento referido a esta	67	5
Operaciones con títulos de deuda en M.N. y cuya tasa de rendimiento se componga una sobretasa y una tasa revisable.	226	18
Operaciones en UDIS así como en M.N. con tasa de interés real o rendimiento referido a esta	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés nominal	0	0
Operaciones en UDIS así como en M.N. con rendimiento referido al INPC	0	0
Operaciones en divisas o indizadas a tipo de cambio	71	5
Operaciones con acciones o sobre acciones	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>364</u>	<u>29</u>

Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito

Grupo I (Ponderado al 0%)	0	0
Grupo V (Ponderado al 20%)	241	19
Grupo VII (Ponderado al 100%)	1,134	90
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	2	0
De los emisores de títulos de deuda en posición	1,376	110
De los acreditados en operaciones de crédito	56	4

Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	0	0
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0
Inversiones permanentes y otros activos	147	11
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	1,582	126
Requerimiento por Riesgo Operativo (C)	73.0	5.0
(Capital Neto Requerido) (II=A+B+C)	2,021	161
Índice de Capitalización	<u>43.84%</u>	<u>43.84%</u>
Capital Neto / Activos en Riesgo		<u>43.84%</u>
Capital Básico / Activos en Riesgo		<u>43.84%</u>
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		<u>5.48</u>

El ICAP del Banco al mes de diciembre de 2010 es de 43.84 %, que representa una disminución del 74.78%, en los últimos 12 meses.

Valor en Riesgo:

<u>Concepto</u>	<u>VaR</u>	<u>% sobre el Capital Global</u>
Capital Básico	886	100%
Capital Complementario	0	0.00%
Capital Neto	<u>886</u>	<u>100%</u>
VaR al 31 de diciembre de 2010	<u>0</u>	<u>0.00%</u>
VaR promedio al 31 de diciembre de 2010	<u>0</u>	<u>0.01%</u>

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

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

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

Escenarios Extremos:

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

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

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

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

- 1 punto Base paralelo en tasas

Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2010

Mercado de Dinero	de	Sensibilidad + 1 pb	Sensibilidad + 1 pb %
2,732,998		-1,910	-0.069%

Riesgo de Crédito:

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

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

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

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

- Riesgo emisor que representa el riesgo de que el banco adquiera un papel de un emisor que incumpla con los pagos de interés y/o amortización del principal.
- Riesgo de Contraparte. Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones de reporto que se efectúen en el banco.

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

El riesgo de crédito de instrumentos financieros:

Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2010

<u>Mercado de Dinero</u>	<u>Pérdida esperada</u>	<u>Pérdida no esperada</u>
\$ 2,732,998	\$ 3,635	\$ 4,005

La cartera de crédito de prenda bursátil en pesos al 31 de diciembre de 2010 estaba estructurada de la siguiente manera:

Saldo al 31 de diciembre de 2010 Cifras en miles de pesos

<u>Estado</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Garantías</u>
Sonora	\$ 128,717	45.79%	\$ 184,300
Distrito Federal	92,178	32.79%	121,518
Nuevo León	13,893	4.94%	29,605
Jalisco	13,118	4.67%	21,141
Michoacán	10,937	3.89%	14,790
Morelos	6,400	2.28%	8,091
Aguascalientes	3,842	1.37%	5,120
Puebla	2,735	0.97%	3,513
Querétaro	2,380	0.85%	4,008
Chihuahua	1,500	0.53%	2,168
Guanajuato	1,380	0.49%	2,083
Tamaulipas	1,000	0.36%	3,093
Baja California	962	0.34%	1,970
Sinaloa	744	0.26%	1,069
Edo. de México	450	0.16%	575
Coahuila	300	0.11%	1,330
Nvo. Laredo	250	0.09%	331

Quintana Roo	171	0.06%	352
Veracruz	<u>165</u>	<u>0.06%</u>	<u>244</u>
Total	<u>\$ 281,123</u>	<u>100.00%</u>	<u>\$ 405,303</u>

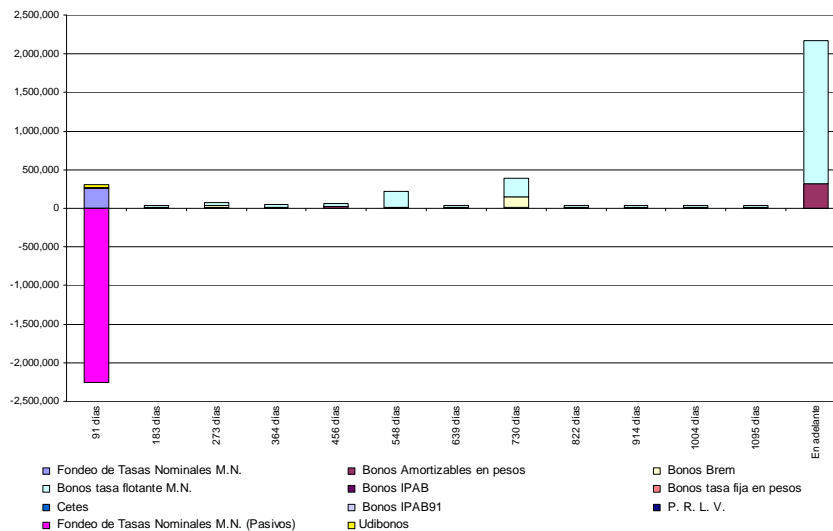
Los 3 principales acreditados no rebasan individualmente el 10% del capital básico.

Riesgo de Liquidez:

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

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

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



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

<u>Mercado de Dinero</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR liquidez Horizonte 10 días</u>
\$ 2,732,998	41	130

NOTA 19. NOTAS ESTRUCTURADAS.

Como parte del servicio de intermediación financiera, durante el ejercicio la Casa de Bolsa ofreció a la clientela instrumentos de inversión denominados "Notas Estructuradas", las cuales fueron emitidas por bancos locales y extranjeros (Santander y Crédito Agrícola) dichos instrumentos fueron operados en el mercado primario. Estas emisiones son el resultado de la combinación de productos tales como el mercado de divisas y opciones para vender o comprar FX con vencimientos a plazos cortos. Por la distribución de estos productos en 2010 y 2009 se generaron \$1 y \$3 por concepto de

ingresos por los rendimientos de captación y colocación mismas que fueron en función a la oferta y demanda del mercado.

NOTA 20. MERCADO DE DERIVADOS.

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

Instrumento	2010					2009				
	Sub-yacente	Tipo de Operación	Monto nocial	Importe	Importe	Sub-yacente	Tipo de Operación	Monto nocial	Importe	Importe
Activo										
Con fines de negociación										
Contratos adelantados	USD	Venta	450,000	\$ 175,848	\$ 0				\$	\$
Opciones	USD	Compra	300,000	(78,442)	0					
Opciones	TIIE	Compra	157,011,437	204,793	0					
Opciones	USD	Venta	300,000	78,442	0					
Opciones	TIIE	Venta	157,011,437	204,795	0					
Swaps	USD	Compra	1,000,000	33,114,436	33					
Swaps	USD	Venta	1,000,000	(33,114,436)	(33)					
Swaps				-	-	TIIE	Compra	3,540,000,000	1,468,612,835	1,469
Swaps				-	-	TIIE	Venta	3,540,000,000	(1,463,070,355)	(1,463)
				\$ 585,436	\$ 0				\$ 5,542,480	\$ 6
Con fines de cobertura										
Contratos adelantados				\$	\$	USD	Venta	4,730,000	1,710,261	\$ 2
Opciones						USD	Venta	4,500,000	685,209	1
Opciones						TIIE	Venta	122,689,554	29,162	-
Contratos adelantados						USD	Compra	100,000	(9,930)	-
Opciones						USD	Compra	4,500,000	(500,319)	(1)
Opciones						TIIE	Compra	122,689,554	(24,697)	-
				\$ -	\$ -				\$ 1,889,686	\$ 2
				\$ 585,436	\$ -				\$ 7,432,166	\$ 8
Pasivo										
Con fines de negociación										
Futuros				\$		DEUA	Compra	1,510,000	\$ 2,883	\$ -
Futuros						M10	Compra	10,000,000	(82,500)	-
Futuros						TIIE 28	Compra	200,000,000	16,980	-
Swaps	TIIE	Compra	13,162,000,000	2,538,603,202	2,539					
Swaps	TIIE	Venta	13,162,000,000	(2,540,893,975)	(2,541)					
				\$ (2,290,773)	\$ (2)				\$ (62,637)	\$ -
Con fines de cobertura										
Futuros				\$ -	\$ -	DEUA	Compra	3,120,000	\$ (622,186)	\$ (1)
				\$ (2,290,773)	\$ (2)				\$ (684,823)	\$ (1)

Futuros (MEXDER)

En mercado reconocido (MEXDER) se tienen posiciones abiertas con compras sobre los subyacentes de DEUA con un monto nocial de 540,000 USD y con venta sobre el subyacente de IPC con un monto nocial de \$30 pesos, ambas posiciones con vencimientos en 2011.

Contratos Adelantados (Forwards)

Se tienen posiciones abiertas con ventas en el mercado extrabursátil (OTC) sobre subyacente e divisa de dólar con un monto nocial de 450,000 USD y vencimientos en 2011.

Opciones

La Casa de Bolsa tiene derechos y obligaciones sobre Opciones largas y cortas sobre subyacentes de Call de USD, y Cap de TIIE 28 de tipos europeo y ejercibles sólo hasta la fecha de vencimiento en mercado extrabursátil (OTC).

Swaps

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

En junio de 2009 La Casa de Bolsa aprobó a través del Consejo de Administración y el Comité de Riesgos, el aumento de subyacentes (IPC, S&P 500, NASDAQ, AMX, CEMEX y WALMEX) a operar con instrumentos derivados, enviando un oficio de conocimiento dirigido a Banco de México.

NOTA 21. EMISION DE WARRENTS.

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

Adicional a la autorización de la Comisión, también fue otorgada la opinión favorable por parte de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) para la inscripción y listado de dichos títulos opcionales.

Durante el 2011 la Casa de Bolsa planea colocar entre el gran público inversionista diversas emisiones de títulos opcionales vinculadas a acciones, ETF's y al índice de precios y cotizaciones de la BMV. Estas emisiones podrán otorgar el derecho de recibir de la emisora una participación al alza en el precio del activo subyacente al que esté referida la emisión, tratándose de títulos opcionales de compra, así como el derecho de recibir una participación en el movimiento de baja del activo subyacente cuando se trate de emisiones de títulos opcionales de venta.

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

NOTA 22. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES.

En el banco los intereses y comisiones por tipo de crédito, por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integran como sigue:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Créditos comerciales	\$ 4	\$ -	\$ 9	\$ -
Cartera de consumo	10	-	1	-
Totales	<u>\$ 14</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ -</u>

Gastos por intereses

Los gastos por intereses por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se integran como sigue:

	<u>2 0 1 0</u>	<u>2 0 0 9</u>
Operaciones de reporto y préstamo de valores	\$ 91	\$ 52
Pérdida cambiaria	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 91</u>	<u>\$ 54</u>

NOTA 23. MERCADO DE CAMBIOS.

Los volúmenes de moneda extranjera operados y las utilidades obtenidas aumentaron durante este período aun cuando se redujo la volatilidad de las divisas. Los ingresos de cambios obtenidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron \$99 y \$64, respectivamente, siendo el dólar americano y el euro las monedas más operadas.

En cuanto a las operaciones realizadas con vencimiento "Mismo Día", las divisas más representativas y los montos anuales operados en 2010 y 2009, se muestran a continuación:

<u>Divisa</u>	OPERACIONES MISMO DIA			
	<u>2 0 1 0</u>		<u>2 0 0 9</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólares	\$ 162,694	\$ 162,787	\$ 118,598	\$ 118,662
Euros	3,535	3,537	997	998
Dólares canadienses	635	636	122	122
Libras esterlinas	86	86	46	46
Yen japonés	29	29	-	-
Franco suizo	28	28	23	23
Centenario	27	27	12	12
Dólares australianos	5	5	2	2
Onza troy	5	5	-	-
Rands sudafricanos	4	4	-	-
Hidalgo	4	4	-	-
Zloty polaco	2	2	-	-
Azteca	2	2	1	1
Peso oro	1	1	-	-
Coronas suecas	1	1	-	-

Por el total de operaciones, es decir, con vencimiento "Mismo Día, 24, 48 y 72 horas", las divisas más representativas y los montos anuales operados en los ejercicios 2010 y 2009, se muestran a continuación:

<u>Divisa</u>	OPERACIONES MISMO DIA, 24, 48 Y 72 HORAS			
	<u>2 0 1 0</u>		<u>2 0 0 9</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólares	\$ 406,468	\$ 413,826	\$ 316,607	\$ 318,627
Euros	7,801	8,396	1,591	1,869
Dólares canadienses	1,198	1,417	133	140
Libras esterlinas	134	164	47	51
Yen japonés	57	70	-	-
Centenario	32	36	15	17
Franco suizo	32	32	23	23
Onza troy	12	11	-	-
Hidalgo	6	8	-	-
Dólares australianos	5	5	2	2

Rands sudafricanos	4	4	-	-
Zloty polaco	2	2	-	-
Azteca	2	4	4	4
Peso oro	1	2	-	-
Coronas suecas	1	1	-	-

NOTA 24. INSTITUTO PARA LA PROTECCION DEL AHORRO BANCARIO.

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

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

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDIs (aproximadamente \$1.8 y \$1.7 al 31 de diciembre de 2010 y 2009), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquéllos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2010 y 2009, por concepto de cuotas, ascendieron a \$1.1 y \$0.05, respectivamente.

NOTA 25. OPERACIONES DE FIDEICOMISO.

El valor de los fideicomisos administrados en la casa de bolsa ascendió en 2010 y 2009 a \$3,462 y \$2,858, respectivamente, así como, la administración de dichos fideicomisos generó ingresos en 2010 y 2009 \$5 y \$5, respectivamente.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingreso		
Directo	\$ 5	\$ 5
Captación		
Importe al cierre	\$ 3,462	\$ 2,858
Contratos	<u>262</u>	<u>154</u>

NOTA 26. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.

La CNBV emitió durante octubre de 2010 cambios en las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, las cuales entrarán en vigor a partir del 1 de marzo de 2011. Adicionalmente el CINIF emitió, durante el mes de diciembre de 2009 y en 2010, una serie de NIF, las cuales entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2011, se considera que dichos cambios en los criterios contables de la CNBV y en las NIF e INIF, no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la CASA DE BOLSA.

NIF B-5 “Información financiera por segmentos”

Establece las normas generales para la revelar la información financiera por segmentos, adicionalmente permite al usuario de dicha información, analizar a la entidad desde la misma óptica que lo hace la administración y permite presentar información por segmentos más coherente con sus estados financieros. Esta norma dejará sin efecto al Boletín B-5, Información financiera por segmentos, la cual estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF B-9 “Información financiera a fechas intermedias”

Establece las normas para la determinación y presentación de la información financiera a fechas intermedias para uso externo, en donde se requiere, entre otros, la presentación de los estados de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, dichos estados no eran requeridos por el Boletín B-9 Información financiera a fechas intermedias, el cual estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-5 “Pagos anticipados”

De aplicación retrospectiva, establece entre otros, las normas particulares de valuación, presentación y revelación relativas al rubro de pagos anticipados ; asimismo, establece que los anticipos para la compra de inventarios o inmuebles, maquinaria y equipo, deben presentarse en el rubro de pagos anticipados y no en los rubros de inventarios o inmuebles, maquinaria y equipo como se hacía anteriormente, también establece que los pagos anticipados relacionados con la adquisición de bienes se presenten, en el balance general , en atención a la clasificación de la partida de destino, ya sea en el activo circulante o en el activo no circulante.. Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-5 “Pagos anticipados”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”

De aplicación prospectiva (excepto en aspectos de revelación), establece entre otros, las normas particulares de valuación, presentación y revelación relativas a las propiedades, planta y equipo; también establece a) las propiedades, planta y equipo utilizados para desarrollar o mantener activos biológicos y de industrias extractivas ya están bajo su alcance y b) la obligatoriedad de depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente. Esta NIF entra en vigor a partir del 1º de enero de 2011, excepto por los cambios provenientes de la segregación sus componentes y que tengan una vida útil claramente distinta del activo principal. En este caso y para las entidades que no hayan efectuado dicha segregación las disposiciones aplicables entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2012. Esta norma dejará sin efecto al Boletín C-6 “Inmuebles, maquinaria y equipo”, vigente hasta el 31 de diciembre de 2010.

NOTA 27. AUTORIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 15 de febrero de 2011 por el Hector Madero Rivero, Director General de Corporación Actinver, S. A. B de C.V. y subsidiarias y aprobados por el Consejo de Administración el 22 de febrero de 2010 y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Estas notas son parte integrante a los estados financieros de Corporación Actinver, S. A. B de C.V. y subsidiarias al 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

LIC. Hector Madero Rivero
Director General

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

L.C. Armando Robles Garrido
Director de Auditoría Interna

L.C. Eduardo Gonzalez Iturbe
Subdirector de Información Financiera

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

COMPAÑÍA	INGRESO				EGRESOS		SALDOS AL E DICIEMBRE DE
	ACTINVER LLOYD ADMINISTRACION ACCIONES	CASA DE BOLSA CUSTODIA DE VALORES	PRUDENTIAL ADMINISTRACIÓN DE ACCIONES	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	TOTAL	CUENTA POR PAGAR
ACTIREN	95	1	-	96	-	-	-
GARANTI	4	-	-	4	-	-	-
ACTICRE	23	-	-	23	-	-	-
ACTIVAR	15	-	-	15	-	-	-
ACTIMED	122	3	-	125	-	-	-
ACTIGOB	55	2	-	57	-	-	-
ALTERNA	40	1	-	41	-	-	-
ACTICOB	25	1	-	26	-	-	-
ACTIVPA	8	-	-	8	-	-	-
ACTIPAT	5	-	-	5	-	-	-
ACTIPLA	9	-	-	9	-	-	-
ACTIVCR	4	-	-	4	-	-	-
ACTIPLUS	4	-	-	4	-	-	-
ACTIDOW	3	-	-	3	-	-	-
ACTIUS	1	-	-	1	-	-	-
ACTIEMP	1	-	-	1	-	-	-
ACTIEURO	2	-	-	2	-	-	-
ACTEMER	-	-	-	-	-	-	-
ACTIDOL	3	-	-	3	-	-	-
MAYA	1	-	-	1	-	-	-
ACTOTAL	7	-	-	7	-	-	-
AWLASA	52	1	-	53	-	-	-
LOYDMAX	49	1	-	50	-	-	-
LOYDPLUS	18	1	-	19	-	-	-
ACTINBR	4	-	-	4	-	-	-
LLOYD91	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVCO	5	-	-	5	-	-	-
LOYD-US	-	-	-	-	-	-	-
AWLLOYD	2	-	-	2	-	-	-
FONDOS PRUDENTIAL	-	-	210	210	-	-	-
ACTINVER LLOYD	-	-	-	-	-	-	-
ACTINVER CASA DE BOLSA	-	-	-	-	-	-	-
ACTINVER SECURITIES	-	-	-	-	-	-	-
PRUDENTIAL CONSULTORÍA	-	-	-	-	-	-	-
SERVICIOS ACTINVER	-	-	-	-	125	125	-
SERVICIOS ALTERNA	-	-	-	-	-	-	-
ASOFIN COMERCIAL	-	-	-	-	106	106	2
CODIGE A SOCIADOS	-	-	-	-	108	108	3
ADMINTEG CONSULTORES	-	-	-	-	100	100	1
ACCIONISTAS	-	-	-	-	-	-	1
TOTAL	\$ 557	\$ 11	\$ 210	\$ 778	\$ 439	\$ 439	\$ 7

Corporacion Actinver S.A.B. de C.V.						ANEXO I
Integracion de Operaciones con partes relacionadas						2 de 2
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011						
Nombre	Ingresos por Comisiones por Distribución	Ingresos por Servicios de Custodia	Ingresos por Servicios de Administración	Ingresos por Servicios de Publicidad	TOTAL Ingresos	Saldo en Balance Deudor/(Acreedor)
ACTICOBER S I I D P F, SA DE CV	28	1	-	-	29	3
ACTICRECE , S.A. DE C.V. S.I.R.V.	47	1	-	-	48	6
ACTIDOW, SA DE CV SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE	4	-	-	-	4	-
ACTIEMPRESA, SA DE CV SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	-	-	-	-	-
ACTIEURO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	1	-	-	-	1	-
ACTIGOBER, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	36	1	-	-	37	4
ACTIMED, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	200	6	-	-	206	23
ACTINVER CORE PLUS FUND US, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE	3	-	-	-	3	-
ACTINVER TOTAL S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE	7	-	-	-	7	1
ACTINVER US, SA DE CV SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE	1	-	-	-	1	-
ACTIPATRIMONIAL, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE	8	-	-	-	8	1
ACTIPLAZO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERCION DE INSTRUMENTOS DE DEUDA	11	-	-	-	11	2
ACTIPLUS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	7	-	-	-	7	1
ACTIRENT, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	110	1	-	-	111	15
ACTIVARIABLE, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE RENTA	21	1	-	-	22	3
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE	16	-	-	-	16	2
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE	29	1	-	-	30	4
FONDO ALTERNA, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	46	1	-	-	47	8
FONDO BURSATIL LLOYD, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE	1	-	-	-	1	-
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE	11	-	-	-	11	1
FONDO GARANTIA ACTINVER 1, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE	2	-	-	-	2	-
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE	13	-	-	-	13	2
FONDO LLOYD MAXIMO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	37	1	-	-	38	4
FONDO LLOYD PLUS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	24	1	-	-	25	4
FONDO MAYA, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE RENTA	4	-	-	-	4	1
FONDO DÓLAR LLOYD, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE RENTA	-	-	-	-	-	-
FONDO LLOYD 91, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	-	-	-	-	-
VALORES AWLASA, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	38	1	-	1	40	3
FONDO PRUDENTIAL INTERNATIONAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA	-	-	5	-	5	1
APOLO 4, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERCION DE RENTA VARIABLE	-	-	1	-	1	-
APOLO 10, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	-	3	-	3	-
APOLO 12, S.A. DE C.V., SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	1	34	-	35	3
APOLO 90 DIAS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE UNSTRUMENTOS DE DEUDA	-	-	14	1	15	-
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	1	30	-	31	1
APOLO INDIZADO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE RENTA VARIABLE	-	-	18	-	18	-
APOLO MENSUAL, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	1	35	-	36	1
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE DEUD	-	-	5	-	5	1
APOLO PATRIMONIAL PLUS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE INSTRUMENTOS DE DEUD	-	-	-	-	-	-
PRUDENTIAL DOLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUME	-	-	8	-	8	-
PRUDENTIAL DOLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INSTRUME	-	-	2	-	2	-
PRUDENTIAL DOLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION EN INST	-	-	3	-	3	-
Totales	705	19	158	2	884	95

CORPORACION ACTINVER, SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE Y SUBSIDIARIAS.
ACTIVOS Y PASIVOS POR SEGMEN TO
POR EL EJERCICIO 2009

CONCEPTO	GRUPO ACTINVER, S.A. DE CV.	ACTINVER-LLOYD, S.A., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN	ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE CV.	ACTINVER HOLDINGS CIA	PRUDENTIAL BANK, S.A.	PRUDENTIAL FINANCIAL, S.A. DE CV.	PRUDENTIAL CONSULTORIA, S.A. DE CV.	SERVICIOS ACTINVER, S.A. DE CV.	ACTINVER DIVINAS	TOTAL
Inversiones en valores (Nota 3)										
Sociedades de Inversión	12	104	151	-	-	-	55	4	-	326
Títulos mercado de capitales	8	-	-	-	-	-	-	-	-	8
Títulos mercado de dinero	-	-	-	-	13	-	-	-	-	13
Títulos entregados en garantía, renta variable	-	-	86	-	-	-	-	-	-	86
Pagares liquidables al vencimiento	-	-	10	-	-	-	-	-	-	10
Títulos en renta variable	-	-	167	-	-	-	-	-	-	167
títulos disponibles p/la venta restringidos o dados en garantía	-	-	9	-	-	693	-	-	-	702
títulos p negociar restringidos en reporte	-	-	11,978	-	-	-	-	-	-	11,978
	20	104	12,401	-	13	-	-	-	-	13,298
Operaciones con valores (Nota 4)										
Saldos deudores en operaciones de reporte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARTERA DE CRÉDITO NETO										
	-	-	-	-	-	30	-	-	-	30
	-	-	-	-	-	30	-	-	-	30
DERIVADOS										
	-	-	8	-	-	-	-	-	-	8
	-	-	8	-	-	-	-	-	-	8
Cuentas por cobrar (Nota 5)										
Liquidación de operaciones	-	6	41	-	-	-	-	-	-	47
Deudores diversos	3	-	40	-	-	-	-	16	-	63
Impuestos a favor	6	12	23	4	-	10	14	-	-	65
Comisiones por cobrar	-	-	7	-	-	-	-	-	8	15
Litigios con santander 2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes cuenta corriente	-	-	5	-	-	-	-	1	-	6
Distribución de acciones terceros	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
	9	19	116	4	-	10	14	1	-	197
Estimación para cuentas incobrables	-	(1)	(27)	-	-	-	-	-	-	(28)
Cuentas por cobrar neto	9	18	89	4	-	10	14	1	-	169
Mobiliario y equipo (Nota 6)										
Mejoras a locales arrendados	-	69	58	-	-	11	-	-	-	138
Mobiliario y Equipo	-	41	15	4	-	1	8	-	3	72
Equipo de computo	-	34	12	-	-	10	-	1	-	76
Inmuebles	-	24	-	-	-	-	-	-	2	26
Terrenos	-	15	-	-	-	-	-	-	-	15
Equipo adquirido en arrendamiento	-	6	-	-	-	-	-	-	-	6
Equipo de comunicaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Equipo de transporte	-	4	2	-	-	1	-	-	1	8
	-	193	84	4	-	23	36	1	1	340
Actualización	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2
Depreciación Acumulada	-	(110)	(25)	-	-	(4)	(27)	-	(5)	(181)
Cuentas por cobrar neto	9	83	51	4	-	19	9	1	-	170
Inversiones permanentes en acciones (Nota 7)										
Educomiso	113	-	-	-	-	-	-	-	-	113
Sociedad de Inversión (Actinver-Lloyd)	-	39	-	-	-	-	-	-	-	39
Sociedad de Inversión (Prudential)	-	39	-	-	-	-	20	-	-	20
	113	39	-	-	-	-	-	-	-	172
Otros activos intangibles (Nota 8)										
Valuación Razonable Prudential	-	-	-	-	-	497	85	-	-	582
Bases de clientes	287	-	-	-	105	-	-	-	-	392
Pagos Anticipados	9	11	37	3	-	3	3	-	-	66
Contrato de no Competencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de la Emisión Cebur	4	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Depositos en Garantía	-	-	33	3	-	-	-	-	-	36
Proyecto de Inversión cinematográfica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de instalación	-	-	21	-	-	-	-	-	-	21
Otros activos	300	3	91	6	105	500	88	-	-	1,104
	-	14	3	-	-	-	-	-	-	3
Actualización	300	14	94	6	105	500	88	-	-	1,107
PTU diferida	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Otros activos no asignados a segmentos										
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	442	258	12,635	14	118	529	111	2	19	14,948
CAPTACIÓN TRADICIONAL										
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	-	-	-	-	5	-	-	-	5
	-	-	-	-	-	5	-	-	-	5
Operaciones con valores (Nota 4)										
Saldos acreedores en operaciones de reporte	-	-	11,987	-	-	597	-	-	-	12,584
	-	-	11,987	-	-	597	-	-	-	12,584
DERIVADOS										
	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2
	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2
OTRAS CUENTAS POR PAGAR										
Impuesto a la utilidad	14	2	-	-	2	-	7	-	-	25
Acreedores Diversos y otras cuentas por pagar (Nota 9)	240	14	69	13	-	26	6	2	6	376
Partes relacionadas	7	-	-	-	-	-	-	-	-	7
Impuestos por pagar	2	-	-	-	-	-	-	-	34	36
	263	16	69	13	2	26	13	2	40	444
Pasivo a Largo Plazo										
Acreedores diversos (Nota 9)	596	-	-	-	-	-	-	-	-	596
Beneficios a los empleados (Nota 7)	-	4	32	-	-	-	-	-	4	4
Impuesto Sobre la Renta Diferido (Nota 17 c)	-	-	-	-	-	(6)	(2)	(5)	-	23
	859	20	101	13	2	20	11	2	39	1,067
TOTAL PASIVO	859	20	12,088	13	2	622	11	2	39	13,658

CORPORACION ACTINVER, SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE Y SUBSIDIARIAS.

Información por Segmentos Estado de Resultados

Millones de pesos

2009

ANEXO III

1 de 2

Concepto	Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Actinver Lloyd, S.A. de C.V.	BANCO ACTINVER, S.A. Y ACTINVER FINANCIAL, S.A. DE C.V.	DESARROLLOS ACTINVER SA DE CV (antes Actinver Divisas)	GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S.A. DE C.V.	Eliminaciones	SERVICIOS ACTINVER, S.A. DE C.V.	ACTINVER HOLDINGS INC.	CORPORACION ACTINVER S.A.B. DE C.V.	Total
Comisiones y tarifas	346	480	51	1	-	(1)	193	43	-	935
Ingresos por servicios asesoría financiera	34	-	-	-	-	-	-	5	16	40
INGRESOS POR SERVICIOS	380	480	51	1	-	(1)	193	48	16	975
Utilidad por compraventa	232	3	-	-	-	-	-	25	56	316
Pérdida por compraventa	(143)	-	-	-	-	-	-	-	(54)	(197)
Ingresos cambiarios	63	-	-	24	-	-	-	-	-	87
Ingresos por intereses	621	6	6	-	3	-	-	-	31	667
Fluctuación cambiaria, neta	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Gastos por intereses	(578)	(5)	-	-	-	-	-	-	-	(583)
Resultado por valuación a valor razonable	114	-	-	-	-	-	-	-	3	117
Resultado por posición monetaria, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	1,069	964	108	26	3	(2)	386	121	60	1,374
Gastos de administración y promoción	(522)	(437)	(46)	(25)	-	1	(185)	(50)	(52)	(1,123)
RESULTADO DE LA OPERACION	547	527	62	1	3	(1)	201	71	8	251
Gastos por intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	(37)	(35)
Otros productos	7	2	9	-	-	-	3	-	1	20
Otros gastos	-	-	(9)	-	-	-	-	(2)	(3)	(14)
	7	2	-	-	-	-	3	(2)	(39)	(29)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	554	529	62	1	3	(1)	204	69	(31)	222
ISR y PTU causado	(27)	(16)	3	-	(2)	-	(10)	(8)	(57)	(117)
ISR y PTU diferido	(37)	(3)	2	-	-	-	6	(1)	72	39
	(64)	(19)	5	-	(2)	-	(4)	(9)	15	(78)
RESULTADO ANTES DE LA PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	490	510	67	1	1	(1)	200	60	(16)	144
Participación en el resultado de asociadas, neto	1	7	1	-	72	(72)	-	-	193	8
Resultado neto	491	517	68	1	73	(73)	200	60	177	152

CORPORACION ACTINVER, SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE Y SUBSIDIARIAS.

Información por Segmentos Estado de Resultados

Millones de pesos

2010

Concepto	Grupo Financiero Activer, S.A. de C.V.	Activer Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Activer Lloyd, S.A. de C.V.	Banco Activer, S.A.	ACTINVER FINANCIAL, S.A. de C.V.	Total	Ajustes	Eliminaciones BALANCE	Eliminaciones Permanentes	Grupo Financiero Activer y Subsidiarias	Corporación Activer S.A.B. de C.V.	Activer Holdings INC.	DESARROLLOS ACTINVER SA DE CV (antes Activer Divisa)	Servicios Activer, S.A. de C.V.	Servicios Alterra, S.A. de C.V.	Servicios Directivos, S.A. de C.V.	SERVICIOS FINANCIEROS ACTINVER, S.A. de C.V.	Consultoría Activer, S.A. de C.V.	Ajustes	Eliminaciones resultados	Eliminaciones Permanentes	Corporación Activer SAB, S.A. de C.V. y subsidiarias	
Comisiones y tarifas	12	441	233	453	35	1,174	-	36	-	1,138	27	30	1	189	584	63	-	3	2	795	2	1,246	
Utilidad (perdida) por compra/venta (neto)	-	215	-	-	1	216	-	-	-	216	1	-	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	237
Resultado por Valor Razonable	-	77	-	-	1	78	-	-	-	78	15	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92
Ingresos cambiarios (netos)	-	144	-	24	-	168	-	-	-	168	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168
Ingresos por intereses	-	5	-	47	-	52	-	-	-	52	43	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97
Ingresos por asesoria financiera	-	101	-	-	-	101	-	-	-	101	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44	-	57
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACION	12	963	233	524	37	1,789	-	36	-	1,753	30	93	21	189	584	63	-	3	2	839	2	1,897	
Gastos de administración y promoción	12	718	192	470	16	1,408	-	40	-	1,368	22	48	32	187	567	61	1	4	-	842	-	1,448	
RESULTADO DE LA OPERACION	-	265	41	54	21	381	-	4	-	385	8	45	11	2	17	2	-	1	1	2	3	2	449
Gastos por intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32
Otros productos	-	15	5	11	2	33	-	2	-	31	7	-	1	3	1	-	-	-	1	2	-	-	42
Otros gastos	-	-	2	6	-	8	2	-	-	10	-	6	-	2	2	-	-	-	-	-	-	-	20
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-	280	44	59	23	406	-	2	-	406	17	39	10	3	16	2	-	1	1	1	2	2	439
ISR causado	1	92	17	6	4	120	-	-	-	120	4	21	-	-	6	1	-	-	-	-	-	-	152
ISR diferido	-	1	-	6	2	7	-	-	-	7	2	-	1	2	1	-	-	-	-	-	-	-	5
RESULTADO ANTES DE LA PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	-	189	27	47	17	279	-	2	-	279	19	18	9	1	11	1	-	1	1	1	2	2	282
Interés minoritario	-	-	1	-	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Participación en el resultado de asociadas, neto	275	-	3	-	1	279	8	-	283	4	310	-	-	-	-	-	-	-	5	305	-	4	
Resultado neto	274	189	29	47	18	557	6	2	-	282	291	18	9	1	11	1	-	1	6	304	2	285	