

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
10000000			Activo	16,551,544,616	15,947,618,888
10010000			Disponibilidades	327,931,482	154,400,000
10050000			Cuentas de margen	12,364,419	0
10100000			Inversiones en valores	14,051,813,282	13,866,070,000
	10100100		Títulos para negociar	10,808,664,179	13,624,697,000
	10100200		Títulos disponibles para la venta	3,243,149,103	241,373,000
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporte (Saldo Deudor)	181,435,905	643,155,912
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	533,320	0
	10250100		Con fines de negociación	75,225	0
	10250200		Con fines de cobertura	458,095	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)	217,070,701	0
10500000			Cartera de crédito vigente	218,161,508	0
	10500100		Créditos comerciales	37,744,465	0
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	180,417,043	0
	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	-1,090,808	0
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)	405,612,805	258,318,088
10900000			Bienes adjudicados (Neto)	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	180,082,584	98,125,719
11000000			Inversiones permanentes	176,736,979	149,729,724
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (Neto)	13,015,842	0
11150000			Otros activos	1,013,390,664	777,819,446
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	963,861,410	777,819,446
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	49,529,254	0
20000000			Pasivo	13,916,224,696	14,146,082,770
20050000			Captación tradicional	116,016,589	0
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	116,016,589	0
	20050200		Depósitos a plazo	0	0
		20050201	Del publico en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	0	0
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	12,585,337,730	13,395,820,355
20250000			Préstamo de valores	724	0
20300000			Colaterales vendidos o dados en garantía	28,645	0
	20300100		Reportos (Saldo acreedor)	28,645	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	3,029,610	0
	20350100		Con fines de negociación	3,029,610	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	657,400,045	652,096,579
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	1,892,817	5,524,475
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	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	655,507,228	646,572,104
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	500,000,000	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (Neto)	54,411,352	98,165,836
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	2,635,319,920	1,801,536,118
30050000			Capital contribuido	1,485,963,538	789,238,886
	30050100		Capital social	895,392,273	789,238,886
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	590,571,265	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	1,142,547,025	1,005,549,227
	30100100		Reservas de capital	118,763,844	55,384,234
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	773,343,483	743,631,537
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	29,371,943	8,270,173
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	6,813,576	6,496,215
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado Neto	214,254,179	191,767,069
30030000			Participación no controladora	6,809,357	6,748,005
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	42,262,081	0
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	3,414,106,853	0
	40200100		Fideicomisos	3,414,106,853	2,853,148,407
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	268,690,808,292	122,294,866,435
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	3,500,596,569	638,166,511
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	2,917,858,452	0
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	279,550,252	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2010**

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

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009
(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	584,830,581	41,153,848
50100000	Gastos por intereses	481,423,121	26,917,622
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		
50200000	Margen financiero	103,407,461	14,236,226
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-949,284	
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	102,458,177	14,236,226
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	990,588,144	864,213,797
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	88,545,824	56,692,489
50450000	Resultado por intermediación	357,774,454	21,394,286
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	38,233,167	28,475,587
50550000	Total de ingresos (egresos) de la operación	1,400,508,118	871,627,407
50600000	Gastos de administración y promoción	1,068,395,032	696,978,482
50650000	Resultado de la operación	332,113,086	174,648,925
50700000	Otros productos	28,013,186	91,822,239
50750000	Otros gastos	24,831,639	7,997,335
50800000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	335,294,633	258,473,828
50850000	Impuestos a la utilidad causados	97,091,375	37,027,999
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	25,833,060	34,079,795
50950000	Resultado antes de participacion en subsidiarias no consolidadas y asociadas	212,370,198	187,366,034
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	2,692,738	5,385,068
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	215,062,935	192,751,102
51150000	Operaciones discontinuadas		
51200000	RESULTADO NETO	215,062,935	192,751,102
51250000	Participación no controladora	808,749	984,034
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	214,254,179	191,767,069

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	214,254,186	191,767,069
	820102010000	Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento		14,236,226
	820102020000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,090,808	
	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	27,083,338	13,908,000
	820102060000	Provisiones	110,818,092	
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	122,924,435	71,107,794
	820102090000	Operaciones discontinuadas		
	820102900000	Otros		-5,385,068
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	261,916,673	93,866,952
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-2,364,419	
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-704,612,115	
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	77,564,095	-626,156,000
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)		
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	7,466,680	
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-189,252,316	
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	-304,266,575	
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados		
	820103100000	Cambio en otros activos operativos		-153,621,848
	820103210000	Cambio en captación	111,016,589	
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	1,337,730	-534,802,000
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)		
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	29,368	
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	2,029,610	
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	27,113,796	146,511,794
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		
	820103900000	Otros	-30,437,550	
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,004,375,106	-1,168,068,054
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-37,165,922	30,336,000
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-4,736,979	-57,693,000
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo		32,655,000
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles		
	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	93,609,336	
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	51,706,436	5,298,000
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	696,682,191	147,505,722
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social		
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-27,435,537	-78,706,000
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-19,217,361	
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		
	820105900000	Otros		
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	650,029,293	68,799,722
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo		
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: **03** AÑO: **2010**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	154,400,000	962,736,312
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	327,931,482	154,400,000

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

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2010

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	731,436,569	8,189,682	0	6,394,670	0	151,939,415	6,905,926	1,749,531,843
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	106,110,926	0	590,571,265	0	0	0	0	0	0	0	0	0	696,682,191
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	-19,217,361	0	0	0	0	0	0	0	-19,217,361
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	214,254,186	-96,569	214,157,617
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	21,182,261	0	418,906	0	0	0	21,601,167
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	895,392,273	0	590,571,265	0	118,763,844	773,343,483	29,371,943	0	6,813,576	0	214,254,179	6,809,357	2,635,319,920

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** 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 TERCER TRIMESTRE Y NUEVE MESES DE 2010

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, MÉXICO - 26 DE OCTUBRE DEL 2010 - 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 NO-AUDITADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 TOTALES SE INCREMENTARON EN 21% COMPARADO CON EL TERCER TRIMESTRE DE 2009 Y 44.7% EN COMPARACIÓN A LOS NUEVE MESES DE 2009.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN DISMINUYO 21.4% COMPARADO CON EL TERCER TRIMESTRE DE 2009 Y SE INCREMENTÓ EN 20% EN COMPARACIÓN A LOS NUEVE MESES DE 2009.
- LOS ACTIVOS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE LLEGARON A \$69.8 MIL MILLONES, LOS CUALES REPRESENTAN UN CRECIMIENTO EN EL TRIMESTRE DE 6.6% Y DE 19.4% EN LOS NUEVE MESES DEL AÑO, PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO NETO DE CLIENTES.
- SE CONCLUYÓ EXITOSAMENTE LA MIGRACIÓN AL BANCO DEL TOTAL DE LOS CLIENTES DE LAS OPERADORAS, APROXIMADAMENTE 150 MIL CLIENTES ACTIVOS.
- SE APROBÓ UN PLAN DE EXPANSIÓN PARA LOS PRÓXIMOS AÑOS, DONDE AUMENTARÁN DE 71 SUCURSALES A 200 PARA FINALES DE 2013. CON LA META PARA ESE MISMO AÑO DE DUPLICAR LOS INGRESOS Y ELEVAR EL MARGEN DE OPERACIÓN.
- EN UN PLAN PILOTO DE OTORGAMIENTO DE CRÉDITO SE HAN COLOCADO \$217 MILLONES DE CRÉDITOS GARANTIZADOS CON INVERSIONES ENTRE APROXIMADAMENTE 70 CLIENTES. ESPERAMOS EN 1T 2011 OFRECERLO JUNTO CON OTROS SERVICIOS BANCARIOS.

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO, DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTÓ, "CONTINUAMOS EJECUTANDO LAS METAS QUE FIJAMOS A PRINCIPIOS DE AÑO. LOS INGRESOS TOTALES EN LOS NUEVE MESES DE 2010 SE INCREMENTARON EN 44.7% O UN 23.5% SOBRE BASES COMPARABLES, INCLUYENDO A PRUDENTIAL EN 2009. EL RESULTADO DE OPERACIÓN SE INCREMENTÓ EN 20% O UN 18% SOBRE BASES COMPARABLES Y EL RESULTADO NETO SE INCREMENTÓ EN 11.6%. LOS INCREMENTOS SE DEBIERON PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN LOS ACTIVOS EN FONDOS DE INVERSIÓN, MAYORES INGRESOS POR ASESORÍA FINANCIERA Y AL AUMENTO EN OPERATIVIDAD EN CAMBIOS Y MERCADO DE DINERO.

ACTINVER CONTINÚA CON SU PROCESO DE CONSOLIDACIÓN Y REFORZAMIENTO DE ÁREAS ADMINISTRATIVAS Y DE PROCESOS. HEMOS TENIDO GRANDES AVANCES EN EL LANZAMIENTO DEL BANCO Y EN LA ACTUALIZACIÓN DE LOS SISTEMAS DE LA CASA DE BOLSA. ESTE TRIMESTRE LOGRAMOS LA MIGRACIÓN TOTAL DE MÁS DE 150 MIL CLIENTES PROVENIENTES DE TRES PLATAFORMAS EN UNA DEL BANCO ACTINVER. ESTO AYUDARÁ A PROPORCIONAR UN MEJOR SERVICIO A LOS CLIENTES, SIMPLIFICAR LA OPERACIÓN Y OBTENER AHORROS. CON ESTO, AHORA SE CUENTA CON DOS PLATAFORMAS ESCALABLES DE NEGOCIOS: LA CASA DE BOLSA Y LA DEL BANCO. ASÍ MISMO, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ UN PLAN DE CRECIMIENTO PARA LOS PRÓXIMOS TRES AÑOS, EN EL QUE SE CONTEMPLA PASAR DE 71 SUCURSALES CON LAS QUE ACTUALMENTE SE CUENTA, A 200 PARA FINALES DE 2013. ASIMISMO, SEGUIMOS CON LA META PARA ESE MISMO AÑO EN DUPLICAR LOS INGRESOS Y ELEVAR EL MARGEN DE OPERACIÓN. PARA LLEGAR A ESTA META CONTINUAREMOS REALIZANDO INVERSIONES IMPORTANTES EN INFRAESTRUCTURA DE SISTEMAS, EN FORTALECIMIENTO DE LAS ÁREAS DE PROMOCIÓN Y SOPORTE PARA LA APERTURA DE NUEVAS SUCURSALES NECESARIAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** 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

PARA EL LANZAMIENTO, DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2011, DE VARIOS SERVICIOS Y PRODUCTOS BANCARIOS. NUESTRO MODELO DE NEGOCIOS CONTEMPLA UNA BANCA PRIVADA, DONDE ADMINISTRAMOS LAS INVERSIONES DE NUESTROS CLIENTES Y LES PRESTAMOS SERVICIOS ADICIONALES COMO CRÉDITOS GARANTIZADOS CON INVERSIONES, SEGUROS AUTOMOTRICES, SERVICIOS BANCARIOS A BAJO COSTO, SERVICIO PERSONALIZADO. EN ACTINVER ESTAMOS TRABAJANDO EN LA CREACIÓN DE UNA PLATAFORMA ÚNICA PARA PODER EMPEZAR A CRECER DE UNA MANERA MUY AGRESIVA EN EL FUTURO Y PODER LLEGAR A LAS METAS QUE NOS ESTAMOS TRAZANDO."

DESEMPEÑO OPERATIVO DEL 3T 2010

CORPORACIÓN ACTINVER

RESULTADOS POR LOS TRES MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN

EL INCREMENTO EN LOS INGRESOS TOTALES DE OPERACIÓN DEL 3T09 DE 21.0% (6.2% SOBRE BASES COMPARABLES INCLUYENDO RESULTADOS DE EMPRESAS DE PRUDENTIAL EN 2009), SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR EL MENCIONADO CRECIMIENTO DE LA TENENCIA DE FONDOS PROPIOS Y DISTRIBUIDOS OCASIONADO POR UN AUMENTO DE CLIENTES QUE GENERARON COMISIONES ADICIONALES POR \$82 MILLONES; \$15 MILLONES ADICIONALES POR SERVICIOS DE ASESORÍA FINANCIERA, LOS CUALES COMPENSARON LA MENOR PLUSVALÍA EN LAS ACCIONES DE LA POSICIÓN PROPIA LA CUAL DISMINUYÓ \$25 MILLONES.

EL RESULTADO DE OPERACIÓN DISMINUYO EN EL PERIODO UN 21.4% (-22.0% SOBRE BASES COMPARABLES), DADO QUE AUN CUANDO SE OBTUVO UN INCREMENTO EN LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN POR \$83 MILLONES, CRECIERON LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN \$113 MILLONES (\$59 MILLONES SOBRE BASES COMPARABLES). ESTE CRECIMIENTO SE DEBIÓ A: NUEVAS CONTRATACIONES DE PERSONAL DE PROMOCIÓN Y DE SOPORTE ADMINISTRATIVO; GASTOS EN TECNOLOGÍA Y SISTEMAS PRINCIPALMENTE DE LA NUEVA PLATAFORMA DEL BANCO; Y \$15 MILLONES POR LA CONSTITUCIÓN DE UNA RESERVA PREVENTIVA PARA GASTOS FUTUROS.. EL GASTO EN RECURSOS HUMANOS REPRESENTÓ EL 62% DEL TOTAL DE GASTOS EN 3T 2010 Y 67% EN 3T 2009.

CORPORACIÓN ACTINVER

RESULTADOS POR LOS NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009

INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN

COMENTARIOS SOBRE LOS RESULTADOS DE LOS NUEVE MESES

EL CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS TOTALES DE OPERACIÓN DEL PERÍODO DE 44.7% (23.5% SOBRE BASES COMPARABLES), SE DEBE AL CRECIMIENTO EN CLIENTES, AL PASAR LA TENENCIA EN FONDOS PROPIOS Y DISTRIBUIDOS DE \$40.4 MIL MILLONES AL 3T09 (\$56.9 MIL MILLONES SOBRE BASES COMPARABLES) A \$69.8 MIL MILLONES AL 3T10; ES DECIR EL 70% DE INCREMENTO (23.5% SOBRE BASES COMPARABLES).

TAMBIEN EN EL PERIODO SE GENERARON MAYORES INGRESOS POR LA OPERACIÓN DE LA MESA DE DINERO Y CAMBIARIA; ASÍ COMO POR ASESORÍA FINANCIERA, TODO ESTO, REDUCIDO POR UNA MENOR PLUSVALÍA EN LA POSICIÓN PROPIA EN ACCIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES (BOLSAA) Y OTRAS.

EL RESULTADO DE OPERACIÓN AUMENTÓ UN 20% (18% SOBRE BASES COMPARABLES), DERIVADO DE QUE NO OBSTANTE HABER TENIDO UN INCREMENTO EN INGRESOS DE \$433 MILLONES, LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN CRECIERON \$377 MILLONES (\$216 MILLONES SOBRE BASES COMPARABLES),

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** 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

RESULTADO DE LA PREPARACIÓN PARA SOPORTAR LOS PLANES DE CRECIMIENTO DE CORPORACIÓN ACTINVER. DESPUÉS DE LA ADQUISICIÓN DE PRUDENTIAL SE INCREMENTARON LOS GASTOS RELACIONADOS A LA LIQUIDACIÓN DE PERSONAL PARA REALIZAR SINERGIAS. ADEMÁS SE TUVO UN INCREMENTO EN GASTOS POR HONORARIOS RELACIONADOS CON LA COLOCACIÓN DE ACTINVER EN EL MERCADO DE CAPITALES Y EL IVA NO ACREDITABLE MOSTRÓ UN INCREMENTO IMPORTANTE. EL GASTO DE RECURSOS HUMANOS REPRESENTÓ EL 63% DE LOS GASTOS TOTALES EN EL EJERCICIO 2010 Y 70% EN 2009. EL RESULTADO NETO CRECIÓ EN \$22 MILLONES, ES DECIR EL 11.6%.

TENENCIA DE ACTIVOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

EN EL 3T10, LOS ACTIVOS DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN ALCANZAN \$69.8 MIL MILLONES, OCUPANDO EL 5º LUGAR EN EL MERCADO DE OPERADORAS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

DEUDA

AL CIERRE DEL 3T10 LA DEUDA DE CORPORACIÓN ACTINVER ES DE \$768.6 MILLONES, DE LOS CUALES \$500 MILLONES CORRESPONDEN A LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES CON VENCIMIENTO PARA FINALES DE 2014.

ACCIONES RECOMPRADAS Y EN CIRCULACIÓN

AL 3T10 EL FONDO DE RECOMPRA DE CORPORACIÓN ACTINVER HA ADQUIRIDO 1'825,100 ACCIONES POR UN MONTO DE \$19.2 MILLONES. EL PRECIO PROMEDIO DE COMPRA FUE DE \$10.5975 POR ACCIÓN. AL CIERRE DE ESTE TRIMESTRE, SE ENCUENTRAN EN CIRCULACIÓN 522'515,000 DE ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL.

HECHOS POSTERIORES RELEVANTES

EN OCTUBRE DE ESTE AÑO CORPORACIÓN ACTINVER REALIZÓ EL SEGUNDO PAGO A PRUDENTIAL, CON MOTIVO DE LA ADQUISICIÓN DEL BANCO Y LA OPERADORA DE FONDOS, LO QUE REDUCE LA DEUDA DE MANERA SIGNIFICATIVA, QUEDANDO PENDIENTE POR CUBRIR EN OCTUBRE DE 2011 EL ÚLTIMO PAGO DE \$96 MILLONES.

SOBRE LA EMPRESA

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

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

PABLO ADOLFO RIVEROLL SÁNCHEZ

AV. GUILLERMO GONZÁLEZ CAMARENA 1200 PISO 9

CENTRO DE CIUDAD SANTA FE

MEXICO DISTRITO FEDERAL 01210

TEL. 01 (55) 1103-6600 EXT. 5800

ACTINVERIR@ACTINVER.COM.MX

ESTE BOLETÍN DE PRENSA Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL MISMO SON ÚNICAMENTE PARA FINES INFORMATIVOS. PARA MAYOR INFORMACIÓN, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERNOS DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. CORRESPONDIENTES A LOS TRIMESTRES CONCLUIDOS EL 31 DE MARZO, EL 30 DE JUNIO Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, INCLUYENDO LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA PUEDEN CONSULTARSE EN [HTTP://WWW.ACTINVER.COM](http://www.actinver.com) Y [HTTP://WWW.BMV.COM.MX](http://www.bmv.com.mx). ALGUNAS DE LAS DECLARACIONES CONTENIDAS EN ESTE COMUNICADO PUEDEN RELACIONARSE CON EXPECTATIVAS A FUTURO. EXISTEN DIVERSOS FACTORES IMPORTANTES QUE SE ENCUENTRAN FUERA DEL CONTROL DE LA EMISORA QUE PUEDEN CAUSAR QUE LOS RESULTADOS QUE EFECTIVAMENTE OBTENGA LA EMISORA DIFIERAN SUSTANCIALMENTE DE LOS EXPRESADOS EN LAS DECLARACIONES QUE INCLUYAN EXPECTATIVAS A FUTURO. SE RECOMIENDA A LOS INVERSIONISTAS REVISAR Y ANALIZAR DE FORMA INDEPENDIENTE LOS FACTORES DE RIESGO A LOS QUE ESTÁ SUJETA CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. EN SU PROSPECTO DE COLOCACIÓN DEFINITIVO DE FECHA 6 DE MAYO DE 2010 Y EN LOS REPORTES ANUALES ENVIADOS A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** 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

LAS TABLAS COMPARATIVAS Y LOS CUADROS ANEXOS SE ADJUNTAN EN EL ARCHIVO DE PDF ADJUNTO A ESTE INFORME PARA SER MAS CLARA SU INTERPRETACION.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(ANTES GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 CONSTITUIDA CONFORME A LAS LEYES MEXICANAS EL 27 DE JULIO DE 2004, CON UNA DURACIÓN INDEFINIDA. 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.

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 SHCP EMITIÓ LA RESOLUCIÓN 101-084 MEDIANTE LA CUAL AUTORIZÓ A LA SUBSIDIARIA DE LA EMISORA, 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 GRUPO FINANCIERO ACTINVER (GFA) Y SUS SUBSIDIARIAS, PARA EFECTOS DE SU APROBACIÓN POR PARTE DE DICHA AUTORIDAD GUBERNAMENTAL Y SU POSTERIOR INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2010

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

2 DE 60

1) EL 18 DE SEPTIEMBRE DE 2009 MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS SE RESOLVIÓ QUE CORPORACIÓN ACTINVER VENDA A FAVOR DE GRUPO FINANCIERO ACTINVER S.A. DE C.V. (GFA) ANTES CORPORACIÓN INTEGRADORA ACTINVER, S.A. DE C.V. Y 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 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 SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (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 CORPORACIÓN INTEGRADORA ACTINVER, S.A. DE C.V. 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.

LA INFORMACIÓN MÁS IMPORTANTE DE ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. ES LA SIGUIENTE:

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 DE MERCADO DE VALORES Y POR LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, EN ADELANTE (CNBV).

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., ES UNA SOCIEDAD AUTORIZADA POR LA CNBV CON REGISTRO NÚMERO 20-1 PARA ACTUAR COMO INTERMEDIARIO BURSÁTIL Y SUS OPERACIONES ESTÁN REGULADAS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL ESTABLECIDAS POR LA CNBV.

LA RAZÓN PRINCIPAL PARA LA ADQUISICIÓN FUE LA REESTRUCTURA CORPORATIVA DEL GRUPO ACTINVER.

EL COSTO DE "LA CASA DE BOLSA" FUE DE \$ 231 CONSTITUIDO POR 192,466,789 ACCIONES ORDINARIAS Y EL PERÍODO POR EL CUAL ACTINVER CASA DE BOLSA SE INCLUYE EN RESULTADOS DE CORPORACIÓN INTEGRADORA ACTINVER, ES A PARTIR DEL 01 DE SEPTIEMBRE DEL 2009.

LA INFORMACIÓN MÁS IMPORTANTE DE ACTINVER LLOYD, S.A. S.O.S.I. ES LA SIGUIENTE:

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 FUE LA REESTRUCTURA CORPORATIVA DE CORPORACIÓN ACTINVER.

EL COSTO DE LA OPERADORA ACTINVER FUE DE \$ 671 CONSTITUIDO POR 132,543,777 ACCIONES ORDINARIAS Y EL PERÍODO POR EL CUAL, SE INCLUYE EN RESULTADOS DE LA CIA, ES A PARTIR DEL 01 DE SEPTIEMBRE DEL 2009.

LA INFORMACIÓN MÁS IMPORTANTE DE DESARROLLOS ACTINVER (ANTES ACTINVER DIVISAS), S.A. DE C.V. ES LA SIGUIENTE:

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 DE LAS OPERACIONES SIGUIENTES:

COMPRA-VENTA DE BILLETES, ASÍ COMO PIEZAS ACUÑADAS EN METALES COMUNES, CON CURSO LEGAL EN EL PAÍS DE EMISIÓN, HASTA POR UN MONTO EQUIVALENTE NO SUPERIOR A DIEZ MIL DÓLARES DIARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA POR CADA CLIENTE.

COMPRA-VENTA DE CHEQUES DE VIAJERO DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, HASTA POR EL MONTO EQUIVALENTE NO SUPERIOR A DIEZ MIL DÓLARES DIARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA POR CADA CLIENTE.

COMPRA DE DOCUMENTOS A LA VISTA DENOMINADOS Y PAGADEROS EN MONEDA EXTRANJERA, A CARGO DE ENTIDADES FINANCIERAS HASTA POR UN MONTO EQUIVALENTE NO SUPERIOR A DIEZ MIL DÓLARES DIARIOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA POR CADA CLIENTE.

LA RAZÓN PRINCIPAL PARA LA ADQUISICIÓN FUE LA REESTRUCTURA CORPORATIVA DEL GRUPO ACTINVER.

EL PERÍODO POR EL CUAL, SE INCLUYE EN RESULTADOS DE LA CIA, ES A PARTIR DEL 01 DE SEPTIEMBRE DEL 2009.

EL COSTO DE "DIVISAS" FUE DE \$ 52 CONSTITUIDO POR 999,999 ACCIONES ORDINARIAS.

EN EL EJERCICIO 2010 LA ADMINISTRACIÓN DE LA CIA 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 EL GRUPO.

2) 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.

CORPORACION ACTINVER APORTÓ CAPITAL POR \$ 803 EL 6 DE OCTUBRE DE 2009 A GFA Y ESTA A SU VEZ CONCRETÓ EL CIERRE DE LA OPERACIÓN DE COMPRA VENTA DE LA TOTALIDAD DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE PRUDENTIAL BANK, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE Y 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

REGULATORIAS CORRESPONDIENTES Y DEL CUMPLIMIENTO DE LAS DEMÁS CONDICIONES A LAS CUALES SE ENCONTRABA SUJETA LA OPERACIÓN.

LA SIGUIENTE ES LA INFORMACIÓN MÁS IMPORTANTE DE LA COMPRA:

BANCO ACTINVER (ANTES PRUDENTIAL BANK), S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, 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, S.A. (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 LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO 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 ES CONTAR CON MAYORES CANALES DE DISTRIBUCIÓN DE FONDOS Y OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS A TRAVÉS DEL BANCO.

EL PERÍODO POR EL CUAL SE INCLUYE EN RESULTADOS DE, ES A PARTIR DEL 06 DE OCTUBRE DEL 2009.

EL CAPITAL SOCIAL DE "PRUDENTIAL BANK" FUE DE \$424 CONSTITUIDO POR 410,100 ACCIONES, EL PRECIO CONVENIDO FUE POR \$913.

ACTINVER FINANCIAL (ANTES PRUDENTIAL FINANCIAL), OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V., 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 ES LOGRAR UN MEJOR POSICIONAMIENTO DEL MERCADO DE FONDOS.

EL PERÍODO POR EL CUAL, SE INCLUYE EN RESULTADOS DE CORPORACIÓN ACTINVER, ES A PARTIR DEL 06 DE OCTUBRE DEL 2009.

EL CAPITAL SOCIAL DE "ACTINVER FINANCIAL" FUE DE \$148 CONSTITUIDO POR 134,366,252 ACCIONES, EL PRECIO CONVENIDO FUE POR \$162.

EL GRUPO APORTO ESTA ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS COMO INCREMENTO DE CAPITAL EN CIA INTEGRADORA, RAZÓN POR LA CUAL ESTA ÚLTIMA ES LA TENEDORA A ESTE INFORME 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.

3) CON FECHA 1 DE SEPTIEMBRE DEL 2009 CORPORACIÓN ACTINVER ADQUIRIÓ SERVICIOS ACTINVER, S.A. DE C.V. DE ACTINVER LLOYD, S.A., S.O.S.I. SIENDO LA SIGUIENTE LA INFORMACIÓN MÁS IMPORTANTE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 CONDUCTENTES AL LOGRO DE SUS OBJETIVOS.

LA RAZÓN PRINCIPAL PARA LA ADQUISICIÓN FUE LA PARTE DEL 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 EFECTUÉ 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, LAS CUALES REQUIEREN QUE EL GRUPO 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 NORMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA 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 NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2010

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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. COMPRA VENTA DE DIVISAS/

SERVICIOS INMOBILIARIOS 99%

ACTINVER CONSULTORÍA S.A. DE C.V.

(LA CONSULTORÍA) PROMOCIÓN DE SEGUROS 99%

*EL GRUPO FINANCIERO CONSOLIDA A ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (LA CASA DE BOLSA), BANCO ACTINVER, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE (EL BANCO), ACTINVER LLOYD, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN (LA OPERADORA) Y ACTINVER FINANCIAL, OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, S.A. DE C.V. (FINANCIAL).

EN EL EJERCICIO 2009 LAS EMPRESAS QUE CONSOLIDAN ERAN LAS SIGUIENTES:

SUBSIDIARIAS ACTIVIDAD % DE PARTICIPACIÓN

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

(LA CASA DE BOLSA) INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL 99%

ACTINVER LLOYD, S.A. DE C.V. SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.

(LA OPERADORA ACTINVER LLOYD) ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS 97.60%

ACTINVER DIVISAS, S.A. DE C.V. COMPRA-VENTA DE DIVISAS 99%

ACTINVER HOLDINGS, INC. TENEDORA 100%

SERVICIOS ACTINVER, S.A. DE C.V. SERVICIOS ADMINISTRATIVOS 99%

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

"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 PARRADO 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 CORPORACION ACTINVER S.A, DE C.V., Y SUBSIDIARIAS, APLICABLES HASTA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2009.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

CUANDO SE PRESENTE NUEVAMENTE UN ENTORNO INFLACIONARIO, SE EFECTUARÁ UNA RECONEXIÓN (RECONOCIMIENTO EN FORMA RETROSPECTIVA DE LOS EFECTOS NO RECONOCIDOS EN EJERCICIOS NO INFLACIONARIOS). LA NORMA PERMITE LA UTILIZACIÓN INDISTINTA PERO CONSISTENTE DE LAS UNIDADES DE INVERSIÓN (UDI) O DEL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC) PARA MEDIR LOS EFECTOS INFLACIONARIOS SUJETOS DE RECONOCIMIENTO CONTABLE.

LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 TOMANDO EN CONSIDERACIÓN LA UDI, ES LA SIGUIENTE:

EJERCICIO	UDI	INFLACIÓN ACUMULADA	3 AÑOS
2007	3.932983	-	
2008	4.184316	-	
2009	4.340166	-	
SEPTIEMBRE 2010	4.443196	13.74%	

CON BASE EN LO ANTERIOR, CORPORACION ACTINVER Y SUS SUBSIDIARIAS, A PARTIR DEL 1º DE ENERO DEL 2008 APLICAN EL ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO EN EL REGISTRO DE SUS OPERACIONES; POR LO TANTO LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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.

SE ENCUENTRAN REPRESENTADAS PRINCIPALMENTE POR CAJA, DEPÓSITOS BANCARIOS, DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS O DADAS EN GARANTÍA, LAS CUALES SE VALÚAN A VALOR NOMINAL, Y REGISTRAN LOS RENDIMIENTOS QUE GENERAN AL RESULTADO CONFORME SE DEVENGUEN; LAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS SON AQUELLAS OPERACIONES DE DIVISAS QUE SE TIENEN QUE LIQUIDAR DENTRO DE UN PERÍODO DE HASTA 72 HORAS DESPUÉS DE HABERSE PACTADO, LOS INTERESES SE REGISTRAN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

EL COMPLEMENTO A ESTAS NOTAS ACLARATORIAS SE ENCUENTRA EN EL ARCHIVO DE PDF ADJUNTO A ESTE DOCUMENTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

PAGINA 1 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 ADMINISTRACIÓN.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2010

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DE RIESGOS, SOLICITUDES DE QUIENES TENGAN CELEBRADO UN CONTRATO DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL CON ACTINVER CASA DE BOLSA Y CONTRATOS CUYOS EXPEDIENTES SE ENCUENTREN DEBIDAMENTE INTEGRADOS.

ACTINVER 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 ESTABLECIDOS.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTIVO O CON VALORES.

CUALQUIER EXCEDENTE DE MARGEN ES SUSCEPTIBLE DE RETIRARSE.

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

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

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

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

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

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

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

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 LA UAIR.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 BANKICO, 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2010

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 SEPTIEMBRE NO SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SUBYACENTE EN DIVISAS, PERO LA EXPOSICIÓN CON CLIENTES AUMENTA CON LA BAJA CONSIDERABLE EN EL TIPO DE CAMBIO.

SWAPS Y FUTUROS DE TASAS

2. AL CIERRE DE SEPTIEMBRE SE TIENE UNA POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE TIIE EN LA QUE SE RECIBE TASA FLOTANTE Y SE PAGA TASA FIJA, POR LO QUE UNA BAJA EN LA TASA DE INTERÉS 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.

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2010

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

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

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

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

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

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

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

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

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

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

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

LAS OBSERVACIONES QUE PUDIERAN SER DETECTADAS EN LA AUDITORÍA, SERÁN COMUNICADAS EN FORMA OPORTUNA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y AL DIRECTOR GENERAL, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 PUEдан 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2010**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2010

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 30 DE SEPTIEMBRE 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.

LAS TABLAS COMPARATIVAS SE ENCUENTRAN EN EL ARCHIVO PDF ADJUNTO AL PRESENTE INFORME
