

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
10000000			Activo	2,015,748,000	2,735,886,000
10010000			Disponibilidades	891,356,000	1,652,140,000
10020000			Inversiones en valores	0	0
	10020100		Títulos para negociar	0	0
	10020200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10020300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10030000			Operaciones con valores y derivadas	0	31,889,000
	10030100		Saldos deudores en operaciones de reporto	0	0
	10030200		Operaciones que representan un préstamo con colateral	0	0
	10030300		Saldos deudores en operaciones de préstamo de valores	0	0
	10030700		Operaciones con instrumentos financieros derivados	0	31,889,000
10200000			Total de Cartera de Crédito (neto)	0	0
10080000			Cartera de Crédito (neta)	0	0
10040000			Cartera de Crédito Vigente	0	0
	10040100		Créditos comerciales	0	0
		10040101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10040102	Entidades financieras	0	0
		10040103	Entidades gubernamentales	0	0
	10041100		Créditos de consumo	0	0
	10041600		Créditos a la vivienda	0	0
10050000			Cartera de Crédito Vencida	0	0
	10050100		Créditos comerciales	0	0
		10050101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10050102	Entidades financieras	0	0
		10050103	Entidades gubernamentales	0	0
	10051100		Créditos vencidos de consumo	0	0
	10051600		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
	10051800		Otros adeudos vencidos	0	0
10070000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
10180000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10190000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10110000			Otras cuentas por cobrar (neto)	310,091,000	235,477,000
10280000			Inventario de Mercancías	0	0
10120000			Bienes adjudicados (Neto)	0	0
10130000			Inmuebles mobiliario y equipo (neto)	98,350,000	93,488,000
10140000			Inversiones permanentes en acciones	190,920,000	170,444,000
10160000			Impuestos diferidos (neto)	0	18,736,000
10170000			Otros activos	525,031,000	533,713,000
	10170300		Crédito mercantil	406,223,000	414,277,000
	10170400		Reevaluación del crédito mercantil	0	0
	10170100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	118,808,000	119,436,000
	10170200		Otros activos	0	0
20000000			Pasivo	556,134,000	544,653,000
20010000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	0	0
	20010100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20010200		Depósitos a plazo	0	0
		20010201	Del público en general	0	0
		20010202	Mercado de dinero	0	0
	20010400		Títulos de crédito emitidos	0	0
20020000			Prestamos bancarios y de otros organismos	0	0
	20020100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20020200		De corto plazo	0	26,343,000
	20020300		De largo plazo	0	0
20030000			Valores asignados por liquidar	0	0
20040000			Operaciones con valores y derivadas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20040200		Saldos acreedores en operaciones de reporte	0	0
	20040300		Operaciones que representan un préstamo con colateral	0	0
	20040400		Saldos acreedores en operaciones de préstamo de valores	0	0
	20040500		Operaciones con instrumentos financieros derivados	0	0
20050000			Otras cuentas por pagar	556,134,000	518,310,000
	20050100		ISR y PTU por pagar	65,136,000	36,329,000
	20050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	20050300		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	490,998,000	481,981,000
20060000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20080000			Impuestos diferidos (neto)	0	0
20090000			Créditos diferidos y cobros anticipados	0	0
30000000			Capital contable	1,459,614,000	2,191,233,000
30010000			Capital contribuido	639,292,000	639,292,000
	30010100		Capital social	639,292,000	300,944,000
	30010300		Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	0	0
	30010200		Prima en venta de acciones	0	0
	30010400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	338,347,000
	30010500		Donativos	0	0
30020000			Capital ganado	820,322,000	1,551,941,000
	30020100		Reservas de capital	19,621,000	11,920,000
	30020200		Resultado de ejercicios anteriores	847,124,000	380,493,000
	30020300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	2,479,000	0
	30020900		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30020400		Resultado por conversión de operaciones extranjeras	9,536,000	0
	30020600		Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	0	-3,126,000
	30020700		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	-22,137,000
		30020701	Resultado por valuación de activo fijo	0	0
		30020702	Resultado por valuación de inversiones permanentes en acciones	0	0
	30020800		Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0
	30021000		Resultado neto	-58,515,000	1,184,715,000
30030000			Interés minoritario	79,000	77,000
40000000			CUENTAS DE ORDEN	0	0
40010000			OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS	0	0
40010100			CLIENTES CUENTAS CORRIENTES	0	0
	40010101		Bancos de clientes	0	0
	40010102		Dividendos por cobrar de clientes	0	0
	40010103		Intereses por cobrar de clientes	0	0
	40010104		Liquidaciones de operaciones de clientes	0	0
	40010106		Premios de clientes	0	0
	40010107		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	40010108		Cuentas de margen en operaciones con futuros	0	0
	40010109		Otras cuentas corrientes	0	0
40010200			VALORES DE CLIENTES	0	0
	40010201		Valores de clientes recibidos en custodia	0	0
	40010202		Valores y documentos recibidos en garantía	0	0
	40010203		Valores de clientes en el extranjero	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
				IMPORTE	IMPORTE
40010300			OPERACIONES POR CUENTA DE CLIENTES	0	0
	40010301		Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros	0	0
	40010302		Operaciones de reporto de clientes	0	0
	40010303		Operaciones de préstamo de valores de clientes	0	0
	40010304		Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados con clientes (monto notional)	0	0
	40010305		Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados con clientes (monto notional)	0	0
	40010306		Operaciones de compra de opciones de clientes	0	0
	40010307		Operaciones de venta de opciones de clientes	0	0
	40010308		Operaciones de compra de swaps de clientes	0	0
	40010309		Operaciones de venta de swaps de clientes	0	0
	40010310		Operaciones de compra de paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40010311		Operaciones de venta de paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	40010312		Fideicomisos administrados	0	0
40020000			OPERACIONES POR CUENTA PROPIA	0	0
40020100			CUENTAS DE REGISTRO PROPIAS	0	0
	40020101		Activos y pasivos contingentes	0	0
	40020102		Avales otorgados	0	0
	40020103		Compromisos crediticios	0	0
	40020104		Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40020105		Bienes en custodia o administración	0	0
	40020106		Garantías recibidas	0	0
	40020107		Giros en tránsito y cheques de viajero	0	0
	40020108		Depósitos de bienes	0	0
	40020109		Operaciones por cuenta de terceros (Neto)	0	0
40020200			OPERACIONES DE REPORTO	0	0
	40020201		Títulos a recibir por reporto	0	0
	40020202		Bienes a recibir en garantía por reporto	0	0
	40020203		Acreedores por reporto	0	0
	40020204		Bienes a entregar en garantía por reporto	0	0
	40020205		Títulos a entregar por reporto	0	0
	40020206		Bienes a entregar en garantía por reporto	0	0
	40020207		Deudores por reporto	0	0
	40020208		Bienes a recibir en garantía por reporto	0	0
40020300			OPERACIONES DE PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
	40020301		Valores a recibir por préstamo de valores	0	0
	40020302		Bienes a entregar en garantía por préstamo de valores	0	0
	40020303		Valores a entregar por préstamo de valores	0	0
	40020304		Bienes a recibir en garantía por préstamo de valores	0	0
40020400			INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE LA CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	0	0
40020500			OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

**ESTADO DE RESULTADOS GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
51000000	Ingresos por intereses	0	0
52000000	Gastos por intereses	0	0
53000000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
54000000	Margen financiero	0	0
55000000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
56000000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	0	0
57000000	Comisiones y tarifas cobradas	227,159,000	293,254,000
58000000	Comisiones y tarifas pagadas	-23,036,000	-8,004,000
59000000	Resultado por intermediación	0	0
60000000	Ingresos (egresos) totales de la operación	204,123,000	285,249,000
61000000	Gastos de administración y promoción	187,166,000	227,323,000
62000000	Resultado de la operación	16,958,000	57,927,000
63000000	Otros productos	13,303,000	3,150,000
64000000	Otros gastos	81,799,000	27,112,000
66000000	Resultado antes de ISR y PTU	-51,539,000	33,965,000
67000000	ISR y PTU causados	7,903,000	5,513,000
68000000	ISR y PTU diferidos	1,900,000	12,500,000
69000000	Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas	-61,342,000	15,952,000
70000000	Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	2,825,000	-30,000
71000000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	-58,517,000	15,922,000
72000000	Operaciones discontinuadas	0	1,168,797,000
74000000	Resultado neto	-58,517,000	1,184,720,000
75000000	Interés minoritario	1,000	-5,000
76000000	Resultado neto mayoritario	-58,515,000	1,184,715,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
		ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
920101010000		Resultado neto	-58,515,000	1,184,715,000
	920101020100	Resultado por valuación a valor razonable	-433,105,000	158,965,000
	920101020200	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0
	920101020300	Depreciación y amortización	6,522,000	12,630,000
	920101020400	Impuestos diferidos	1,900,000	12,500,000
	920101020500	Provisiones para obligaciones diversas	0	0
	920101020800	Interés minoritario	0	0
	920101020600	Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas no consolidadas	-2,825,000	-6,703,000
	920101020700	Otras partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos	0	0
920101020000		Total partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos	-427,508,000	177,393,000
	920101030100	Disminución o aumento en la captación	0	0
	920101030200	Disminución o aumento de cartera de crédito	0	0
	920101030300	Disminución o aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	0	0
	920101030600	Disminución o aumento por operaciones con instrumentos financieros derivados	0	-24,657,000
	920101030700	Prestamos bancarios y de otros organismos	0	0
	920101030800	Amortización de préstamos de bancarios y de otros organismos	0	0
	920101030900	Otros aumentos o disminuciones de partidas relacionadas con la operación	-31,243,000	-172,105,000
920101030000		Total aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación	-31,243,000	-196,763,000
920101000000		Recursos generados o utilizados por la operación	-517,266,000	1,165,345,000
		ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
	920102010000	Emisión de obligaciones subordinadas	0	0
	920102020000	Amortización de obligaciones subordinadas	0	0
	920102030000	Pago de dividendos en efectivo	-215,000,000	0
	920102040000	Aportaciones o reembolsos de capital social	-25,000,000	0
	920102050000	Disminución o aumento en otras actividades de financiamiento	0	350,000,000
920102000000		Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	-240,000,000	350,000,000
		ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
	920103010000	Adquisición o ventas de inmuebles mobiliario y equipo	-11,384,000	-59,351,000
	920103020000	Adquisición o venta de inversiones permanentes en acciones	-17,651,000	74,079,000
	920103030000	Disminución o aumento en cargos y créditos diferidos	25,518,000	15,664,000
	920103040000	Bienes adjudicados	0	0
	920103050000	Venta de bienes adjudicados	0	0
	920103060000	Disminución o aumento en otras actividades de inversión	0	0
920103000000		Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	-3,518,000	30,393,000
920100000000		Disminución o aumento de efectivo y equivalentes	-760,784,000	1,545,738,000
920200000000		Efectivo y equivalentes al principio del período	1,652,140,000	106,402,000
920000000000		Efectivo y equivalentes al final del período	891,356,000	1,652,140,000

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

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2009

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

AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

Concepto	Capital ganado															Interés minoritario	Total capital contable	
	Reservas de capital	Incremento por actualización de reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Incremento por actualización de resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Incremento por actualización del resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Incremento por actualización del resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	Incremento por actualización del exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de activos fijos)	Resultado por tenencia de activos no monetarios (por valuación de inversiones permanentes en acciones)	Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	Ajustes por obligaciones laborales al retiro			Resultado neto
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	19,621,000	0	131,159,000	0	0	0	0	0	0	0	0	11,591,000	0	0	0	715,274,000	1,000	1,516,937,000
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS																		
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto al resultado de ejercicios anteriores	0	0	715,274,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-715,274,000	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos inherentes a la decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL																		
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-58,515,300	0	-58,515,300
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultados por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	559,000
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO AL 31 DE MARZO DEL 2009	19,621,000	0	846,433,000	0	0	0	0	0	0	0	0	12,705,000	0	0	0	-58,515,300	79,777	1,459,614,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

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

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

RESULTADOS DE GRUPO ACTINVER Y SUS SUBSIDIARIAS
AL 31 DE MARZO DE 2009
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

LA PERDIDA NETA GENERADA POR EL GRUPO AL 31 DE MARZO DE 2009 FUE DE \$58.5 MILLONES DE PESOS, CON UNA CAÍDA EN LOS INGRESOS NETOS DEL 28% RESPECTO DEL AÑO ANTERIOR, DEBIDO A LA SITUACIÓN EN LOS MERCADOS BURSÁTILES MUNDIALES.

CONTRA EL AÑO ANTERIOR EN RESULTADO NETO HAY UNA VARIACIÓN IMPORTANTE DEBIDO A LOS INGRESOS EXTRAORDINARIOS DE GRUPO POR LA VENTA DE SU SUBSIDIARIA AFORE ACTINVER.

RESULTADO DE OPERACIÓN

EL RESULTADO DE OPERACIÓN DECRECIÓ EN \$ 81.1 MILLONES DE PESOS COMO SE DETALLA A CONTINUACIÓN.

INGRESOS OPERATIVOS. EL EFECTO PRINCIPAL DE LA BAJA EN LOS INGRESOS DE \$ 66 MILLONES (-22%), ES LA BAJA EN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA, VOLATILIDAD EN TASAS DE INTERÉS, Y MENOR OPERATIVIDAD.

GASTOS. LOS GASTOS TAMBIÉN HAN IDO A LA BAJA (- 18%) EQUIVALENTE A \$ 40 MILLONES COMO RESULTADO DE LAS MEDIDAS TOMADAS POR LA ADMINISTRACIÓN PARA PALIAR LOS EFECTOS DE LOS MERCADOS, ORIGINADOS PRINCIPALMENTE POR LA FUSIÓN OPERATIVA DE LAS DOS OPERADORAS DE FONDOS, CONTROL DE GASTOS, NEGOCIACIONES CON PROVEEDORES DE SERVICIOS Y REDUCCIÓN DE PERSONAL.

OTROS GASTOS ESTOS SE HAN INCREMENTADO EN \$ 54 MILLONES PRINCIPALMENTE POR LA VALUACIÓN DE NUESTRAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE MERCADO DE DINERO, MERCADO DE CAPITALES Y FONDOS DE INVERSIÓN, NO OBSTANTE SE ESPERA SE REVIERTA LA TENDENCIA EN EL MEDIANO PLAZO.

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

LAS FIRMAS LATIN ASSET MANAGEMENT Y FUND PRO RECONOCIERON A ACTINVER OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y A LOS FONDOS MAS DESTACADOS EN MÉXICO DURANTE 2008 CON LA ENTREGA DE LOS PREMIOS FUND PRO PLATIMUM PERFORMANCE, EN LA CATEGORÍA DE DEUDA MEDIANO Y LARGO PLAZO.

EXISTEN PLANES DE EXPANSIÓN A TRAVÉS DE LA COMPRA DE UN BANCO QUE COMPLEMENTE LOS SERVICIOS OFRECIDOS A NUESTROS CLIENTES Y NOS PERMITA DIVERSIFICAR NUESTRO MARCO DE OPERACIÓN.

EN ACTINVER CASA DE BOLSA LA CAPTACIÓN SE HA ELEVADO EN UN 212.5% AL PASAR DE \$16, 998 EN MARZO DE 2008 A \$53,118 EN MARZO 2009

GRUPO ACTINVER CUENTA CON UN ACTIVO TOTAL DE \$2,015.7 MILLONES Y UN CAPITAL CONTABLE DE \$ 1,459.6 MILLONES, AL CIERRE DEL 31 DE MARZO DE 2008 SIENDO LAS PRINCIPALES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

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

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Final

VARIACIONES:

DECREMENTO EN INVERSIONES Y DISPONIBLES \$ 760.7 MILLONES, PRINCIPALMENTE POR EL PAGO DE DIVIDENDOS POR \$ 215 MILLONES DE PESOS Y SU CORRESPONDIENTE ISR DE \$ 62.5 MILLONES, LAS PÉRDIDAS EN INVERSIONES DEL PERIODO POR ALREDEDOR DEL \$ 161 MILLONES, INVERSIÓN EN FIDEICOMISO POR \$ 68 MILLONES, GASTOS ORIGINADOS DE MANERA EXTRAORDINARIA POR LA VENTA DE LA AFORE DE \$ 42 MILLONES, SE PAGARON PASIVOS POR \$ 26 MILLONES.

EL INCREMENTO EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR DE \$ 74.6 MILLONES SE DEBE PRINCIPALMENTE A LAS OPERACIONES DE CUENTAS LIQUIDADORAS DE CASA DE BOLSA.

EL INCREMENTO DE \$24.0 MILLONES EN INVERSIONES PERMANENTES ES UN EFECTO NETO DEL \$ 68 MILLONES INVERTIDOS EN FIDEICOMISOS Y LA CONVERSIÓN DE LAS ACCIONES DE LA BMV, EL INDEVAL Y CONTRAPARTE CENTRAL DE VALORES, QUE AHORA SE PRESENTAN EN INVERSIONES EN VALORES.

SE CUENTA CON DIVERSAS LÍNEAS DE OPERACIÓN EN MONEDA NACIONAL EN RSP \$1.8 MILLONES E INTRADÍA POR \$0.2 MILLONES, EN LÍNEAS EN DÓLARES AMERICANOS SE CUENTA CON UNA EN INTRADÍA POR \$7 MILLONES DE DÓLARES Y NOCTURNO POR \$0.7 MILLONES DE DÓLARES.

EN CAPITAL EL DECREMENTO DE \$ 731.6 MILLONES QUE SE EXPLICA COMO SIGUE:

SE PAGARON DIVIDENDOS POR \$ 215 MILLONES, DEL INGRESO OBTENIDO POR LA VENTA DE LA AFORE SE CAUSO UN IMPUESTO DE \$ 232 MILLONES DE PESOS, Y SE TUVIERON PERDIDAS POR INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE \$ 206 MILLONES DE PESOS.

DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2008 SE TIENE UNA PERDIDA NETA DE \$ 58.5 MILLONES, LO QUE RESULTA EN UN EFECTO DESFAVORABLE DE \$ 1,243.2 MILLONES DE PESOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V., Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2009 Y 2008
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

NOTA 1. MARCO DE OPERACIONES.

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 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 PARTICIPAR EN SU ADMINISTRACIÓN Y LIQUIDACIÓN. ASÍ COMO 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.

NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS.

A PARTIR DEL 1 DE JUNIO DE 2004, EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. ("CINIF") SUSTITUYÓ A LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD (CPC) DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C. (IMCP) COMO ÓRGANO EMISOR DE LA NORMATIVIDAD CONTABLE. EL CINIF DECIDIÓ RENOMBRAR LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS QUE ANTERIORMENTE EMITÍA EL IMCP COMO NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF).

LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA MEXICANAS EMITIDAS POR EL CINIF. LA APLICACIÓN DE LAS NUEVAS NIF NO PROVOCÓ MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS NI EN SUS REVELACIONES.

CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES (APLICABLES A PARTIR DE 2007):

EL 10 DE OCTUBRE DE 2006, LA CNBV EMITIÓ LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y A LAS PERSONAS QUE LES PRESTAN SERVICIOS" (CIRCULAR ÚNICA) Y SE PUBLICO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN (DOF) EL 4 DE DICIEMBRE DE 2006, EN DONDE SE COMPILA Y ACTUALIZA LA REGULACIÓN EXPEDIDA POR LA CNBV, APLICABLE A LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y SOCIEDADES OPERADORAS. EN ESTAS DISPOSICIONES DAN A CONOCER, ENTRE OTROS ASPECTOS, NUEVOS LINEAMIENTOS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, REQUISITOS APLICABLES PARA LA INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y NUEVOS CRITERIOS CONTABLES, LOS CUALES ESTABLECEN QUE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y SOCIEDADES OPERADORAS OBSERVARÁN LOS LINEAMIENTOS CONTABLES DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF), EXCEPTO CUANDO A JUICIO DE LA CNBV SEA NECESARIO APLICAR UNA NORMATIVIDAD O UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN QUE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN Y SOCIEDADES OPERADORAS REALIZAN OPERACIONES ESPECIALIZADAS. ESTOS CRITERIOS CONTABLES ENTRARÁN EN VIGOR A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2007.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARA EFECTOS DE LA CASA DE BOLSA, LA CNBV, A TRAVÉS DE LA "CIRCULAR ÚNICA" PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 6 DE SEPTIEMBRE DE 2004, EMITIÓ LOS CRITERIOS CONTABLES A LOS QUE SE DEBEN SUJETAR LAS CASAS DE BOLSA LA CUAL ENTRÓ EN VIGOR A PARTIR DE SEPTIEMBRE DE 2004, EXCEPTO POR LOS REPORTES REGULATORIOS QUE INCLUYEN LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y QUE ENTRARON EN VIGOR EN 2005. EN LA CIRCULAR INDICADA SE SEÑALA QUE LA CONTABILIDAD DE LAS CASAS DE BOLSA SE DEBE AJUSTAR A LA ESTRUCTURA BÁSICA QUE PARA LA APLICACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS (PCGA), DEFINIÓ EL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS, A.C. (IMCP), EXCEPTO CUANDO A JUICIO DE LA MISMA SEA NECESARIO APLICAR UNA NORMATIVIDAD O UN CRITERIO CONTABLE ESPECIAL Y TOMANDO EN CONSIDERACIÓN QUE LAS CASAS DE BOLSA REALIZAN OPERACIONES ESPECIALIZADAS. ASÍ MISMO, ESTABLECE QUE A FALTA DE UN CRITERIO CONTABLE EXPRESO DE LA CNBV, O EN UN CONTEXTO MÁS AMPLIO DEL IMCP, SE APLICARÁ EN PRIMER LUGAR, LA SUPLETORIEDAD A LAS NORMAS EMITIDAS POR EL INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARD COMMITTEE (IASC) Y A FALTA DE ESAS LOS PCGA APLICABLES EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMÉRICA (EUA). EL 26 DE JUNIO DE 2006 FUE PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN LA RESOLUCIÓN QUE MODIFICA LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS CASAS DE BOLSA.

EL 1 DE ENERO DE 2006 Y 2007 ENTRARON EN VIGOR LAS DISPOSICIONES NORMATIVAS DEL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN

FINANCIERA, A.C. (CINIF), QUE SUSTITUYEN A LA NORMATIVIDAD EMITIDA POR LA COMISIÓN DE PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD DEL INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PÚBLICOS DE MÉXICO (IMCP). LA APLICACIÓN DE ESTAS NUEVAS REGLAS, NO REPRESENTA MODIFICACIÓN ALGUNA EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA CASA DE BOLSA NI EN LAS REVELACIONES SIGNIFICATIVAS PRESENTADAS.

A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES ESTABLECIDAS POR GRUPO ACTINVER Y SUS SUBSIDIARIAS DENTRO DE LAS CUALES EL PRIMER PÁRRAFO DEL INCISO G), TERCER PÁRRAFO DEL NUMERAL III DEL INCISO N), DIFIEREN POR NORMATIVIDAD EXPRESA DE LA CNBV DE LAS NIF, AL IGUAL QUE LA NO PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO, LA CAPTACIÓN DE PAGARÉS FINANCIEROS EN CORTO Y LARGO PLAZO.

A) CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

LAS INVERSIONES PERMANENTES SE VALÚAN BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN.

LA INVERSIÓN DE UNA ACCIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V. (BMV), UNA EN CEBUR, S.A. DE C.V., UNA EN CONTRA PARTE CENTRAL DE VALORES Y OTRA EN LA S.D. INDEVAL, S.A. DE C.V., SE EXPRESAN A SU VALOR CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008, DETERMINADO CON BASE A LOS ESTADOS FINANCIEROS DISPONIBLES A ESTA FECHA.

LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN CONSOLIDADOS CON LAS SIGUIENTES ENTIDADES SUJETAS A CONSOLIDAR:

SUBSIDIARIAS ACTIVIDAD

ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.
(LA CASA DE BOLSA)
INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL

ACTINVER, S.A. DE C.V., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.
(LA OPERADORA ACTINVER)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2009

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

OPERADORA DE FONDOS LLOYD, S.A., SOCIEDAD OPERADORA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN.
(LA OPERADORA LLOYD)

ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS

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

ACTINVER HOLDINGS, INC. TENEDORA DE SOCIEDADES MERCANTILES O CIVILES

B) DISPONIBILIDADES.

SE VALÚAN A SU VALOR NOMINAL. EN ACTINVER OPERADORA Y LA OPERADORA LLOYD, LOS RENDIMIENTOS SOBRE DEPÓSITOS EN INSTITUCIONES BANCARIAS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

C) INVERSIONES EN VALORES.

REPRESENTA LAS INVERSIONES EN VALORES PÚBLICOS Y PRIVADOS EN POSICIÓN PROPIA Y SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, DE ACUERDO CON LOS PRECIOS DADOS A CONOCER POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS INDEPENDIENTE, AUTORIZADO POR LA CNBV.

LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DE LAS INVERSIONES VALUADAS BAJO EL MÉTODO DE COSTO PROMEDIO Y SU VALOR RAZONABLE O EN SU CASO DE MERCADO, SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO DENTRO DEL RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE.

LOS DIVIDENDOS RECIBIDOS EN ACCIONES, INICIALMENTE SE REGISTRAN A VALOR CERO EN LA CARTERA PROPIA, LOS DIVIDENDOS COBRADOS EN EFECTIVO DISMINUYEN EL COSTO PROMEDIO DE ADQUISICIÓN Y AL FINAL DE CADA MES, SE VALÚAN CON EL PROCEDIMIENTO DESCRITO ANTERIORMENTE.

D) OPERACIONES CON VALORES.

LAS OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE REPORTOS CON INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN CONFORMADOS PRINCIPALMENTE POR CERTIFICADOS DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN (CETES), PAGARÉS, BONO DEL BPAT, BONO DEL IPAB, BONDES Y CERTIFICADOS BURSÁTILES MEDIANTE LOS CUALES SE COBRA O PAGA UN PREMIO PREESTABLECIDO.

ACTUANDO COMO REPORTADA (VENTAS), SU SALDO REPRESENTA LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR RAZONABLE DEL TÍTULO DADO EN REPORTO Y EL VALOR PRESENTE DEL PRECIO AL VENCIMIENTO DEL REPORTO, ENTENDIENDO DICHO VALOR PRESENTE, COMO EL PRECIO OBJETO DEL REPORTO

MÁS EL PREMIO ESTIPULADO DESCENTADOS A LA TASA DE RENDIMIENTO QUE CORRESPONDA AL MISMO TIPO DE INSTRUMENTO, CON UN PLAZO DE VENCIMIENTO EQUIVALENTE AL PLAZO RESTANTE DEL REPORTO.

ACTUANDO COMO REPORTADORA (COMPRAS) SU SALDO REPRESENTA LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRESENTE DEL PRECIO AL VENCIMIENTO CALCULADO DE IGUAL FORMA QUE COMO REPORTADA Y EL VALOR RAZONABLE DEL TÍTULO RECIBIDO EN REPORTO.

EL RESULTADO DEUDOR O ACREEDOR DETERMINADO POR CADA UNA DE ESTAS OPERACIONES, SE PRESENTA EN EL BALANCE GENERAL COMO ACTIVO O PASIVO EN SU CASO.

LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS Y EL VALOR RAZONABLE DETERMINADO POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS INDEPENDIENTE, SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO DENTRO DE LA CUENTA "RESULTADO POR VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE", EL CUAL TIENE EL

CARÁCTER DE NO REALIZADO Y, CONSECUENTEMENTE NO ES SUSCEPTIBLE DE CAPITALIZARSE NI DISTRIBUIRSE A LOS ACCIONISTAS, HASTA EN TANTO NO SE REALICE EN EFECTIVO.

EL RENDIMIENTO DEVENGADO DE LA PARTE ACTIVA Y PASIVA SE RECONOCE COMO REALIZADO EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

E) OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

SE REGISTRAN A SU VALOR NOMINAL QUE ES EL MISMO DE RECUPERACIÓN. LAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO, SE REGISTRAN EN OTROS ACTIVOS.

LA ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO CORRESPONDIENTE A DEUDORES DIVERSOS NO IDENTIFICADOS PENDIENTES DE ACLARAR, SE CONSTITUYE POR EL IMPORTE TOTAL DE ADEUDOS A LOS 60 DÍAS NATURALES DE SU REGISTRO INICIAL Y POR LOS ADEUDOS IDENTIFICADOS A LOS 90 DÍAS NATURALES.

F) INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO Y GASTOS DE INSTALACIÓN. - CARTERA DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO.

SE REGISTRAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN Y SE ENCUENTRAN REEXPRESADOS CON BASE EN EL VALOR DE LA UNIDAD DE INVERSIÓN (UDI) A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

LA DEPRECIACIÓN DEL INMUEBLE Y EQUIPO SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, CON BASE EN LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS ACTIVOS CORRESPONDIENTES. EL INMUEBLE, MOBILIARIO Y EQUIPO TIENE LOS SIGUIENTES AÑOS DE VIDA ÚTIL EN PROMEDIO:

TIPO DE ACTIVO

TASA ANUAL

%

AÑOS

EQUIPO DE CÓMPUTO 30 3

MOBILIARIO 10 10

EQUIPO DE TRANSPORTE 25 4

INMUEBLES 5 20

G) INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2009

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES, SE VALÚAN BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN.

LAS INVERSIONES QUE MANTIENEN ACTINVER OPERADORA Y OPERADORA LLOYD, EN EL CAPITAL MÍNIMO FIJO DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN QUE ADMINISTRAN Y SE VALÚAN A SU VALOR CONTABLE REGISTRANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. EL EFECTO DERIVADO DE LOS CAMBIOS EN LA PRIMA EN VENTA DE ACCIONES DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN QUE ADMINISTRAN SE REGISTRA CARGANDO O ACREDITANDO A LA CUENTA DE "RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS". POR DISPOSICIÓN DE LA CNBV, LA PARTICIPACIÓN EN LA PARTE PROPORCIONAL DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA GENERADA POR LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN SE CARGA O ACREDITA A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

LA INVERSIÓN CON LA QUE CUENTA ACTINVER OPERADORA EN SERVICIOS ACTINVER, S.A. DE C.V., (SERVICIOS ACTINVER) SE VALÚA A SU VALOR CONTABLE, REGISTRANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN QUE ES CONSIDERADO COMO UN COSTO ESPECÍFICO, RECONOCIENDO EL EFECTO DERIVADO DE LOS CAMBIOS DEL CAPITAL CONTABLE CARGANDO O ACREDITANDO A LA CUENTA TRANSITORIA POR ACTUALIZACIÓN. DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA CNBV, LA DIFERENCIA ENTRE LOS CAMBIOS DEL CAPITAL CONTABLE Y EL MONTO QUE RESULTE DE APLICAR EL FACTOR DE ACTUALIZACIÓN DEL PERÍODO AL SALDO DE LA INVERSIÓN PERMANENTE AL INICIO DE DICHO PERÍODO ES RECONOCIDA EN LA CUENTA " RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS". LA PARTICIPACIÓN EN LA PARTE PROPORCIONAL DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA SE CARGA O ACREDITA A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2005 SE ADOPTARON LAS DISPOSICIONES DE LA NIF B-7 "ADQUISICIONES DE NEGOCIOS", EMITIDO POR EL IMCP. POR TANTO, SE HA ADOPTADO EL MÉTODO DE COMPRA COMO REGLA ÚNICA DE VALUACIÓN EN ADQUISICIONES DE NEGOCIOS, E INVERSIONES EN ENTIDADES ASOCIADAS.

SE MODIFICA EL TRATAMIENTO CONTABLE DEL CRÉDITO MERCANTIL, ELIMINANDO SU AMORTIZACIÓN Y SUJETÁNDOLO A PRUEBAS DE DETERIORO

EL CRÉDITO MERCANTIL SE RECONOCE A SU VALOR DE ADQUISICIÓN Y POSTERIORMENTE SE ACTUALIZA MEDIANTE LA APLICACIÓN DE FACTORES DE AJUSTE DERIVADOS DEL INPC.

H) IMPUESTOS A LA UTILIDAD.

IMPUESTO A LA TASA ÚNICA.

EL 14 DE SEPTIEMBRE DE 2007, EL CONGRESO DE LA UNIÓN APROBÓ LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (LIETU), LA CUAL FUE PUBLICADA EL 1 DE OCTUBRE DEL MISMO AÑO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN. ESTA NUEVA LEY ENTRA EN VIGOR EL 1 DE ENERO DEL 2008 Y ABROGA LA LEY DEL IMPUESTO AL ACTIVO. ASIMISMO, EL 5 DE NOVIEMBRE DE 2007 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2007 SE PUBLICARON EL DECRETO DE BENEFICIOS FISCALES Y LA TERCERA RESOLUCIÓN MISCELÁNEA FISCAL, RESPECTIVAMENTE, QUE PRECISAN O AMPLÍAN LA APLICACIÓN TRANSITORIA POR LAS OPERACIONES QUE PROVIENEN DE 2007 Y TENDRÁN IMPACTO EN 2008. EL IMPUESTO POR PAGAR SE CALCULA RESTANDO AL IMPUESTO DETERMINADO CIERTOS CRÉDITOS FISCALES. SE DETERMINAN CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO QUE SE GENEREN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

IMPUESTO A LA UTILIDAD.

EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C., POR MEDIO DEL BOLETÍN D-4 "IMPUESTO A LA UTILIDAD", ESTABLECE QUE DADO QUE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008 LAS EMPRESAS ESTARÁN OBLIGADAS A CALCULAR EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA, EL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA Y EL IMPUESTO A LOS DEPÓSITOS EN EFECTIVO, TODOS RELACIONADOS CON LA UTILIDAD DE LAS EMPRESAS, PARA FACILITAR LA INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, DICHO BOLETÍN PROPONE QUE EL IMPUESTO QUE SE CAUSE SE DENOMINE "IMPUESTO A LA UTILIDAD".

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA. A PARTIR DE OCTUBRE DE 2007, EL IMPUESTO DIFERIDO SE CALCULA TOMANDO COMO REFERENCIA PROYECCIONES FINANCIERAS PARA DETERMINAR SI CAUSARÁ ISR O IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA ("IETU") Y SE RECONOCE EL IMPUESTO DIFERIDO QUE CORRESPONDA AL IMPUESTO QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ.

EL ISR DIFERIDO SE RECONOCE APLICANDO LA TASA CORRESPONDIENTE DEL 28% A LAS DIFERENCIAS TEMPORALES QUE RESULTAN DE LA COMPARACIÓN DE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, SE INCLUYE LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y DE ALGUNOS CRÉDITOS FISCALES.

I) OTROS ACTIVOS

LA COMPAÑÍA ADOPTÓ LAS DISPOSICIONES DE LA NIF C-8 "ACTIVOS INTANGIBLES" QUE ESTABLECE, ENTRE OTROS ASPECTOS, QUE LOS COSTOS DE DESARROLLO DE UN PROYECTO SE DEBEN CAPITALIZAR SI CUMPLEN CON LOS CRITERIOS DEFINIDOS PARA SU RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS; LOS COSTOS PREOPERATIVOS QUE NO SE IDENTIFIQUEN COMO DE DESARROLLO SE DEBEN REGISTRAR COMO UN GASTO DEL PERÍODO Y LOS ACTIVOS INTANGIBLES CONSIDERADOS CON UNA VIDA ÚTIL INDEFINIDA, AUNQUE SU VALOR ESTARÁ SUJETO A PRUEBAS DE DETERIORO, LAS CUALES NO EVIDENCIAN DETERIORO DE VALOR, SIN EMBARGO SE REALIZÓ LA AMORTIZACIÓN DURANTE 2007 A 20 AÑOS, COMO UNA MEDIDA CONSERVADORA.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL CIERRE DEL 31 DE MARZO 2009 Y DE ACUERDO A TODOS LOS CÁLCULOS REALIZADOS Y PROYECCIONES DE FLUJOS FUTUROS ESPERADOS Y CONFORME A LA REGLAS DE VALUACIÓN DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN BOLETÍN C-15 EL ACTIVO INTANGIBLE DE GRUPO ACTINVER NO PRESENTA DETERIORO.

J) PASIVOS LABORALES.

LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS SE TIENE A TRAVÉS DE EMPRESAS DE SERVICIOS QUE LO PROPORCIONAN.

K) PRÉSTAMOS BANCARIOS.

NO SE TIENEN CRÉDITOS REVOLVENTES AL 31 DE MARZO DE 2009.

L) PROVISIONES.

LOS PASIVOS POR PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO EXISTE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (LEGAL O ASUMIDA) COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, CUANDO ES PROBABLE QUE REQUIERA LA SALIDA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE RECURSOS ECONÓMICOS COMO MEDIO PARA LIQUIDAR DICHA OBLIGACIÓN, Y LA OBLIGACIÓN PUEDA SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE.

M) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.

LAS OPERACIONES DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA SON REGISTRADAS DE CONFORMIDAD CON EL TIPO DE CAMBIO VIGENTE AL DÍA DE LA OPERACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA SE AJUSTAN CON EL TIPO DE CAMBIO AL CIERRE DE CADA MES Y DEL EJERCICIO, PUBLICADO POR EL BANCO DE MÉXICO. LAS DIFERENCIAS EN CAMBIOS EN RELACIÓN CON ACTIVOS O PASIVOS CONTRATADOS EN MONEDA EXTRANJERA SON RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO. AL 30 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 NO EXISTE POSICIÓN CORTA O LARGA.

N) RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

EL 1º DE ENERO DE 2008, ENTRO EN VIGOR LA NORMA DE INFORMACIÓN FINANCIERA B-10 DENOMINADA "EFECTOS DE INFLACIÓN", MISMA QUE SEÑALA LOS ENTORNOS INFLACIONARIOS EN EL QUE DEBE 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.

LA ENTIDAD, A PARTIR DEL 1º DE ENERO DEL 2008 APLICA EL ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO, EN EL REGISTRO DE SUS OPERACIONES; POR LO TANTO LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008, 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.

POR LA ADOPCIÓN DE ESTA NUEVA NORMA, EN EL ESTADO DE VARIACIONES SE MUESTRAN LAS APLICACIONES A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES(RESULTADOS ACUMULADOS) LOS

O) CUENTAS DE ORDEN (OPERACIONES POR CUENTA DE TERCEROS).

REPRESENTAN PRINCIPALMENTE LOS VALORES PROPIEDAD DE CLIENTES QUE SE TIENE EN CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE OPERACIONES REALIZADAS POR LA CASA DE BOLSA. SE REFLEJAN EN LAS CUENTAS DE ORDEN, COMO SIGUE:

- EL EFECTIVO SE DEPOSITA EN INSTITUCIONES BANCARIAS EN CUENTAS DISTINTAS A LAS DE LA CASA DE BOLSA.
 - LOS VALORES EN CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN ESTÁN DEPOSITADOS EN LA S.D. INDEVAL, S.A. DE C.V., EN CONTRATOS DISTINTOS A LOS DE LA POSICIÓN PROPIA DE LA CASA DE BOLSA, Y SE VALÚAN AL VALOR RAZONABLE DETERMINADO POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS INDEPENDIENTE, CON EXCEPCIÓN DE LAS OPERACIONES EN REPORTE PACTADAS CON CLIENTES EN GENERAL Y OTROS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, SU VALUACIÓN EL VALOR RAZONABLE DEL TÍTULO DADO EN REPORTE Y EL VALOR PRESENTE DEL PRECIO AL VENCIMIENTO DEL REPORTE, ENTENDIENDO DICHO VALOR PRESENTE, COMO EL PRECIO OBJETO DEL REPORTE MÁS EL PREMIO ESTIPULADO DESCONTADOS A LA TASA DE RENDIMIENTO QUE CORRESPONDA AL MISMO TIPO DE INSTRUMENTO, CON UN PLAZO DE VENCIMIENTO EQUIVALENTE AL PLAZO RESTANTE DEL REPORTE.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL A 28 DE ABRIL DE 2009.

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

GRUPO ACTINVER, S.A. 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, GRUPO ACTINVER, S.A. 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

PROVEER A GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V. DE UN PRODUCTO DE COBERTURA QUE COADYUVE 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.

PARTICIPAR EN EL MERCADO PROMOVRIENDO LAS OPERACIONES PARA INCREMENTAR LA 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, DADAS LAS POLÍTICAS DE RIESGO PROPUESTAS POR LA DIRECCIÓN GENERAL Y APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN EN LA CASA DE BOLSA.

PACTAR OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS COMO COBERTURA, CONTRA LOS RIESGOS GENERADOS POR FLUCTUACIONES QUE IMPACTAN EN SUS POSICIONES.

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

SALVO PACTO EN CONTRARIO EN EL SUPLEMENTO O EN LA CONFIRMACIÓN, EL AGENTE DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

CÁLCULO SERÁ:

- ACTINVER, SIEMPRE SERÁ EL AGENTE DE CÁLCULO.

O EN CASO DE QUE SÓLO UNA DE LAS PARTES SEA UNA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO O UNA CASA DE BOLSA, ESTA PARTE SERÁ EL AGENTE DE CÁLCULO.

O EN CASO DE QUE LAS DOS PARTES SEAN UNA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO O UNA CASA DE BOLSA, LA PARTE DESIGNADA COMO AGENTE DE CÁLCULO EN EL SUPLEMENTO O LA CONFIRMACIÓN.

O SI LA PARTE AFECTADA O PARTE INCUMPLIDA ES LA PARTE DESIGNADA COMO AGENTE DE CÁLCULO, LA PARTE CUMPLIDA, EN EL CASO DE SER ÉSTA UNA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO O CASA DE BOLSA, SERÁ EL AGENTE DE CÁLCULO; EN CASO DE NO SER UNA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO O CASA DE BOLSA, LA PARTE CUMPLIDA PODRÁ ACTUAR COMO AGENTE DE CÁLCULO O EN SU CASO DESIGNARLO.

O EN CASO DE QUE LAS DOS PARTES SEAN PARTES AFECTADAS, CADA UNA DE ELLAS ACTUARÁ COMO AGENTE DE CÁLCULO SI LAS DOS SON INSTITUCIONES DE CRÉDITO O CASAS DE BOLSA Y EN CASO DE QUE CUALQUIERA DE LAS PARTES NO SEA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO O CASA DE BOLSA, DICHA PARTE DEBERÁ DESIGNAR UNA INSTITUCIÓN DE CRÉDITO O CASA DE BOLSA COMO AGENTE DE CÁLCULO.

C) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS.

O TODAS LAS OPERACIONES DE QUE ACTINVER CASA DE BOLSA REALICE CON PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON CUALQUIER CONTRAPARTE TENDRÁ QUE SER FORMALIZADA MEDIANTE LA FIRMA DE UN CONTRATO MARCO (CONTRATO PARA OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS) Y SUS CORRESPONDIENTES SUPLEMENTOS. ANEXOS Y CONFORMACIONES.

O EL ÁREA JURÍDICA SERÁ EL ÁREA RESPONSABLE DE ASIGNAR EL NÚMERO PROGRESIVO A CADA CONTRATO QUE SE CELEBRE PARA OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE CADA CONTRAPARTE.

O EN LOS CONTRATOS MARCO, LOS INTERMEDIARIOS DEBERÁN OBTENER DE SUS CLIENTES, AUTORIZACIÓN PARA QUE BANCO DE MÉXICO, DE CONSIDERARLO CONVENIENTE, INFORME A LOS INTERMEDIARIOS SOBRE EL IMPORTE TOTAL DE RESPONSABILIDADES ADQUIRIDAS POR LOS CLIENTES Y EL NÚMERO DE INTERMEDIARIOS ENTRE LOS QUE EL CITADO IMPORTE ESTÁ DISTRIBUIDO, GUARDANDO SECRETO RESPECTO DEL NOMBRE DE LOS INTERMEDIARIOS RESPECTIVOS.

O EN EL EVENTO DE QUE PARA LA CONCERTACIÓN DE OPERACIONES SE CONVenga EL USO DE MEDIOS ELECTRÓNICOS, DE CÓMPUTO O DE TELECOMUNICACIÓN, HABRÁN DE PRECISARSE LAS CLAVES DE IDENTIFICACIÓN RECÍPROCAS Y LAS RESPONSABILIDADES QUE CONLLEVE SU UTILIZACIÓN.

O EL 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.

O EL ÁREA DE BACK OFFICE DE DERIVADOS EN SU CASO RECIBE LA CARÁTULA DE APROBACIÓN DE LA LÍNEA DE CRÉDITO, LA CARTA DE AUTORIZACIÓN DE BANXICO PARA PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIOS, Y EL CONTRATO FIRMADO Y CREA EL EXPEDIENTE DE CADA CONTRAPARTE.

O EL ÁREA DE BACK OFFICE DE DERIVADOS NO DEBERÁ CARGAR LOS DATOS DE LA CONTRAPARTE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2009

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN EL SISTEMA DE DERIVADOS, A MENOS QUE CUENTE CON EL CONTRATO PARA OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DEBIDAMENTE FORMALIZADO. EL ÁREA JURÍDICA TENDRÁ LA CUSTODIA DE LOS EXPEDIENTES DE CADA CONTRAPARTE. TODA LA DOCUMENTACIÓN PARA FORMALIZAR LA OPERACIÓN DE DERIVADOS INCLUYENDO CADA UNA DE LAS CONFIRMACIONES DEBE ESTAR ARCHIVADA EN SU EXPEDIENTE.

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

O EL ÁREA JURÍDICA DEBE PREPARAR DICTAMEN SOBRE LA ACREDITACIÓN DE PERSONALIDADES Y FACULTADES INCLUYENDO LA SOLICITUD DE INFORMACIÓN CREDITICIA.

O LA DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DETERMINA LA LISTA DE LAS CONTRAPARTES FINANCIERAS Y NO FINANCIERAS POTENCIALES PARA REALIZAR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS. CONTRAPARTES QUE SE SOMETEN A LA APROBACIÓN DEL COMITÉ DE RIESGOS.

O EL COMITÉ DE RIESGOS DEBE APROBAR, REVISAR O RECHAZAR A LAS CONTRAPARTES. TIENE LAS FACULTADES PARA AUTORIZAR LAS LÍNEAS DE CRÉDITO DE LAS CONTRAPARTES INTERESADAS EN REALIZAR OPERACIONES DE DERIVADOS CON ACTINVER CASA DE BOLSA.

O EL COMITÉ DE RIESGOS APRUEBA, REvisa O RECHAZA LAS LÍNEAS DE CRÉDITO PARA OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS.

O LA DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DEBE INFORMAR LOS ACUERDOS DEL COMITÉ DE RIESGOS

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

O EL COMITÉ DE RIESGOS ES LA ÚNICA INSTANCIA AUTORIZADA PARA APROBAR LAS LÍNEAS DE CRÉDITO PARA LAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

MARGEN EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

O EN EL CASO DE EXISTIR EXCEDENTES EN LA CUENTA DE MARGEN, BACK OFFICE DERIVADOS DE OPERACIONES, DETERMINARÁ EL MONTO SUJETO A SER LIBERADO.

O LA ATENCIÓN A LAS LLAMADAS DE MARGEN SE HARÁ ÚNICAMENTE POR PARTE DEL ÁREA DE TESORERÍA.

O TESORERÍA DEBE EFECTUAR DICHA LIQUIDACIÓN CUANDO RECIBA TANTO EL ORIGINAL DE LA CARTA DE APORTACIÓN AUTORIZADA POR EL COMITÉ DE RIESGOS, COMO LA SOLICITUD DE LIQUIDACIÓN DEBIDAMENTE AUTORIZADO POR LA TESORERÍA.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

QUE NORMARÁN EN TODO MOMENTO LA ADMINISTRACIÓN DE LA POSICIÓN ABIERTA DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS.

ACTUALMENTE 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:

O EN EL MEXDER, FUTUROS SOBRE:
TASAS
UDI
TIPO DE CAMBIO

O EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES PUEDE OPERAR:
FRAS
FORWARDS DE TIPO DE CAMBIO
SWAPS DE TASAS DE INTERÉS
SWAPS DE TIPOS DE CAMBIO
OPCIONES TIPO DE CAMBIO
OPCIONES TASAS DE INTERÉS (CAPS Y FLOORS)

PROCEDIMIENTO PARA LA OPERACIÓN DE DERIVADOS.

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

2. LA UAIR REALIZA PROPUESTA DE LÍMITES:
POR CONTRAPARTE
POR EMISOR
POR MERCADO
POR OPERADOR
VAR

3. EL COMITÉ DE RIESGO Y LOS CONSEJOS AUTORIZAN LA PROPUESTA DE LÍMITES DE LA UAIR

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

5. LA UAIR :
O CALCULA Y DOCUMENTA EL VALOR EN RIESGO DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS.
O VIGILAR 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 MONITOREA DIARIAMENTE EL IMPACTO EN EL SUPUESTO DE QUE SE EJECUTEN LAS GARANTÍAS.
O LA UAIR INFORMA DETALLES DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS CON DERIVADOS AL COMITÉ DE RIESGOS.

POR OTRA PARTE Y DE ACUERDO A LA NORMATIVIDAD EXPEDIDA POR BANCO DE MÉXICO DURANTE EL MES DE MAYO DE CADA AÑO, EL COMITÉ DE AUDITORIA ENVÍA UNA COMUNICACIÓN A ESE BANCO CENTRAL EN LA QUE HACE CONSTAR QUE ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. CUMPLE CON LOS REQUERIMIENTOS SEÑALADOS EN LA CIRCULAR 4/2006, EN RELACIÓN CON LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

OPERACIONES DERIVADAS 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.

O LA DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS 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.

O 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, SATISFAGAN LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y LAS DISPOSICIONES VIGENTES.

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

O LOS RESPALDOS DE LAS GRABACIONES QUE SE REALICEN DE LA CONCERTACIÓN Y/O CONFIRMACIÓN DE OPERACIONES DEBERÁN SER CUSTODIADAS POR EL ÁREA DE SISTEMAS Y SE CONSERVARÁN LAS OPERACIONES DE LOS DOS MESES INMEDIATOS A DISPOSICIÓN DE MESA DE CONTROL DE OPERACIONES. DICHOS RESPALDOS ESTÁN SUJETOS A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DEL ÁREA DE SISTEMAS PARA RESPALDO DE INFORMACIÓN.

O 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.

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

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

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

EN RELACIÓN A ESTE PUNTO DEBEMOS INFORMAR QUE LAS EMPRESAS DE GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V. 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.

AUDITORIA INTERNA DENTRO DE SUS FUNCIONES Y FACULTADES TIENE ESTABLECIDO EN SU PROGRAMA ANUAL DE TRABAJO, LLEVAR A CABO REVISIONES PERIÓDICAS CUANDO MENOS UNA VEZ AL AÑO, DE OPERACIONES Y PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE CELEBRE ACTINVER

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

CASA DE BOLSA. AUDITORIA INTERNA CUENTA CON PERSONAL ESPECIALIZADO EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS PARA LLEVAR A CABO SUS REVISIONES EN ESTA MATERIA, CONFORME AL MANUAL DE AUDITORIA.

LAS REVISIONES DE AUDITORIA INTERNA CONTEMPLAN LOS SIGUIENTES OBJETIVOS:

A. 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.

B. VIGILAR QUE EL PERSONAL QUE PARTICIPA EN LA OPERACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE APEGUE AL CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA DE GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V .

C. LAS OPERACIONES SEAN CONCERTADAS POR EL PERSONAL AUTORIZADO.

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

E. SE CUMPLAN CON LOS PARÁMETROS DE OPERATIVIDAD.

F. LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN SOPORTADAS POR LOS CONTRATOS NORMATIVOS CORRESPONDIENTES.

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

H. 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.

I. 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.

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

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

LAS OBSERVACIONES QUE PUDIERAN SER DETECTADAS EN LA AUDITORIA, SERÁN COMUNICADAS EN FORMA OPORTUNA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y AL DIRECTOR GENERAL EN EL CASO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS EN ACTINVER CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., Y AL DIRECTOR GENERAL DEL GRUPO EN EL CASO DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR CUENTA DE GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.; ADICIONALMENTE, SE INFORMARÁ A LAS ÁREAS AUDITADAS PARA SU INMEDIATA CORRECCIÓN O EL ESTABLECIMIENTO DE MEDIDAS PREVENTIVAS Y/O CORRECTIVAS.

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL COMITÉ DE RIESGOS ESTÁ CONSTITUIDO POR LOS RESPONSABLES DE LAS SIGUIENTES ÁREAS:

INTEGRANTES TÍTULARES (CON VOZ Y VOTO)

PRESIDENTE CONSEJO ADMINISTRACIÓN
DIRECTOR GENERAL
DIRECTOR ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

INVITADOS (CON VOZ Y SIN VOTO)

DIRECTOR DE AUDITORÍA
RESPONSABLE DE MESA DE DINERO
DIRECTOR EJECUTIVO MESA DE CAPITALS
DIRECTOR EJECUTIVO DE CONTRALORÍA
DIRECTOR EJECUTIVO MESA DE DERIVADOS Y CAMBIOS

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 SESIÓN EXTRAORDINARIA DEL COMITÉ DE RIESGOS A SOLICITUD DE ALGUNO DE LOS INTEGRANTES TITULARES DEL MISMO O CUANDO SE OBSERVEN ALGUNOS DE LOS SIGUIENTES EVENTOS:

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

B) MOVIMIENTOS BRUSCOS EN LOS NIVELES DE PRECIOS EN EL MERCADO DE VALORES.

C) CONDICIONES POLÍTICAS, ECONÓMICAS O SOCIALES, QUE PUDIERAN AFECTAR O ESTÉN AFECTANDO LOS MERCADOS FINANCIEROS.

D) OBSERVACIONES DE LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS POR VIOLACIONES A LOS LÍMITES DE RIESGO ESTABLECIDOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ DE RIESGOS PARA EL DESARROLLO DE SU OBJETIVO Y CON BASE EN LAS PROPUESTAS PRESENTADAS POR SUS INTEGRANTES EN SUS SESIONES, DESEMPEÑARÁ LAS SIGUIENTES FUNCIONES:

O 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.

O 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, DESGLOSADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO O FACTOR DE RIESGO, CAUSA U ORIGEN DE ÉSTOS.

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

O 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2009

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

O 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.

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

O APROBAR LOS MODELOS, PARÁMETROS Y ESCENARIOS QUE HABRÁN DE UTILIZARSE PARA LLEVAR A CABO LA VALUACIÓN, MEDICIÓN Y EL CONTROL DE LOS RIESGOS QUE PROPONGA LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, MISMO QUE DEBERÁN SER ACORDES CON LA TECNOLOGÍA DE LA CASA DE BOLSA.

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

O DESIGNAR Y REMOVER AL RESPONSABLE DE LA UNIDAD PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS. LA DESIGNACIÓN O REMOCIÓN RESPECTIVA, DEBERÁ RATIFICARSE POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

O INFORMAR AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE, SOBRE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO ASUMIDA POR LA CASA DE BOLSA 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.

O 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.

O 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 CONTROL DEL PORTAFOLIO DE LA CASA DE BOLSA, Y DE LA CARTERA DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS.

O ESTE COMITÉ TAMBIÉN TIENE LA FUNCIÓN DE COORDINAR LA INSTRUMENTACIÓN E IMPLANTACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS Y LAS FUNCIONES ESPECÍFICAS RELACIONADAS CON LOS NUEVOS PRODUCTOS SON:

ASEGURAR QUE SE HAN IDENTIFICADO LOS RIESGOS RELEVANTES DE LAS NUEVAS ACTIVIDADES O PRODUCTOS.

REVISAR LOS ASPECTOS OPERATIVOS, LEGALES, DE MERCADO Y CRÉDITO DEL NUEVO PRODUCTO.

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

A) DEBERÁ ACLARARSE SI DICHA VALUACIÓN ES REALIZADA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE A LA EMISORA, MENCIONANDO SI DICHO TERCERO ES EL ESTRUCTURADO, VENDEDOR O

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONTRAPARTE DEL INSTRUMENTOS FINANCIERO DERIVADO DE LA MISMA..

ACTINVER CASA DE BOLSA PARA OBTENER EL PRECIO ACTUALIZADO PARA VALUACIÓN, DEBERÁ VALUAR LOS VALORES, REPORTOS Y PRÉSTAMOS QUE SOBRE DICHOS VALORES SE REALICEN Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE DE CONFORMIDAD CON SU RÉGIMEN DE INVERSIÓN Y LAS DISPOSICIONES APLICABLES FORMEN PARTE DE SU BALANCE, APLICANDO LA VALUACIÓN DIRECTA A VECTOR.

ACTINVER CASA DE BOLSA PODRÁ UTILIZAR MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS PARA OBTENER EL PRECIO ACTUALIZADO PARA VALUACIÓN, SIEMPRE QUE SE AJUSTEN A:

O VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO O AUTORIZADOS, INSCRITOS O REGULADOS EN MERCADOS RECONOCIDOS POR LA COMISIÓN MEDIANTE DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL.

O INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE COTICEN EN BOLSAS NACIONALES O QUE PERTENEZCAN A MERCADOS RECONOCIDOS POR EL BANCO DE MÉXICO MEDIANTE DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL.

O ACTIVOS SUBYACENTES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE FORMEN PARTE DE LAS OPERACIONES ESTRUCTURADAS O PAQUETES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, CUANDO SE TRATE DE VALORES O INSTRUMENTOS FINANCIEROS PREVISTOS EN LOS PUNTOS ANTERIORES.

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

I. EL COMITÉ DE RIESGOS, DEBE APROBAR:

A) LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS Y SUS MODIFICACIONES.

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

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

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

II. IDENTIFICAR LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS A LOS CUALES SE APLIQUEN LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS.

III. 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, OPERACIONES ESTRUCTURADAS Y PAQUETES 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.

IV. CONTAR CON UNA BITÁCORA O BASE DE DATOS EN DONDE SE ASIENTE DIARIAMENTE EL PRECIO ACTUALIZADO PARA VALUACIÓN CALCULADO PARA CADA UNO DE LOS VALORES Y DEMÁS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LAS VARIABLES UTILIZADAS PARA REALIZAR DICHO CÁLCULO.

CUANDO CONFORME A LOS CRITERIOS CONTABLES EXPEDIDOS POR LA COMISIÓN APLICABLES A

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2009

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 10 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS CASAS DE BOLSA, ÉSTAS DEBAN DESAGREGAR LAS OPERACIONES ESTRUCTURADAS Y LOS PAQUETES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, DEBERÁN APEGARSE A LOS PROCEDIMIENTOS SEÑALADOS EN DICHS CRITERIOS CONTABLES PARA EFECTO DE SU DESAGREGACIÓN. LA CITADA DESAGREGACIÓN PODRÁ REALIZARSE DE MANERA INTERNA O A TRAVÉS DEL PROVEEDOR DE PRECIOS CONTRATADO.

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.

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.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEBE APROBAR LA CONTRATACIÓN DE UN SOLO PROVEEDOR DE PRECIOS, TRATÁNDOSE DE CASAS DE BOLSA QUE FORMEN PARTE DE UN GRUPO FINANCIERO, EL PROVEEDOR DE PRECIOS DEBERÁ SER EL MISMO PARA TODAS LAS ENTIDADES INTEGRANTES DEL GRUPO. LO ANTERIOR, SIN PERJUICIO DE QUE EL PROVEEDOR DE PRECIOS QUE UTILICEN LAS SOCIEDADES OPERADORAS DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, PARA LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN A LAS QUE PRESTEN SUS SERVICIOS, PUEDA SER DISTINTO DE AQUÉL CONTRATADO PARA LAS ENTIDADES FINANCIERAS QUE FORMEN PARTE DE DICHO GRUPO.

SE DEBE NOTIFICAR POR ESCRITO A LA COMISIÓN, A TRAVÉS DE FORMATO LIBRE, LA DENOMINACIÓN DEL PROVEEDOR DE PRECIOS QUE CONTRATEN, DENTRO DE LOS DIEZ DÍAS HÁBILES SIGUIENTES A LA CELEBRACIÓN DEL CONTRATO RESPECTIVO.

LAS SUSTITUCIONES DEL PROVEEDOR DE PRECIOS DEBERÁN NOTIFICARSE A LA COMISIÓN CON TREINTA DÍAS NATURALES DE ANTICIPACIÓN, EN LOS TÉRMINOS SEÑALADOS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR.

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.

LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS HAN SIDO VALIDADOS POR EL ÁREA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y APROBADOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS. DENTRO DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN INTERNOS ACTINVER CASA DE BOLSA UTILIZA LAS TASAS DE INTERÉS, TIPOS DE CAMBIO Y VOLATILIDADES PROPORCIONADOS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

LA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE GRUPO ACTINVER CONSOLIDADA DEL ÚLTIMO 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2009**

GRUPO ACTINVER, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 11

CONSOLIDADO

Impresión Final

TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 31 DE MARZO DE 2009

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.