

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|------------|---------------|--|----------------------|------------------------|
| | | | | IMPORTE | IMPORTE |
| 10000000 | | | Activo | 18,288,059,613 | 15,405,613,117 |
| 10010000 | | | Disponibilidades | 351,036,113 | 187,333,490 |
| 10050000 | | | Cuentas de margen | 13,332,318 | 9,614,361 |
| 10100000 | | | Inversiones en valores | 15,947,192,766 | 13,293,023,278 |
| | 10100100 | | Títulos para negociar | 13,194,148,571 | 12,600,381,851 |
| | 10100200 | | Títulos disponibles para la venta | 2,753,044,195 | 692,641,427 |
| | 10100300 | | Títulos conservados a vencimiento | 0 | 0 |
| 10150000 | | | Deudores por reporte (Saldo Deudor) | 0 | 258,608,727 |
| 10200000 | | | Préstamo de valores | 0 | 0 |
| 10250000 | | | Derivados | 175,850 | 8,000,000 |
| | 10250100 | | Con fines de negociación | 175,850 | 0 |
| | 10250200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 10300000 | | | Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros | 0 | 0 |
| 10400000 | | | Total de Cartera de Crédito (neto) | 0 | 0 |
| 10450000 | | | Cartera de Crédito (neta) | 260,628,243 | 29,457,149 |
| 10500000 | | | Cartera de crédito vigente | 264,429,108 | 29,605,175 |
| | 10500100 | | Créditos comerciales | 72,433,895 | 0 |
| | | 10500101 | Actividad empresarial o comercial | 0 | 0 |
| | | 10500102 | Entidades Financieras | 0 | 0 |
| | | 10500103 | Entidades gubernamentales | 0 | 0 |
| | 10500200 | | Créditos de consumo | 191,995,213 | 29,605,175 |
| | 10500300 | | Créditos a la vivienda | 0 | 0 |
| 10550000 | | | Cartera de Crédito Vencida | 0 | 0 |
| | 10550100 | | Créditos comerciales | 0 | 0 |
| | | 10550101 | Actividad empresarial o comercial | 0 | 0 |
| | | 10550102 | Entidades Financieras | 0 | 0 |
| | | 10550103 | Entidades gubernamentales | 0 | 0 |
| | 10550200 | | Créditos de consumo | 0 | 0 |
| | 10550300 | | Créditos a la vivienda | 0 | 0 |
| 10600000 | | | Estimación preventiva para riesgos crediticios | -3,800,865 | -148,026 |
| 10650000 | | | Derechos de cobro (Neto) | 0 | 0 |
| 10700000 | | | Derechos de cobro adquiridos | 0 | 0 |
| 10750000 | | | Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | -28,443,366 | 0 |
| 10800000 | | | Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| 10850000 | | | Otras cuentas por cobrar (Neto) | 340,927,636 | 169,040,951 |
| 10900000 | | | Bienes adjudicados (Neto) | 0 | 0 |
| 10950000 | | | Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto) | 202,882,176 | 169,444,721 |
| 11000000 | | | Inversiones permanentes | 171,796,981 | 170,761,545 |
| 11050000 | | | Activos de larga duración disponibles para la venta | 0 | 0 |
| 11100000 | | | Impuestos y ptu diferidos (Neto) | 73,372 | 1,783,756 |
| 11150000 | | | Otros activos | 1,028,457,525 | 1,108,545,139 |
| | 11150100 | | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 981,863,339 | 1,108,545,139 |
| | 11150200 | | Otros activos a corto y largo plazo | 46,594,186 | 0 |
| 20000000 | | | Pasivo | 15,664,083,083 | 13,655,554,427 |
| 20050000 | | | Captación tradicional | 130,103,569 | 4,909,944 |
| | 20050100 | | Depósitos de exigibilidad inmediata | 130,103,569 | 4,909,944 |
| | 20050200 | | Depósitos a plazo | 0 | 0 |
| | | 20050201 | Del publico en general | 0 | 0 |
| | | 20050202 | Mercado de dinero | 0 | 0 |
| | 20050300 | | Títulos de crédito emitidos | 500,019,900 | 500,000,000 |
| 20100000 | | | Préstamos interbancarios y de otros organismos | 0 | 0 |
| | 20100100 | | De exigibilidad inmediata | 0 | 0 |
| | 20100200 | | De corto plazo | 0 | 0 |
| | 20100300 | | De largo plazo | 0 | 0 |
| 20150000 | | | Valores asignados por liquidar | 0 | 0 |
| 20200000 | | | Acreedores por reporte | 14,485,070,956 | 12,584,207,706 |
| 20250000 | | | Préstamo de valores | 15,790 | 0 |
| 20300000 | | | Colaterales vendidos o dados en garantía | 0 | 0 |
| | 20300100 | | Reportos (Saldo acreedor) | 0 | 0 |
| | 20300200 | | Préstamo de valores | 0 | 0 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|------------|---------------|--|----------------------|------------------------|
| | | | | IMPORTE | IMPORTE |
| | 20300300 | | Derivados | 0 | 0 |
| | 20300400 | | Otros colaterales vendidos | 0 | 0 |
| 20350000 | | | Derivados | 2,290,773 | 684,823 |
| | 20350100 | | Con fines de negociación | 2,290,773 | 62,637 |
| | 20350200 | | Con fines de cobertura | 0 | 622,186 |
| 20400000 | | | Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros | 0 | 0 |
| 20450000 | | | Obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| 20500000 | | | Otras cuentas por pagar | 512,912,443 | 1,030,054,471 |
| | 20500100 | | Impuestos a la utilidad por pagar | 129,300,042 | 24,990,225 |
| | 20500200 | | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 3,071,593 | 0 |
| | 20500300 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno | 0 | 0 |
| | 20500400 | | Acreeedores por liquidación de operaciones | 0 | 0 |
| | 20500500 | | Acreeedores por cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 20500600 | | Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar | 380,540,808 | 505,064,246 |
| 20550000 | | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 20600000 | | | Impuestos y ptu diferidos (Neto) | 33,669,652 | 35,697,484 |
| 20650000 | | | Créditos diferidos y cobros anticipados | 0 | 0 |
| 30000000 | | | Capital contable | 2,623,976,530 | 1,750,058,690 |
| 30050000 | | | Capital contribuido | 1,483,580,324 | 789,281,347 |
| | 30050100 | | Capital social | 895,229,576 | 789,281,347 |
| | 30050200 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno | 0 | 0 |
| | 30050300 | | Prima en venta de acciones | 588,350,748 | 0 |
| | 30050400 | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 30100000 | | | Capital ganado | 1,133,693,424 | 953,871,417 |
| | 30100100 | | Reservas de capital | 113,222,984 | 55,384,234 |
| | 30100200 | | Resultado de ejercicios anteriores | 711,791,354 | 731,963,409 |
| | 30100300 | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 17,444,540 | 8,189,682 |
| | 30100400 | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 |
| | 30100500 | | Efecto acumulado por conversión | 6,292,879 | 6,394,669 |
| | 30100600 | | Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 |
| | 30100700 | | Resultado Neto | 284,941,668 | 151,939,422 |
| 30030000 | | | Participación no controladora | 6,702,782 | 6,905,926 |
| 40000000 | | | C U E N T A S D E O R D E N | 0 | 0 |
| 40050000 | | | Avales otorgados | 0 | 0 |
| 40100000 | | | Activos y pasivos contingentes | 0 | 0 |
| 40150000 | | | Compromisos crediticios | 0 | 224,495,454 |
| 40200000 | | | Bienes en fideicomiso o mandato | 5,234,595,992 | 2,860,000,000 |
| | 40200100 | | Fideicomisos | 5,234,595,992 | 2,860,000,000 |
| | 40200200 | | Mandatos | 0 | 0 |
| 40300000 | | | Bienes en custodia o en administración | 243,579,533,933 | 156,676,786,231 |
| 40350000 | | | Colaterales recibidos por la entidad | 3,405,509,155 | 968,887,602 |
| 40400000 | | | Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad | 2,943,517,274 | 713,025,020 |
| 40450000 | | | Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros | 0 | 0 |
| 40500000 | | | Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida | 0 | 0 |
| 40550000 | | | Otras cuentas de registro | 266,590,493 | 7,670,000 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2010**

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

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50050000 | Ingresos por intereses | 787,069,422 | |
| 50100000 | Gastos por intereses | 686,463,563 | 35,012,177 |
| 50150000 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) | | |
| 50200000 | Margen financiero | 100,605,859 | -35,012,177 |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios | -3,659,341 | |
| 50300000 | Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 96,946,518 | -35,012,177 |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas | 1,358,619,202 | 936,682,705 |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas | 111,705,028 | |
| 50450000 | Resultado por intermediación | 497,593,361 | |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación | 55,431,795 | 438,666,315 |
| 50550000 | Total de ingresos (egresos) de la operación | 1,896,885,848 | 1,340,336,843 |
| 50600000 | Gastos de administración y promoción | 1,447,776,386 | 1,124,195,188 |
| 50650000 | Resultado de la operación | 449,109,462 | 216,141,655 |
| 50700000 | Otros productos | 42,094,960 | 34,040,874 |
| 50750000 | Otros gastos | 51,591,989 | 28,126,542 |
| 50800000 | Resultado antes de impuestos a la utilidad | 439,612,433 | 222,055,987 |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados | 152,421,866 | 115,652,784 |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos | 5,441,374 | -38,147,342 |
| 50950000 | Resultado antes de participacion en subsidiarias no consolidadas y asociadas | 281,749,193 | 144,550,545 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 3,981,239 | 7,985,928 |
| 51100000 | Resultado antes de operaciones discontinuadas | 285,730,432 | 152,536,473 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | | |
| 51200000 | RESULTADO NETO | 285,730,432 | 152,536,473 |
| 51250000 | Participación no controladora | -788,764 | -597,051 |
| 51300000 | Resultado neto incluyendo participación de la controladora | 284,941,668 | 151,939,422 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|--------------|--------------|---|----------------------|------------------------|
| | | | IMPORTE | IMPORTE |
| 820101000000 | | Resultado neto | 285,085,422 | 151,939,422 |
| | 820102010000 | Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento | -69,061,532 | |
| | 820102020000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios | 3,659,341 | |
| | 820102030000 | Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | | |
| | 820102040000 | Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento | | |
| | 820102050000 | Depreciaciones y amortizaciones | 39,282,350 | 13,908,000 |
| | 820102060000 | Provisiones | 81,481,321 | |
| | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 131,825,215 | 77,505,442 |
| | 820102090000 | Operaciones discontinuadas | | |
| | 820102900000 | Otros | 23,303,389 | -7,985,928 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 210,490,084 | 83,427,514 |
| | | Actividades de operación | | |
| | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen | -3,717,957 | -9,614,361 |
| | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores | -2,280,234,280 | -3,320,023,739 |
| | 820103030000 | Cambio en deudores por reporto | | -241,608,727 |
| | 820103040000 | Cambio en préstamo de valores (activo) | | |
| | 820103050000 | Cambio en derivados (activo) | 8,202,816 | -8,000,000 |
| | 820103060000 | Cambio en cartera de crédito | -252,858,384 | -29,457,149 |
| | 820103070000 | Cambio en derechos de cobro adquiridos | | |
| | 820103080000 | Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | | |
| | 820103090000 | Cambio en bienes adjudicados | | |
| | 820103100000 | Cambio en otros activos operativos | -154,941,731 | 70,482,958 |
| | 820103210000 | Cambio en captación | 126,213,469 | |
| | 820103120000 | Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | | |
| | 820103130000 | Cambio en acreedores por reporto | 1,901,189,774 | 3,429,207,706 |
| | 820103140000 | Cambio en préstamo de valores (pasivo) | | |
| | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía | | |
| | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo) | 1,605,950 | 684,823 |
| | 820103170000 | Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | | |
| | 820103180000 | Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | | |
| | 820103190000 | Cambio en otros pasivos operativos | -207,586,755 | |
| | 820103200000 | Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | | |
| | 820103900000 | Otros | -32,934,530 | 406,887,791 |
| 820103000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | -895,061,628 | 298,559,302 |
| | | Actividades de inversión | | |
| | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 26,588,000 | |
| | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | -141,092,834 | -40,982,340 |
| | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | 8,965,307 | |
| | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | -2,170,200 | 127,427,720 |
| | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo | | 32,151,385 |
| | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles | 69,731,309 | -627,029,958 |
| | 820104090000 | Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta | | |
| | 820104100000 | Cobros por disposición de otros activos de larga duración | | |
| | 820104110000 | Pagos por adquisición de otros activos de larga duración | | |
| | 820104120000 | Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | | |
| | 820104130000 | Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | | |
| | 820104900000 | Otros | | |
| 820104000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | -37,978,418 | -508,433,193 |
| | | Actividades de financiamiento | | |
| | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones | 129,048,229 | 149,989,730 |
| | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social | | |
| | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo | -55,234,632 | -78,706,616 |
| | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias | | |
| | 820105050000 | Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital | 590,398,248 | |
| | 820105060000 | Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital | | |
| | 820105900000 | Otros | -63,044,681 | 9,820,828 |
| 820105000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | 601,167,164 | 81,103,942 |
| 820100000000 | | Incremento o disminución neta de efectivo | 163,702,623 | 106,596,987 |
| 820300000000 | | Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación | | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|--------------|------------|--|----------------------|------------------------|
| | | | IMPORTE | IMPORTE |
| 820200000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 187,333,490 | 80,736,503 |
| 820000000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 351,036,113 | 187,333,490 |

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2010

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| Concepto | Capital contribuido | | | | Capital Ganado | | | | | | | Participación no controladora | Total Capital contable |
|---|---------------------|---|-----------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|---|----------------|-------------------------------|------------------------|
| | Capital social | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su Organismo de Gobierno | Prima en venta por acciones | Obligaciones subordinadas en circulación | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | Efecto Acumulado por conversión | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Resultado neto | | |
| Saldo al inicio del periodo | 789,281,347 | 0 | 0 | 0 | 55,384,234 | 731,963,409 | 8,189,682 | 0 | 6,394,669 | 0 | 151,939,422 | 6,905,926 | 1,750,058,689 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS | | | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | 105,948,229 | 0 | 588,350,748 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 694,298,977 |
| Capitalización de utilidades | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 82,596,971 | -82,596,971 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 151,939,422 | 0 | 0 | 0 | 0 | -151,939,422 | 0 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -27,435,537 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -27,435,537 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | -24,758,221 | -62,078,970 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -86,837,191 |
| Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios | 105,948,229 | 0 | 588,350,748 | 0 | 57,838,750 | -20,172,056 | 0 | 0 | 0 | 0 | -151,939,422 | 0 | 580,026,249 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| Utilidad Integral | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 284,941,668 | -203,144 | 284,738,524 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto acumulado por conversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9,254,858 | 0 | -101,790 | 0 | 0 | 0 | 9,153,068 |
| Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9,254,858 | 0 | -101,790 | 0 | 284,941,668 | -203,144 | 293,891,592 |
| Saldo al final del periodo | 895,229,576 | 0 | 588,350,748 | 0 | 113,222,984 | 711,791,353 | 17,444,540 | 0 | 6,292,879 | 0 | 284,941,668 | 6,702,782 | 2,623,976,530 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

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

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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%."

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2010

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

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

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

DESEMPEÑO OPERATIVO DEL 4T 2010

CORPORACIÓN ACTINVER

RESULTADOS POR EL CUARTO TRIMESTRE DE 2010 Y 2009

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).

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

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

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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).

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%.

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).

ACTINVER SE MANTUVO COMO LA QUINTA OPERADORA DE FONDOS, CON UN 5.64% DEL MERCADO.

(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 DICHS 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

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

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(ANTES GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 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 DEFINIÉREMOS 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 GFAY ESTA 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2010

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 FINANCIERA 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 FINANCIERA.

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 APORTÓ CAPITAL POR \$803 EL 6 DE OCTUBRE DE 2009 AGFAYÉSTA 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 FINANCIERA (ANTES PRUDENTIAL FINANCIERA) 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 "PRUDENTIAL BANK" FUE DE \$424 CONSTITUIDO POR 410,100 ACCIONES Y EL PRECIO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 AMPLIO 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.

EL COMPLEMENTO A ESTAS NOTAS VER EL ARCHIVO PDF ADJUNTO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2010

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

PAGINA 1 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 20 DE ENERO DE 2011.

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

P R E S E N T E.-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

ADMINISTRACIÓN.

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

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

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CUALQUIER LLAMADA DE MARGEN DEBE SER CUBIERTA DENTRO DE LOS HORARIOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

ESTABLECIDOS.

UNA INSUFICIENCIA EN APORTACIONES INICIALES MÍNIMAS (AIM'S) PUEDE CUBRIRSE EN EFECTIVO O CON VALORES.

CUALQUIER EXCEDENTE DE MARGEN ES SUSCEPTIBLE DE RETIRARSE.

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

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

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

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

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

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

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

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.

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

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

EL COMITÉ DE RIESGO DE ACTINVER CASA DE BOLSA AUTORIZA LA PROPUESTA DE LÍMITES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2010

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA UAIR.

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

LA UAIR :

O CALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.
O VIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS E INFORMA AL DIRECTOR GENERAL, AL CONTRALOR NORMATIVO Y AL RESPONSABLE DE LA OPERACIÓN, LAS OPERACIONES CONCERTADAS Y SU IMPACTO.
O INFORMA AL COMITÉ DE RIESGO LOS DETALLES DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

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

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

LA DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE ACTINVER CASA DE BOLSA DEBE MONITOREAR DURANTE EL DÍA Y AL CIERRE DEL MISMO DÍA EL RIESGO DE MERCADO Y AL CIERRE DEL DÍA EL DE LIQUIDEZ DEL PORTAFOLIO.

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

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

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

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

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

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

ACTINVER CASA DE BOLSA MANTIENE INVERTIDO, POR LO MENOS, EL VEINTE POR CIENTO DE

SU CAPITAL GLOBAL EN ACTIVOS LÍQUIDOS:

DEPÓSITOS BANCARIOS DE DINERO A LA VISTA.

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA CON ALTA LIQUIDEZ, INSCRITOS EN EL REGISTRO.

ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.

FONDOS DE RESERVA CUYO OBJETO SEA MANTENER RECURSOS DISPONIBLES PARA HACER FRENTE A CONTINGENCIAS, PREVISTOS EN NORMAS EMITIDAS POR ORGANISMOS AUTORREGULATORIOS DE LOS CUALES FORMEN PARTE.

ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD, A LAS QUE SE DEBERÁN APLICAR EL VEINTE Y VEINTICINCO POR CIENTO DE DESCUENTO, RESPECTIVAMENTE, SOBRE SU VALOR DE MERCADO, SIEMPRE Y CUANDO DICHOS VALORES SE REFIERAN A "TÍTULOS A NEGOCIAR" Y "TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA", EN AMBOS CASOS SIN RESTRICCIÓN.

EN ADICIÓN A LO ANTERIOR, LA EMISORA, A TRAVÉS DE CASA DE BOLSA, TIENE ACCESO A LAS FUENTES DE LIQUIDEZ EXTERNAS QUE SE MENCIONAN EN LA SECCIÓN "INFORMACIÓN FINANCIERA - COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA - SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL" EN ESTE PROSPECTO.

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

FORWARDS Y FUTUROS DE DIVISAS:

1. AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2010, NO TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SUBYACENTE EN DIVISAS, UNA BAJADA CONSIDERABLE EN EL TIPO DE CAMBIO TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTA OPERACIÓN Y LA EXPOSICIÓN CON CLIENTES AUMENTA.

SWAPS Y FUTUROS DE TASAS

2. AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2010, SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE TIE, UNA SUBIDA EN LA TASA DE INTERÉS TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTA OPERACIÓN.

SWAPS DIVISAS

3. AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2010, SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE DIVISAS, UNA SUBIDA CONSIDERABLE EN EL TIPO DE CAMBIO TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTA OPERACIÓN.

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

CABE SEÑALAR QUE LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, REPRESENTA MENOS DEL 5% DEL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SOBRE EL VALOR DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO, POR LO QUE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS NO SE CONSIDERAN RELEVANTES.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

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

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

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

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

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

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

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

LAS ÁREAS DESIGNADAS COMO SEGUIMIENTO DE RIESGO REALICEN LAS FUNCIONES DE MEDICIÓN, EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTOS DE RIESGO DE MERCADO Y DE CRÉDITO DE LOS INSTRUMENTOS, ASÍ COMO DE COMUNICACIÓN EN FORMA INMEDIATA A LA DIRECCIÓN GENERAL LAS DESVIACIONES E INFORMACIÓN RESPECTO A SU OPERATIVIDAD.

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

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

LAS OBSERVACIONES QUE PUDIERAN SER DETECTADAS EN LA AUDITORÍA, SERÁN COMUNICADAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN FORMA OPORTUNA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y AL DIRECTOR GENERAL, EN EL CASO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS EN ACTINVE CASA DE BOLSA, Y AL DIRECTOR GENERAL DE LA EMISORA EN EL CASO DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR CUENTA DE ÉSTA. ADICIONALMENTE, SE INFORMARÁ A LAS ÁREAS AUDITADAS PARA SU INMEDIATA CORRECCIÓN O EL ESTABLECIMIENTO DE MEDIDAS PREVENTIVAS Y/O CORRECTIVAS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EL COMITÉ DE RIESGOS DESEMPEÑARÁ LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

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

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS LÍMITES GLOBALES

Y, EN SU CASO, ESPECÍFICOS PARA EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO CUANTIFICABLES DISCRECIONALES CONSIDERANDO EL RIESGO CONSOLIDADO, DESGLOSADO POR UNIDAD DE NEGOCIO O FACTOR DE RIESGO, CAUSA U ORIGEN DE ÉSTOS.

PROPONER AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, LOS MECANISMOS PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ACCIONES CORRECTIVAS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A) DEBERÁ ACLARARSE SI DICHA VALUACIÓN ES REALIZADA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE A

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA EMISORA, MENCIONANDO SI DICHO TERCERO ES EL ESTRUCTURADOS, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADO DE LA MISMA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

O LAS OPCIONES EUROPEAS SE VALÚAN CON BASE EN EL MODELO DE BLACK-SCHOLES Y SUS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

VARIANTES. SUS LIMITACIONES SON AMPLIAMENTE CONOCIDAS: SUPONEN VOLATILIDAD CONSTANTE, CERO COSTOS DE TRANSACCIÓN Y MERCADOS EFICIENTES, DONDE LOS PRECIOS SE COMPORTAN NORMALMENTE. SIN EMBARGO, EL MODELO ES AMPLIAMENTE UTILIZADO EN LA INDUSTRIA.

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

PARA VALUAR LOS DERIVADOS SE REALIZA EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

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

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

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

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

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

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

O LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

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

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

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

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

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

SE DEBE APLICAR DE FORMA HOMOGÉNEA Y CONSISTENTE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

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

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

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

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE
ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

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

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