

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO	TRIMESTRE AÑO
				ACTUAL	ANterior
				IMPORTE	IMPORTE
10000000			Activo	21,454,247,672	16,551,544,615
10010000			Disponibilidades	526,039,655	327,931,482
10050000			Cuentas de margen	40,270,182	12,364,419
10100000			Inversiones en valores	16,388,568,323	14,051,813,282
	10100100		Títulos para negociar	11,846,732,796	10,808,664,179
	10100200		Títulos disponibles para la venta	4,541,835,527	3,243,149,103
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto (Saldo Deudor)	0	181,435,905
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	0	533,320
	10250100		Con fines de negociación	0	75,225
	10250200		Con fines de cobertura	0	458,095
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito (neto)	668,500,841	217,070,700
10450000			Cartera de Crédito (neta)	668,500,841	217,070,700
10500000			Cartera de crédito vigente	674,509,015	218,161,508
	10500100		Créditos comerciales	344,215,654	37,744,465
		10500101	Actividad empresarial o comercial	344,215,654	37,744,465
		10500102	Entidades Financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	330,293,361	180,417,043
	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	-6,008,174	-1,090,808
10650000			Derechos de cobro (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	-28,443,366
10760000			Cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Otras cuentas por cobrar (Neto)	1,159,476,142	405,612,804
10900000			Bienes adjudicados (Neto)	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	1,347,123,309	180,082,584
11000000			Inversiones permanentes	113,813,110	176,736,979
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (Neto)	24,031,212	13,015,842
11150000			Otros activos	1,186,424,898	1,013,390,664
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,186,424,898	963,861,410
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	49,529,254
20000000			Pasivo	18,493,366,131	13,916,224,695
20050000			Captación	1,890,581,658	616,016,589
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	290,035,938	116,016,589
	20050200		Depósitos a plazo	940,059,236	0
		20050201	Del publico en general	370,940,855	0
		20050202	Mercado de dinero	569,118,381	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	660,486,484	500,000,000
20100000			Préstamos bancarios y de otros organismos	604,203,958	0
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	204,067,177	0
	20100300		De largo plazo	400,136,781	0
20150000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	14,715,651,813	12,585,337,730
20250000			Préstamo de valores	0	724

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20300000			Colaterales vendidos o dados en garantía	29,096,936	28,645
	20300100		Reportos (Saldo acreedor)	29,096,936	28,645
	20300200		Préstamo de valores	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	281,179,022	3,029,610
	20350100		Con fines de negociación	281,179,022	3,029,610
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	903,530,322	657,400,045
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	128,919,103	1,892,817
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	7,909,415	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	187,126,599	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	579,575,205	655,507,228
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	500,000,000
20600000			Impuestos y ptu diferidos (Neto)	69,122,422	54,411,352
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	2,960,881,541	2,635,319,920
30050000			Capital contribuido	1,485,627,824	1,485,963,538
	30050100		Capital social	895,229,576	895,392,273
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	590,398,248	590,571,265
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			Capital ganado	1,243,775,250	1,142,547,025
	30100100		Reservas de capital	110,549,498	118,763,844
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	903,975,486	773,343,483
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	15,001,316	29,371,943
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	15,165,669	6,813,576
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado Neto	199,083,281	214,254,179
30030000			Participación no controladora	231,478,467	6,809,357
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	613,551,693,417	278,845,182,499
40010000			Operaciones por cuenta propia	0	0
40050000			Avaes otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	222,194,394,088	42,262,081
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	9,170,072,575	3,414,106,853
	40200100		Fideicomisos	9,170,072,575	3,414,106,853
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	334,808,978,147	268,690,808,292
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	4,227,882,835	3,500,596,569
	40350100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	40350200		Deuda gubernamental	878,839,446	3,500,596,569
	40350300		Deuda bancaria	938,382,914	0
	40350400		Otros títulos de deuda	2,410,660,475	0
	40350500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40350600		Otros valores	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	4,227,882,835	2,917,858,452
	40400100		Deuda gubernamental	878,839,446	2,917,858,452
	40400200		Deuda bancaria	938,382,914	0
	40400300		Otros títulos de deuda	2,410,660,475	0
	40400400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	40400500		Otros valores	0	0
40460000			Deposito de bienes	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0	0
40510000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
40520000			Reclamaciones pagadas	0	0
40530000			Reclamaciones canceladas	0	0
40540000			Reclamaciones recuperadas	0	0
40560000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
40550000			Otras cuentas de registro	8,543,585	279,550,252
40020000			Operaciones por cuenta de terceros	0	0
40600000			Clientes cuentas corrientes	334,306,801	0
	40600100		Bancos de clientes	280,317,513	0
	40600200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	40600300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	40600400		Liquidación de operaciones de clientes	53,989,288	0
	40600500		Premios cobrados de clientes	0	0
	40600600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40600700		Cuentas de margen	0	0
	40600800		Otras cuentas corrientes	0	0
40650000			Operaciones en custodia	265,966,059,477	0
	40650100		Valores de clientes recibidos en custodia	265,966,059,477	0
	40650200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
40700000			Operaciones por cuenta de clientes	38,579,632,551	0
	40700100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	19,269,103,390	0
	40700200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	40700300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	15,082,646,326	0
	40700400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	4,227,882,835	0
	40700500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		40700501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		40700502	De opciones	0	0
		40700503	De swaps	0	0
		40700504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40700600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		40700601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		40700602	De opciones	0	0
		40700603	De swaps	0	0
		40700604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40700700		Fideicomisos administrados	0	0
40750000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

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

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010
(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	749,957,205	584,830,581
50060000	Ingresos por primas (neto)		
50100000	Gastos por intereses	678,300,670	481,423,121
50110000	Incremento neto de reservas técnicas		
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)		
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		0
50200000	Margen financiero	71,656,535	103,407,460
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-13,578,928	-949,284
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	58,077,607	102,458,176
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,034,618,852	990,588,144
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	154,021,512	88,545,824
50450000	Resultado por intermediación	270,547,341	357,774,454
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	242,983,444	41,414,714
50600000	Gastos de administración y promoción	1,163,855,277	1,068,395,039
50650000	Resultado de la operación	288,350,455	335,294,625
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	3,848,479	2,692,738
50800000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	292,198,934	337,987,363
50850000	Impuestos a la utilidad causados	114,545,452	97,091,375
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-41,051,779	25,833,060
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	218,705,261	215,062,928
51150000	Operaciones discontinuadas		0
51200000	Resultado neto	218,705,261	215,062,928
51250000	Participación no controladora	-19,621,980	-808,749
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	199,083,281	214,254,179

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	199,083,281	214,254,179
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	291,079,629	261,916,673
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión		0
	820102050000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	18,954,370	27,083,338
	820102100000	Amortizaciones de activo intangibles	14,417,750	
	820102110000	Reservas técnicas		
	820102060000	Provisiones	281,331,881	110,818,092
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-41,051,779	122,924,435
	820102120000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	3,848,479	
	820102090000	Operaciones discontinuadas		0
	820102900000	Otros	13,578,928	1,090,808
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-26,937,864	-2,364,419
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-443,818,781	-704,612,115
	820103030000	Cambio en deudores por reporte		77,564,095
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)		0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	175,850	7,466,680
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-421,451,526	-189,252,314
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		-304,266,575
	820103270000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)		
	820103220000	Cambio en deudores por primas (neto)		
	820103230000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto)		
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)		0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-966,830,286	0
	820103210000	Cambio en captación	1,260,458,189	111,016,589
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	604,203,958	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	230,580,857	1,337,730
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	-15,790	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	29,096,936	29,368
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	278,888,249	2,029,610
	820103240000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)		
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	84,365,463	27,113,803
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		0
	820103250000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		
	820103260000	Pagos de impuestos a la utilidad		
	820103900000	Otros		-30,437,550
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	628,715,255	-1,004,375,098
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo		0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1,163,195,503	-37,165,922
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias		0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias		-4,736,979
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	50,024,978	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles		0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
	820104900000	Otros	191,099,329	93,609,336
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-922,071,196	51,706,435
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones		696,682,191
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social		0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo		-27,435,537
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-21,803,427	-19,217,361
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0
	820105900000	Otros		0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-21,803,427	650,029,293
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	175,003,542	173,531,482
820300000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo		0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	351,036,113	154,400,000
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	526,039,655	327,931,482

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: 2011

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Preliminar

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total Capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su Organismo de Gobierno	Prima en venta por acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto Acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	895,229,576	0	588,350,748	0	113,222,984	711,791,354	17,444,540	0	6,292,889	0	284,941,668	6,702,782	2,623,976,541
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	24,476,913	-24,476,913	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	284,941,668	0	0	0	0	-284,941,668	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-51,462,953	0	0	0	0	0	0	-51,462,953
Otros	0	0	2,047,500	0	-27,150,399	-16,817,670	0	0	0	0	0	224,775,685	182,855,116
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	2,047,500	0	-2,673,486	192,184,132	0	0	0	0	-284,941,668	224,775,685	131,392,163
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad Integral													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	199,083,281	0	199,083,281
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	8,872,780	0	0	0	8,872,780
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	-2,443,224	0	0	0	0	0	-2,443,224
Total por movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-2,443,224	0	8,872,780	0	199,083,281	0	205,512,837
Saldo al final del periodo	895,229,576	0	590,398,248	0	110,549,498	903,975,486	15,001,316	0	15,165,669	0	199,083,281	231,478,467	2,960,881,541

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CORPORACIÓN ACTINVER REPORTA RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, MÉXICO - 26 DE OCTUBRE 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 TERCER TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011. TODAS LAS CIFRAS HAN SIDO PREPARADAS DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) Y ESTÁN EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES.

RESUMEN DE RESULTADOS:

- LOS INGRESOS OPERATIVOS SUMARON \$ 392 EN EL 3T 2011, MENORES EN UN 17% COMPARADO CON 3T 2010. EL TRIMESTRE FUE AFECTADO POR MENORES VALUACIONES EN POSICIONES ACCIONARIAS, A RAÍZ DE LA BAJA DE LOS PRECIOS BURSÁTILES; CASI NULAS OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN, Y MENORES VOLÚMENES BURSÁTILES OPERADOS.
- LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN SE ELEVARON 6% EN EL 3T 2011 COMPARADOS CON 3T 2010, PRODUCTO DEL CRECIMIENTO DE LA FUERZA DE PROMOCIÓN Y DE LA CONSOLIDACIÓN DE PULSA.
- EL RESULTADO DE OPERACIÓN BAJÓ 94%, A RAÍZ DE MENORES INGRESOS Y MAYORES GASTOS. EL RESULTADO NETO FUE DE \$(7) EN EL 3T 2011, COMPARADO CON \$60 OBTENIDO EN EL 3 T 2010.
- LOS ACTIVOS NETOS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN AL CIERRE DE SEPTIEMBRE 2011 LLEGARON A \$ 69.2 MIL MILLONES, UNA BAJA DE 5 % COMPARADO CON JUNIO DE 2011. LOS ACTIVOS DE LOS CLIENTES SE INVIRTIERON EN OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DENTRO DE ACTINVER, EVIDENCIADO POR UN CRECIMIENTO EN LOS ACTIVOS EN ADMINISTRACIÓN DE \$12.2 MIL MILLONES EN EL TRIMESTRE, QUE ALCANZARON \$224.1 MIL MILLONES.
- DURANTE EL 3T 2011 SE COMENZARON A OFRECER PAGARÉS BANCARIOS EXITOSAMENTE EN TODAS LAS SUCURSALES DEL BANCO. SE ESPERA QUE DURANTE 4T 2011 SE INTRODUZCA LA TARJETA DE DÉBITO Y CHEQUERA A LOS CLIENTES DEL BANCO.
- EN AGOSTO 2011 SE MOVIERON LAS OFICINAS DE PURE LEASING AL CORPORATIVO DE ACTINVER EN SANTA FE, Y SE INTEGRÓ SU PERSONAL EN LAS OFICINAS FORÁNEAS, GENERANDO EFICIENCIAS OPERATIVAS.

DESEMPEÑO OPERATIVO DEL 3T 2011

LOS INGRESOS OPERATIVOS FUERON AFECTADOS POR LA ALTA VOLATILIDAD FINANCIERA DEL TRIMESTRE, DONDE BAJÓ EL IPC 8.3%, EL PESO SE DEBILITÓ CON EL DÓLAR NORTEAMERICANO, BAJARON LOS VOLÚMENES OPERADOS EN LA BOLSA, Y SE RETRASARON LAS COLOCACIONES DE DEUDA Y CAPITAL. PARCIALMENTE COMPENSÓ LA INCORPORACIÓN DE PURE LEASING A LOS RESULTADOS DE ACTINVER.

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN EN 3T 2011 SE INCREMENTARON 6% COMPARADOS CON 3T 2010. RECURSOS HUMANOS REPRESENTÓ EL 67% DEL COSTO TOTAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

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

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

	3T 2011	2T 2011	1T 2011	2010
ACTIVOS DE LOS FONDOS*	69,183	72,736	70,171	70,272
ACTIVOS EN CUSTODIA*	224,609	212,412	197,495	194,337
SUCURSALES**	73	73	72	72
EMPLEADOS	1,721	1,695	1,636	1,583
NUMERO DE CUENTAS	159,941	159,809	160,510	159,543
MARGEN OPERATIVO	2%	39%	21%	24%
MARGEN NETO	-2%	23%	12%	15%
GASTO RH/ INGRESOS OPERATIVOS	66%	42%	54%	47%
GASTO RH / GASTO TOTAL	67%	69%	68%	62%
PRECIO ACCIÓN CIERRE	10.71	11.34	11.00	11.20
CAPITAL CONTABLE*	2,729	2,746	2,666	2,617
ACCIONES	522,500,000	522,500,000	522,500,000	522,500,000
VALOR DE CAPITALIZACIÓN*	5,596	5,925	5,748	5,852
VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	5.22	5.25	5.10	5.03
PRECIO/VALOR EN LIBROS	2.05	2.16	2.16	2.23
IPC-BMV	33,503	36,558	37,440	38,551
TIPO DE CAMBIO MN PESO/ DÓLAR US	13.79	11.72	11.90	12.35
*MILLONES DE PESOS				

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL:

HÉCTOR MADERO RIVERO, PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL DE CORPORACIÓN ACTINVER, COMENTA: "EL TERCER TRIMESTRE FUE MUY COMPLICADO PARA LOS MERCADOS FINANCIEROS DERIVADO DE LA INCERTIDUMBRE DE LA DEUDA GRIEGA Y DE OTROS PAÍSES EUROPEOS. LOS PRECIOS DE LAS ACCIONES MEXICANAS BAJARON, Y EL PESO SE DEBILITÓ CON RESPECTO AL DÓLAR AMERICANO. EN ACTINVER ACTUAMOS BAJANDO POSICIONES DE DEUDA; REDUJIMOS EL PLAN DE CRECIMIENTO DE SUCURSALES A 84 SUCURSALES, ORIGINALMENTE PLANTEADO EN LLEGAR A 100 SUCURSALES PARA DICIEMBRE 2011; APRETAMOS LOS COSTOS SIN DESCUIDAR LOS PLANES DE INTRODUCIR PRODUCTOS BANCARIOS BÁSICOS PARA NUESTROS CLIENTES. INTRODUCIMOS PAGARÉS BANCARIOS EN ESTE TRIMESTRE Y TENDREMOS TARJETA DE DÉBITO INTERNACIONAL Y CHEQUERAS EN EL 4T 2011. TENEMOS POSICIONES EN ACCIONES DE BOLSA Y AEROMÉXICO DENTRO DE FIDEICOMISOS RESTRINGIDOS, POR LO QUE UNA RECUPERACIÓN EN EL IPC BENEFICIARÁ NUESTROS RESULTADOS. DURANTE EL 4T 2011 ESTAREMOS ABRIENDO 10 SUCURSALES, QUE NOS AYUDARÁN A CAPTAR MAYOR NÚMERO DE CLIENTES.

SOMOS OPTIMISTAS DEL AÑO 2012, PERO REANUDAREMOS NUESTRO PLAN DE CRECIMIENTO DE SUCURSALES SOLO UNA VEZ QUE SEAN CLAROS LOS SIGNOS DE RECUPERACIÓN ECONÓMICA."

CORPORACIÓN ACTINVER
RESULTADOS ACUMULADOS

POR LOS NUEVE MESES DE 2011 LOS INGRESOS OPERATIVOS CRECIERON 8% COMPARADO AL MISMO PERIODO DE 2010. EL CRECIMIENTO SE DEBE A MAYORES INGRESOS DE COMISIONES Y TARIFAS (\$82), ASESORÍA FINANCIERA (\$50) Y POR INGRESOS POR ARRENDAMIENTO NETOS DE PULSA (\$105) ADQUIRIDA MAYORITARIAMENTE EN MAYO 2011, COMPENSADOS POR MENORES INGRESOS EN CORRETAJE DE VALORES Y EN MERCADO DE DINERO, PRINCIPALMENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

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

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN CRECIERON 8% EN EL PERÍODO, REFLEJANDO EL INCREMENTO EN PERSONAL, LA INCORPORACIÓN DE PULSA ASÍ COMO EL CONTROL DE COSTOS.

EL MARGEN OPERATIVO DURANTE LOS PRIMEROS NUEVES MESES 2011 FUE DE 24%, IGUAL AL OBTENIDO EN 2010.

EL RESULTADO NETO DECRECIÓ 7% EN EL PERÍODO, CON UN MARGEN NETO DE 13%, COMPARADO CON EL MARGEN NETO DE 15% DE 2010, AFECTADO POR EL CAPITAL MINORITARIO DE PURE LEASING PRINCIPALMENTE.

TENENCIA DE ACTIVOS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN

EN 3T2011 LOS ACTIVOS NETOS DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN FUERON DE \$69.1 MIL MILLONES, DECRECIENDO 5% EN EL TRIMESTRE. LA REDUCCIÓN FUE PRINCIPALMENTE POR SALIDAS DE DINERO DE CLIENTES HACIA OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS. LOS INVERSIONISTAS INCREMENTARON SUS POSICIONES EN LOS FONDOS DINÁMICOS, ESPERANDO UNA RECUPERACIÓN DE LOS MERCADOS. LOS FONDOS DE COBERTURA SE VIERON BENEFICIADOS POR LOS MOVIMIENTOS DE TIPO DE CAMBIO, COMPENSANDO LAS CAÍDAS EN LOS FONDOS DE RENTA VARIABLE.

TIPO ACTIVO NETO ACTIVO NETO VARIACIÓN NETA FLUJO MERCADO

SEP-11 JUN-11

TRADICIONAL	38.6	41.2	(2.6)	(2.8)	0.2
DINÁMICO	14.3	12.6	1.6	1.5	0.1
COBERTURA	4.5	5.3	(0.8)	(1.6)	0.8
RENTA VARIABLE	8.0	9.1	(1.1)	(0.1)	(1.0)
TOTAL	65.4	68.3	(2.9)	(3.0)	0.1
FONDO DE FONDOS	3.8	4.2	(0.4)	(0.4)	0.0
TOTAL	69.2	72.5	(3.3)	(3.4)	0.1

ACTINVER SE MANTUVO COMO LA QUINTA OPERADORA DE FONDOS, CON UN 5.4% DEL MERCADO, COMPARADO CON EL 5.7% QUE TENÍA EN JUNIO DE 2011.

FUENTE: AMIB

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

DEUDA

AL CIERRE DEL 3T11 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., PAGADO EL 10 DE OCTUBRE DE 2011.

EL PASIVO INCLUYE \$26 DE DIVIDENDOS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS, SEGÚN SE DECRETÓ EN LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS, A RAZÓN DE \$0.05/ACCIÓN, PAGADEROS EL 31 DE OCTUBRE DE 2011. ACCIONES RECOMPRADAS Y EN CIRCULACIÓN

A 30 SEPTIEMBRE DE 2011 EL FONDO DE RECOMPRA DE CORPORACIÓN ACTINVER TIENE 6,246,200 ACCIONES. EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2011 EL FONDO ADQUIRIÓ 1,521,000 ACCIONES NETAS. DICHAS ADQUISICIONES REDUCEN EL CAPITAL CONTABLE DE LA SOCIEDAD, AUN CUANDO EL NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN NO SE AFECTA.

SOBRE LA EMPRESA

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

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

ESTE BOLETÍN DE PRENSA Y LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL MISMO SON ÚNICAMENTE PARA FINES INFORMATIVOS. PARA MAYOR INFORMACIÓN, LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERNOS DE CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V., INCLUYENDO LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA PUEDEN CONSULTARSE EN [HTTP://WWW.ACTINVER.COM](http://www.actinver.com) Y [HTTP://WWW.BMV.COM.MX](http://www.bmv.com.mx).

ALGUNAS DE LAS DECLARACIONES CONTENIDAS EN ESTE COMUNICADO PUEDEN RELACIONARSE CON EXPECTATIVAS A FUTURO. EXISTEN DIVERSOS FACTORES IMPORTANTES QUE SE ENCUENTRAN FUERA DEL CONTROL DE LA EMISORA QUE PUEDEN CAUSAR QUE LOS RESULTADOS QUE EFECTIVAMENTE OBTENGA LA EMISORA DIFIERAN SUSTANCIALMENTE DE LOS EXPRESADOS EN LAS DECLARACIONES QUE INCLUYAN EXPECTATIVAS A FUTURO. SE RECOMIENDA A LOS INVERSIONISTAS REVISAR Y ANALIZAR DE FORMA INDEPENDIENTE LOS FACTORES DE RIESGO A LOS QUE ESTÁ SUJETA CORPORACIÓN ACTINVER, S.A.B. DE C.V. EN SU PROSPECTO DE COLOCACIÓN DEFINITIVO DE FECHA 6 DE MAYO DE 2010 Y EN LOS REPORTES TRIMESTRALES ENVIADOS A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

CONCEPTO SEP-11 SEP-10 VARIACIÓN

ACTIVO

DISPONIBILIDADES	526	328	198	60%
CUENTAS DE MARGEN	40	12		28
226%				
INVERSIONES EN VALORES	16,389	14,052	2,337	17%
DEUDORES POR REPORTO	80	181		(101)
(56%)				
DERIVADOS	-	1		(1) (100%)
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	669		217	
451 208%				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,159		377	
782 207%				
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO		1,347		180
1,167 648%				
INVERSIONES PERMANENTES	114		177	
(63) (36%)				
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		24		13
11 85%				
OTROS ACTIVOS	1,186	1,013	173	17%
TOTAL ACTIVO	21,534	16,552	4,983	30%

PASIVO

CAPTACIÓN	1,230	116	1,114	960%
PRÉSTAMOS BANCARIOS	604		-	604
N/A				
ACREEDORES POR REPORTO	14,796	12,585	2,210	18%
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA		29		
0	29	N/A		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

DERIVADOS	281		3	278	N/A
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS OBLIGACIONES			1,414		561
853 152%					
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	18,354		13,266	5,089	38%
ACREEDORES DIVERSOS	-		-		
-					
IMPUESTO DIFERIDO (NETO)	69			54	
15 27%					
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-			96	
(96) N/A					
CERTIFICADO BURSÁTIL	150		500		(350)
(70%)					
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	219		650		
(431) (66%)					
TOTAL PASIVO	18,574		13,916	4,657	33%
CAPITAL CONTRIBUIDO					
CAPITAL SOCIAL	895		895		(0) 0%
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	590			591	
(0) 0%					
	1,486	1,486		(0) 0%	
CAPITAL GANADO					
RESERVAS DE CAPITAL	111		119		(8)
(7%)					
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		904		773	
131 17%					
RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				15	
29 (14) (49%)					
EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN		15		7	
8 123%					
RESULTADO NETO	199		214		(15) (7%)
	1,244	1,143	101	9%	
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,729		2,629		101 4%
CAPITAL CONTABLE MINORITARIO		231		7	
225 3299%					
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	21,534		16,552		4,983
30%					

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

CONCEPTO	SEP-11	SEP-10	VARIACIÓN		
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	980	898	82	9%	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	279	411	(132)	(32%)	
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO	105	-	105	100%	
INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA		87	38		50 132%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

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

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE		61	55	6	10%
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,511	1,401	110	8%	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	1,152	1,068	84	8%	
RESULTADO DE OPERACIÓN	359	333	26	8%	
GASTOS POR INTERESES	57	21	36	173%	
OTROS PRODUCTOS	22	28	(6)	(21%)	
OTROS GASTOS	15	4	11	264%	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	309	336	(28)	(8%)	
ISR CAUSADO	129	98	32	33%	
ISR DIFERIDO	(40)	27	(67)	N/A	
RESULTADO ANTES DE RESULTADO DE ASOCIADAS		220	212	7	3%
INTERÉS MINORITARIO	(21)	(1)		(20)	N/A
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE ASOCIADAS NETO			(3)	2	(5)
N/A					
RESULTADO NETO	199	213	(15)	(7%)	

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

CONCEPTO	3T11	3T10	VARIACIÓN		
COMISIONES Y TARIFAS, NETO	330	315	15	5%	
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	77	106	(29)	(27%)	
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO, NETO	58	-	58	100%	
INGRESOS POR SERVICIOS ASESORÍA FINANCIERA		13	36	(22)	(63%)
RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE		(85)	19	(104)	N/A
INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN	392	475	(83)	(18%)	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	386	363	23	6%	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

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

PAGINA 7 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

RESULTADO DE OPERACIÓN	6	112	(106)	(95%)			
GASTOS POR INTERESES	21	10	11	113%			
OTROS PRODUCTOS	13	12	1	10%			
OTROS GASTOS	5	3	2	52%			
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(7)	111	(118)	N/A		
ISR CAUSADO	19	31	(11)	(37%)			
ISR DIFERIDO	(32)	22	(54)	N/A			
RESULTADO ANTES DE RESULTADO DE ASOCIADAS			6	59	(53)	(89%)	
INTERÉS MINORITARIO	(13)	(1)	(12)	N/A			
PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE ASOCIADAS NETO			(1)	2	(3)	N/A	
RESULTADO NETO	(7)	60	(67)	N/A			

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

SE ADJUNTA INFORMACIÓN EN PDF.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 24 DE SEPTIEMBRE DE 2011.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
P R E S E N T E.-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

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

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CUALQUIER LLAMADA DE MARGEN DEBE SER CUBIERTA DENTRO DE LOS HORARIOS ESTABLECIDOS.

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: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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:

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN SU SESIÓN DEL 27 DE ABRIL DE 2010, AUTORIZÓ A BANCO ACTINVER PARA PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN EL MERCADO DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, EN LOS TÉRMINOS DE LA NORMATIVIDAD VIGENTE. ASÍ MISMO EN LA SESIÓN DE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ LOS OBJETIVOS, PRODUCTOS Y LÍMITES DE OPERACIÓN Y DE RIESGO QUE NORMATRAN EN TODO MOMENTO LA POSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS.

ACTUALMENTE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE BANCO ACTINVER AUTORIZÓ PARA OPERAR POR CUENTA PROPIA:

FUTUROS EXTRABURSÁTILES:

DIVISAS

TASA DE INTERÉS NOMINALES (TIIE28)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CON FECHA 18 DE SEPTIEMBRE DE 2006, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ACTINVER CASA DE BOLSA AUTORIZÓ LA EMISIÓN Y COLOCACIÓN POR PARTE DE ACTINVER CASA DE BOLSA DE TÍTULOS OPCIONALES (WARRANTS) DE COMPRA O DE VENTA EN EFECTIVO, DE EJERCICIO AMERICANO, RESPECTO DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA HASTA POR UN VALOR DE \$400'000,000 PESOS, CON PLAZO DE HASTA 5 AÑOS.

POR OTRO LADO, CON FECHA 27 DE JULIO DE 2010, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ACTINVER CASA DE BOLSA RESOLVIÓ MODIFICAR LA AUTORIZACIÓN ANTERIOR, AUTORIZANDO A ACTINVER CASA DE BOLSA PARA QUE ESTÉ EN POSIBILIDAD DE EMITIR Y COLOCAR ENTRE EL PÚBLICO INVERSIONISTA TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA O DE VENTA EN EFECTIVO, CON EJERCICIO EUROPEO, CON RENDIMIENTO LIMITADO, BARRERAS Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN, HASTA POR UN VALOR DE \$400'000,000 PESOS, RESPECTO DE:

ACCIONES QUE COTIZAN EN LA BOLSA;
DIVERSOS ÍNDICES (INCLUYENDO EL IPC) Y
TÍTULOS REFERENCIADOS A ÍNDICES O ACCIONES CUYO OBJETIVO ES REPLICAR EL COMPORTAMIENTO DE LOS ÍNDICES O VALORES A LOS QUE ESTÁN REFERIDOS, INCLUYENDO TRACS Y ETFS.

EN DICIEMBRE DE 2010 LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA DE VALORES OTORGÓ AUTORIZACIÓN PARA EMITIR A TRAVÉS DE UNA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA DE TÍTULOS OPCIONALES DE COMPRA O DE VENTA EN EFECTIVO, CON EJERCICIO EUROPEO, CON RENDIMIENTO LIMITADO, BARRERAS Y PORCENTAJE RETORNABLE DE PRIMA DE EMISIÓN, REFERIDOS A DIVERSOS ACTIVOS SUBYACENTES POR UN MONTO DE HASTA \$400,000,000 PESOS MEDIANTE COLOCACIONES SUBSECUENTES EN HASTA 100 SERIES EN LAS QUE PODRÁ DIVIDIRSE LA EMISIÓN. LAS EMISIONES DE TÍTULOS OPCIONALES PODRÁN TOMAR COMO ACTIVOS DE REFERENCIA EL IPC, ALGUNAS ACCIONES QUE COTIZAN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, ETF'S O CANASTAS.

DURANTE LA VIGENCIA DE LA EMISIÓN, ACTINVER CASA DE BOLSA MANTENDRÁ UN CAPITAL GLOBAL EN RELACIÓN CON LOS RIESGOS DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERATIVO EN QUE INCURRA EN SU OPERACIÓN, EL CUAL NO PODRÁ SER INFERIOR A LA CANTIDAD QUE RESULTE DE SUMAR LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITAL POR AMBOS TIPOS DE RIESGOS EN CUMPLIMIENTO TÉRMINOS DE LO PREVISTO EN EL CAPÍTULO IV DEL TÍTULO QUINTO DE LA CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA.

LAS OPERACIONES DE TÍTULOS OPCIONALES DERIVADAS DE CADA EMISIÓN Y DE CADA SERIE COMPUTARÁN PARA EFECTOS DEL CÁLCULO DEL CAPITAL GLOBAL COMO UNA ACCIÓN MÁS, AL VALOR QUE RESULTE DE MULTIPLICAR EL VALOR DE UNA UNIDAD DE LA CANASTA O ÍNDICE, POR EL NÚMERO DE UNIDADES QUE AMPARE EL TÍTULO OPCIONAL Y POR LA "DELTA" DEL TÍTULO OPCIONAL. EL VALOR DE UNA UNIDAD SERÁ EL QUE SE OBTENGA DE PONDERAR LA COMPOSICIÓN ACCIONARÍA DE UNA UNIDAD POR LOS CORRESPONDIENTES VALORES DEL MERCADO.

CON EL IMPORTE DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LAS EMISIONES, UNA VEZ DESCONTADOS LOS GASTOS INHERENTES, LA EMISORA CONFORMARÁ UN PORTAFOLIO DE COBERTURA CONOCIDO COMO "PORTAFOLIO DE COBERTURA" Y QUE ESTARÁ INVERTIDO PARA CADA SERIE EMITIDA EN VALORES DE RENTA VARIABLE E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE TENGAN UN COMPORTAMIENTO SIMILAR A LA DEL ACTIVO DE REFERENCIA, ASÍ COMO EN INSTRUMENTOS DE DEUDA QUE PERMITAN A SU VENCIMIENTO CUBRIR EL IMPORTE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, EN EL ENTENDIDO QUE DICHOS VALORES TENDRÁN UN VALOR PRESENTE SIMILAR AL VALOR PRESENTE DEL PORCENTAJE RETORNABLE DE LA PRIMA DE EMISIÓN, ASÍ COMO SIMILAR SENSIBILIDAD A LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS.

EN CUMPLIMIENTO DE LO PREVISTO EN CIRCULAR DE CASAS DE BOLSA Y COMO ESTRATEGIA DE COBERTURA, LA EMISORA MANTENDRÁ UNA POSICIÓN CONTRARIA POR CADA SERIE DE TÍTULOS OPCIONALES INVERTIDA EN ACCIONES, CANASTAS DE ACCIONES, FUTUROS, OPCIONES, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, VALORES ESTRUCTURADOS, BONOS BANCARIOS, VENTAS EN CORTO Y VALORES CORRELACIONADOS, QUE CONFORMARÁN LA POSICIÓN "DELTA GLOBAL"

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CONTRARIA DEL PORTAFOLIO EMITIDO Y TENDRÁ COMO OBJETIVO CUBRIR EN SU TOTALIDAD LA POSICIÓN "DELTA" DEL TOTAL DE SERIES DE TÍTULOS OPCIONALES EN CIRCULACIÓN.

LA EMISORA PRESENTARÁ A LA BOLSA LOS ESTADOS DE SUS CUENTAS EN LAS QUE SE REFLEJE EL VALOR DE LAS COBERTURAS Y LA FUNDAMENTACIÓN TÉCNICA QUE LAS SOPORTE, EN LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES QUE FIJE LA BOLSA, ASÍ COMO EL VALOR DE LA POSICIÓN EN TÉRMINOS DE "DELTAS" ACTIVAS Y PASIVAS.

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.

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

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

EL COMITÉ DE RIESGO AUTORIZA LA PROPUESTA DE LÍMITES DE LA UAIR.

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

LA UAIR :

O CALCULA Y DOCUMENTA EL VAR DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

O VIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LOS LÍMITES ESTABLECIDOS E INFORMA AL DIRECTOR GENERAL, AL CONTRALOR NORMATIVO Y AL RESPONSABLE DE LA OPERACIÓN, LAS OPERACIONES CONCERTADAS Y SU IMPACTO.

O INFORMA AL COMITÉ DE RIESGO LOS DETALLES DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.

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

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

LA UAIR DEBE MONITOREAR DURANTE EL DÍA Y AL CIERRE DEL MISMO DÍA EL RIESGO DE MERCADO Y AL CIERRE DEL DÍA EL DE LIQUIDEZ DEL PORTAFOLIO.

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

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

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

ACTINVER CASA DE BOLSA MANTIENE INVERTIDO, POR LO MENOS, EL VEINTE POR CIENTO DE SU CAPITAL GLOBAL EN ACTIVOS LÍQUIDOS:

DEPÓSITOS BANCARIOS DE DINERO A LA VISTA.

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

ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA.

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

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

EN ADICIÓN A LO ANTERIOR, LA EMISORA, A TRAVÉS DE CASA DE BOLSA Y EL BANCO, TIENE ACCESO A LAS FUENTES DE LIQUIDEZ EXTERNAS.

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

FORWARDS Y FUTUROS DE DIVISAS:

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

SWAPS Y FUTUROS DE TASAS

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

SWAPS DIVISAS

AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2011, SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE SWAPS DE DIVISAS, UNA SUBIDA CONSIDERABLE EN LA TASA DOMÉSTICA TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

FUTUROS DE ÍNDICES:

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

OPCIONES ÍNDICES

AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2011, SE TIENE POSICIÓN ABIERTA DE OPCIONES DE ÍNDICES,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

UNA BAJADA CONSIDERABLE EN EL IPC TENDRÍA UN EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTAS OPERACIONES.

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

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

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

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

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

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

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

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

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

LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

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

SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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. ADICIONALMENTE, SE INFORMARÁ A LAS ÁREAS AUDITADAS PARA SU INMEDIATA CORRECCIÓN O EL ESTABLECIMIENTO DE MEDIDAS PREVENTIVAS Y/O CORRECTIVAS.

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

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

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

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

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

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

CUANDO EN EL MERCADO SE PRESENTEN EVENTOS EXTRAORDINARIOS QUE REQUIERAN SER

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

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

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

A) DEBERÁ ACLARARSE SI DICHA VALUACIÓN ES REALIZADA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE A LA EMISORA, MENCIONANDO SI DICHO TERCERO ES EL ESTRUCTURADOS, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADO DE LA MISMA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ESTILO Y SUBYACENTE MODELO
EUROPEAS DIVISAS GARMAN-KOLHAGEN
EUROPEAS TASAS BLACK-SCHOLES-MERTON

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

EUROPEAS ÍNDICES BLACK-SCHOLES
AMERICANAS DIVISAS COX-ROSS Y RUBINSTEIN

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

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

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

O LAS OPCIONES EUROPEAS SE VALÚAN CON BASE EN EL MODELO DE BLACK-SCHOLES Y SUS VARIANTES. SUS LIMITACIONES SON AMPLIAMENTE CONOCIDAS: SUPONEN VOLATILIDAD CONSTANTE, CERO COSTOS DE TRANSACCIÓN Y MERCADOS EFICIENTES, DONDE LOS PRECIOS SE COMPORTAN NORMALMENTE. SIN EMBARGO, EL MODELO ES AMPLIAMENTE UTILIZADO EN LA INDUSTRIA.

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

PARA VALUAR LOS DERIVADOS SE REALIZA EL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

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

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

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

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

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

EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

O LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

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

O LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LOS QUE LOS MODELOS DE VALUACIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

INTERNOS RESULTEN APLICABLES.

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

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

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

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

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

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

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

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

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

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

TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE

ANTERIOR TRIMESTRE ACTUAL TRIMESTRE ANTERIOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

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