

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. y Subsidiarias,
subsidiaria de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.:

(Cifras en millones de pesos)

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. y Subsidiarias (el Grupo Financiero), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte del Grupo Financiero de sus estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo Financiero. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

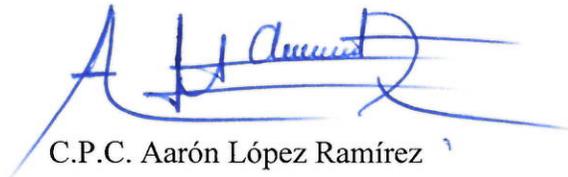
(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. y Subsidiarias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros emitidos por la Comisión.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Aarón López Ramírez

18 de febrero de 2015.

GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en millones de pesos)

Activo	2014	2013	Pasivo y Capital	2014	2013
Disponibilidades (nota 5)	\$ 705	677	Captación tradicional (nota 14):		
Cuentas de margen	75	31	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,756	1,548
Inversiones en valores (nota 6):			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	18,863	16,532	Público en general	1,045	1,871
Títulos disponibles para la venta	10,933	11,369	Mercado de dinero	6,059	4,804
	29,796	27,901	Prestamos interbancarios y de otros organismos:		
Deudores por reporto (nota 7)	4	500	De corto plazo (nota 9a)	455	114
Derivados:			Acreedores por reporto (nota 7)	24,992	22,372
Con fines de negociación (nota 8)	413	680	Colaterales vendidos o dados en garantía	-	37
Cartera de crédito vigente (nota 9a):			Derivados:		
Créditos comerciales:			Con fines de negociación (nota 8)	956	1,386
Actividad empresarial o comercial	4,326	3,120	Otras cuentas por pagar:		
Entidades financieras	379	372	Impuestos a la utilidad por pagar (nota 17)	81	16
Créditos al consumo	2,045	1,379	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	20	51
Total cartera de crédito vigente	6,750	4,871	Acreedores por liquidación de operaciones	214	607
Cartera de crédito vencida (nota 9a):			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 15 y 16)	1,043	740
Créditos comerciales:				1,338	1,414
Actividad empresarial o comercial	34	-	Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 17)	-	14
Créditos al consumo	1	-	Créditos diferidos y cobros anticipados	43	29
Total cartera de crédito vencida	35	-	Total pasivo	36,664	33,589
Menos:			Capital contable (nota 18):		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)	100	95	Capital contribuido:		
Total cartera de crédito, neto	6,685	4,776	Capital social	2,737	2,725
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)	1,261	1,125	Capital ganado:		
Mobiliario y equipo, neto (nota 11)	255	242	Reservas de capital	54	38
Inversiones permanentes (nota 12)	58	56	Resultados de ejercicios anteriores	693	382
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 17)	63	-	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	1	12
Otros activos (nota 13):			Resultado neto	306	327
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,087	1,035		1,054	759
Otros activos a corto y largo plazo	57	52	Participación no controladora	4	2
	1,144	1,087	Total capital contable	3,795	3,486
			Compromisos y contingencias (nota 25)		
Total activo	\$ 40,459	37,075	Total pasivo y capital contable	\$ 40,459	37,075

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de Orden (nota 22)

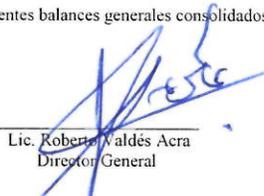
Operaciones por cuenta de terceros	2014	2013	Operaciones por cuenta propia	2014	2013
Cientes cuentas corrientes:			Bienes en custodia o en administración	\$ 111,224	95,271
Bancos de clientes	\$ 746	898	Compromisos crediticios	5,489	3,192
Dividendos cobrados de clientes	-	7	Colaterales recibidos por la entidad :		
Liquidación de operaciones de clientes	475	(504)	Deuda gubernamental	9,489	3,669
	<u>1,221</u>	<u>401</u>	Deuda bancaria	-	3,310
Operaciones en custodia:			Otros títulos de deuda	3,182	2,839
Valores de clientes recibidos en custodia	333,444	281,728		<u>12,671</u>	<u>9,818</u>
Operaciones por cuenta de clientes:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:		
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	29,908	24,060	Deuda gubernamental	9,484	3,169
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	146	91	Deuda bancaria	-	3,310
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	12,666	9,318	Otros títulos de deuda	3,182	2,839
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	17,479	14,893		<u>12,666</u>	<u>9,318</u>
Fideicomisos administrados o mandatos	43,163	28,325	Otras cuentas de registro	6,638	217
	<u>103,362</u>	<u>76,687</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>438,027</u>	<u>358,816</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>148,688</u>	<u>117,816</u>

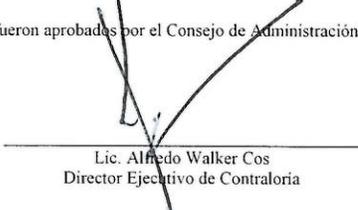
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

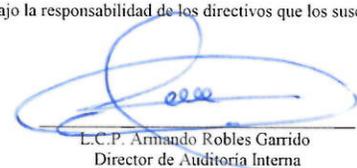
El capital social histórico al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$2,737 y \$2,725 respectivamente.

"Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Lic. Roberto Valdés Acra
Director General


Lic. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de Contraloría


L.C.P. Armando Robles Garrido
Director de Auditoría Interna


L.C. Maria Laura Cooper Senosiain
Director de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero dirigirse a:

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>

https://www.actinver.mx/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Grupo-Financiero-Actinver;jsessionid=GCDNJwFvtTThk1xJqG51m7XTmDpgJQW1rGtvtB1Wp25zV2KqsZ!1978844070!-460699107?_adf.ctrl-state=s5wohzj9s_4&_afzLoop=1951904178996978#!%40%40%3F_afzLoop%3D1951904178996978%26_adf.ctrl-state%3Dqzv0sbtbz_4

GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

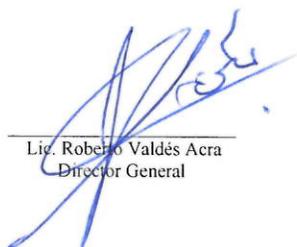
(Cifras en millones de pesos)

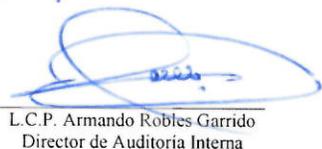
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses (notas 7 y 21a)	\$ 2,030	1,911
Gastos por intereses (notas 7 y 21a)	<u>(1,170)</u>	<u>(1,260)</u>
Margen financiero	860	651
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)	<u>(21)</u>	<u>(57)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	839	594
Comisiones y tarifas cobradas (nota 21b)	1,898	1,702
Comisiones y tarifas pagadas (nota 21b)	(167)	(148)
Resultado por intermediación, neto (nota 21c)	1	116
Otros ingresos de la operación, neto (nota 21d)	366	272
Gastos de administración y promoción	<u>(2,509)</u>	<u>(2,115)</u>
Resultado de la operación	428	421
Participación en el resultado de asociadas, neto	<u>3</u>	<u>1</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	431	422
Impuestos a la utilidad (nota 17):		
Causados	(186)	(117)
Diferidos	<u>62</u>	<u>22</u>
Resultado neto	307	327
Participación no controladora	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Resultado neto de la participación controladora	<u>\$ 306</u>	<u>327</u>

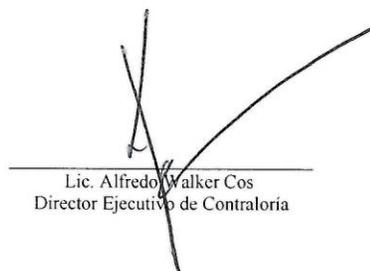
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de resultados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


 Lic. Roberto Valdés Acra
 Director General


 L.C.P. Armando Robles Garrido
 Director de Auditoría Interna


 Lic. Alfredo Walker Cos
 Director Ejecutivo de Contraloría


 Lic. María Laura Cooper Senosiain
 Director de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>

https://www.actinver.mx/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Grupo-Financiero-Actinver.jsessionid=GCDNIwIFytTThk1sJqG51m7XTmDcpjJQW1rGtvtB1Wp25zV2KqsZ!197884070!-460699107?_adf.ctrl-state=s5wohzj9s_4&_afriLoop=1951904178996978#!%40%40%3F_afriLoop%3D1951904178996978%26_adf.ctrl-state%3Dqzv0sbtbz_4

https://www.actinver.mx/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Grupo-Financiero-Actinver.jsessionid=GCDNIwIFytTThk1sJqG51m7XTmDcpjJQW1rGtvtB1Wp25zV2KqsZ!197884070!-460699107?_adf.ctrl-state=s5wohzj9s_4&_afriLoop=1951904178996978#!%40%40%3F_afriLoop%3D1951904178996978%26_adf.ctrl-state%3Dqzv0sbtbz_4

GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en millones de pesos)

	Capital Contribuido		Capital ganado			Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados por valoración de títulos disponibles para la venta	Resultado del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 2,250	18	353	(7)	266	2	2,882
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Asamblea tomado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 19 de abril de 2013 - Decreto de dividendos (nota 18)	-	-	(75)	-	-	-	(75)
Asamblea tomado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 18 de octubre de 2013 - Reduccion de capital (nota 18)	(25)	-	-	-	-	-	(25)
Asamblea tomado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 15 de noviembre de 2013 - Decreto de dividendos (nota 18)	-	-	(120)	-	-	-	(120)
Asamblea tomado en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 20 de diciembre de 2013 - Incremento de capital (nota 18)	500	-	-	-	-	-	500
Separacion de la reserva de capital correspondiente a la utilidad del ejercicio 2011	-	7	(7)	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultados de operaciones anteriores e incremento de la reserva de capital	-	13	253	-	(266)	-	-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	475	20	51	-	(266)	-	280
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18(b)):							
Resultado por valuacion de titulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad diferido por \$83)	-	-	-	19	-	-	19
Efecto por cambio en la metodologí de calificaci3n de cartera crediticia comercial (nota 3)	-	-	(22)	-	-	-	(22)
Resultado neto	-	-	-	-	327	-	327
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	(22)	19	327	-	324
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,725	38	382	12	327	2	3,486
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de la reserva de capital	-	16	311	-	(327)	-	-
Asamblea tomado en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 2 de junio y 19 de agosto de 2014 - Incremento de capital (nota 18)	12	-	-	-	-	-	12
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	12	16	311	-	(327)	-	12
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18(b)):							
Resultado por valuacion de titulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad diferido por \$6)	-	-	-	(11)	-	-	(11)
Resultado neto	-	-	-	-	306	2	308
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	(11)	306	2	297
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 2,737	54	693	1	306	4	3,795

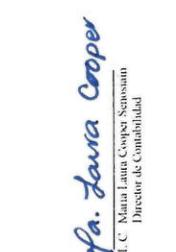
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable con los de las unidades financieras y demas sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisi3n Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Actividades Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demas sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a normas practicas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administraci3n bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben*


 Lic. Rafael Valdes Acra
 Director General


 Lic. Alicia Walker G6n
 Director Ejecutivo de Contabilidad


 Lic. Maía Lanza Cooper Senosam
 Director de Contabilidad

Para consultar la informaci3n complementaria a este estado financiero, dirigirse a:

<http://portal.informacionfinanciera.cmv.com.mx/Documentos/Default.aspx>

<https://www.informacionfinanciera.com.mx/Documentos/Documentos/Financieras/EstadosFinancierosConsolidados/2014/2014-12-31-ActivoPasivoConsolidado.pdf>

GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en millones de pesos)

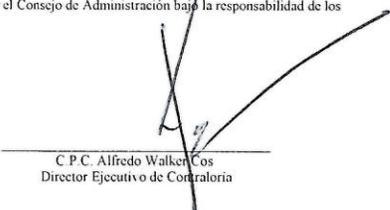
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	\$ 306	327
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valuación razonable	(9)	14
Depreciación y amortización	85	89
Provisiones	268	97
Estimación preventiva para riesgos crediticios	5	57
Participación en el resultado de asociadas, neto	(3)	(1)
Impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos	132	95
	<u>784</u>	<u>678</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	(44)	5
Cambio en inversiones en valores	(1,897)	(3,624)
Cambio en deudores por reporto	496	(160)
Cambio en derivados (activo)	264	(220)
Cambio en cartera de crédito y vigente	(1,914)	(2,683)
Cambio en cuentas por cobrar y otros	(136)	(291)
Cambio en otros activos operativos, neto	(87)	(55)
Cambio en captación tradicional	637	3,888
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	341	114
Cambio en acreedores por reporto	2,620	7,384
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(37)	(5,887)
Cambio en derivados (pasivo)	(430)	572
Cambio en otros pasivos operativos	(392)	481
Pago de impuestos a la utilidad	(121)	(101)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>84</u>	<u>101</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión por adquisición de mobiliario y equipo	<u>(68)</u>	<u>(71)</u>
Actividades de financiamiento		
Entrada de efectivo por aportación de capital	12	500
Reducción de capital	-	(25)
Pagos de dividendos en efectivo	-	(195)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>12</u>	<u>280</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	28	310
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>677</u>	<u>367</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 705</u>	<u>677</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables

Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Lic. Roberto Valdés Aca
Director General


C.P.C. Alfredo Walker Cos
Director Ejecutivo de Contraloría


L.C.P. Armando Robles Garrido
Director de Auditoría Interna


L.C. Maria Laura Cooper Senosian
Director de Contabilidad

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:

<http://portafoliodeinformacion.cnbs.gob.mx/Paginas/default.aspx>

https://www.actinver.mx/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/Inversionistas/page165/Grupo-Financiero-Actinver.jsessionid=GCNDJwFvtTThk1sJqG51m7XTmDepgJQW1rGvtB1Wp25zV2KqsZ1j978844070!-460699107?_adf.ctrl-state=s5whzj9s_4&_afzLoop=1951904178996978#!%40%40%3F_afzLooop%3D1951904178996978%26_adf.ctrl-

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad-

Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V., (el Grupo Financiero), es una subsidiaria de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. (Corporación Actinver), quien posee el 99% de su capital social, el cual fue constituido conforme a las leyes mexicanas y está autorizado para adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participaciones en las ya constituidas, incluyendo derechos fideicomisarios sobre las mismas; así como enajenar o traspasar tales acciones, participaciones o derechos y realizar todos los actos procedentes que le correspondan como entidad controladora.

Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluyen los del Grupo Financiero y sus subsidiarias Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver y Subsidiaria (el Banco), Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa), Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora) y conjuntamente con sus subsidiarias, el Grupo Financiero. La descripción de la actividad principal de sus subsidiarias, sus operaciones sobresalientes y el porcentaje de tenencia accionaria del Grupo Financiero se describen en la nota 24 a los estados financieros consolidados.

El Grupo Financiero no cuenta con personal propio, por lo que no está sujeto a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por una compañía subsidiaria, a cambio de un honorario.

(2) Autorización, bases de presentación y resumen de las principales políticas contables-

Autorización-

El 18 de febrero de 2015, Roberto Valdés Acra (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Contraloría), Armando Robles Garrido (Director de Auditoría Interna) y María Laura Cooper Senosiain (Director de Contabilidad), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos del Grupo Financiero, los accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2014 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Bases de presentación-

Declaratoria de cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos del Grupo Financiero están preparados con fundamento en la legislación bancaria, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México, establecidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades controladoras de grupos financieros en México y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad señalan que a falta de criterio contable específico de la Comisión Bancaria para las sociedades controladoras de grupos financieros, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen el valor en libros de instrumentos financieros, reportos, derivados, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, obligaciones laborales e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas suposiciones y estimaciones.

Los estados financieros consolidados del Grupo Financiero adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Moneda funcional y moneda de informe

Los estados financieros consolidados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a “USD” o dólares, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América.

Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por el Grupo Financiero:

(a) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Grupo Financiero y de todas sus subsidiarias, toda vez que ejerce control sobre ellas. Los saldos y operaciones importantes entre las entidades que forman el Grupo Financiero, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los que se prepararon de acuerdo con criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, las casas de bolsa y las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Bancaria.

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de los últimos tres ejercicios fue de 12.34% y 11.76%, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios, operaciones de compra-venta de divisas a 24 y 48 horas, préstamos interbancarios con vencimientos menores a tres días (operaciones de “Call Money”) y depósitos en el Banco Central. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal; las divisas se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

Las divisas adquiridas en operaciones de compra-venta a 24 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originados por estas operaciones se registran en los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Ingresos por intereses”; mientras que los resultados por valuación y compra-venta de metales preciosos amonedados y divisas se presentan en el rubro de “Resultado por intermediación, neto”.

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de “Otras cuentas por pagar, Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(d) Cuentas de margen-

Corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores generalmente en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a operaciones de derivados en mercados o bolsas reconocidos.

(e) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papel bancario, cotizados, que se registran inicialmente a su valor razonable y se clasifican utilizando las categorías que se muestran en la hoja siguiente, atendiendo a la intención y capacidad de la Administración sobre su tenencia.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Títulos para negociar-

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se registran inicial y subsecuentemente a su valor razonable, el cual es proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por intermediación, neto”; cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compra-venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”, en tanto que los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se reconocen en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación, neto”.

Títulos disponibles para la venta-

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se tiene la intención o capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran y valúan de igual manera que los títulos para negociar; reconociendo los movimientos a su valor razonable en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”. Si, en un período posterior, el valor razonable del título sujeto a deterioro se incrementa o el monto de la pérdida por deterioro disminuye; la pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte en los resultados del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta no se revierte.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Operaciones fecha valor-

Por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, en la fecha de concertación se deberá registrar en cuentas liquidadoras el derecho y/o la obligación en los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

Transferencia entre categorías-

Las ventas de títulos conservados a vencimiento deberán informarse a la Comisión Bancaria. Asimismo, se podrán reclasificar de las categorías de “Títulos para negociar” y “Títulos disponibles para la venta” hacia la categoría “Títulos conservados a vencimiento”, o de “Títulos para negociar” hacia “Títulos disponibles para la venta”, siempre y cuando se cuente con autorización expresa de la Comisión Bancaria. Adicionalmente, se pueden reclasificar de la categoría de “Títulos conservados al vencimiento” a “Títulos disponibles para la venta” siempre y cuando no se tenga intención o capacidad de mantenerlos al vencimiento.

(f) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, el Grupo Financiero actuando como reportado reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportador reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

Durante la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Grupo Financiero actuando como reportador reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 “Custodia y administración de bienes”, en tanto que actuando como reportado se reclasifica el activo financiero en el balance general consolidado, presentándolo como restringido. En caso de que el Grupo Financiero, actuando como reportador venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando el Grupo Financiero actúa como reportado y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

(g) Préstamo de valores-

En las operaciones en que el Grupo Financiero transfiere valores al prestatario recibiendo como colateral activos financieros, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso), se reconocen en cuentas de orden. En tanto el Grupo Financiero reciba valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden; mientras que los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso). En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda, mientras que los valores registrados en cuentas de orden se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación contra una cuenta por cobrar o por pagar según corresponda.

(h) Instrumentos financieros derivados-

El Grupo Financiero efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado como un activo o pasivo dependiendo de su valor razonable (neto) y el estado de resultados consolidado dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

Futuros – Tanto para el comprador como el vendedor del contrato, el valor razonable del futuro corresponde a aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Contratos adelantados – El valor razonable del contrato corresponde al valor razonable de los derechos u obligaciones del mismo.

Swaps– El valor razonable de un swap corresponde al monto neto entre los derechos y obligaciones del contrato (valor presente de los flujos a recibir menos valor presente de los flujos a entregar), los cuales se registrarán inicialmente a su valor razonable. Subsecuentemente, la valuación a valor razonable del contrato se realizará de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo.

Opciones - El valor razonable de una opción corresponde generalmente a la prima pagada o cobrada en la operación. Esta se valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Otras cuentas por pagar, Acreedores por liquidación de operaciones”, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y derivados se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas y, al mismo tiempo, se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. También se compensan los activos y pasivos en operaciones que son de la misma naturaleza o surgen del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

(j) *Cartera de crédito-*

Representa el saldo de la disposición total o parcial de las líneas de crédito otorgadas a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. Las líneas de crédito no dispuestas se registran en cuentas de orden, en el rubro de “Compromisos crediticios”.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Créditos e intereses vencidos-

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se muestran a continuación:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando lo siguiente:
 - a) Créditos con amortización única de capital e intereses - Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.
 - b) Créditos con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses - Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días de vencido, o el principal 30 o más días de vencido.
 - c) Créditos cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales - Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días de vencidos.
 - d) Créditos revolventes, se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 60 días de vencido.
 - e) Sobregiros de cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato no cobrados en los plazos de 2 o 5 días, según corresponda a operaciones con entidades del país o el extranjero, respectivamente.

Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados y se lleva el control de los mismos en cuentas de orden. Cuando dichos intereses son cobrados se reconocen directamente en los resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los traspasos de cartera vencida a vigente se realizan cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos (principal e intereses, entre otros) o que siendo créditos vencidos reestructurados o renovados cumplen con el pago sostenido del crédito (tres amortizaciones consecutivas). Cuando dichos créditos son reclasificados a cartera vigente, los intereses registrados en cuentas de orden, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

Los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito derivados principalmente por la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, cierre de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada en el desarrollo de esas actividades, se amortizan bajo el método de línea recta en los resultados del ejercicio dentro del rubro de “Ingresos por intereses” durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 1.9 años para cartera de consumo y 2.1 años para cartera comercial.

(k) *Estimación preventiva para riesgos crediticios-*

La estimación preventiva para riesgos crediticios, considera los préstamos incluidos en su cartera de créditos y los compromisos irrevocables para conceder préstamos. La estimación preventiva para riesgos crediticios se establece como se describe a continuación:

Cartera crediticia comercial-

El Banco determina la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a la cartera comercial, conforme a la metodología publicada el 24 de junio de 2013 en el Diario Oficial de la Federación, la cual modifica a las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (las Disposiciones) en lo referente a la metodología para calificar cartera crediticia comercial, adoptando un modelo de calificación crediticia basado en pérdida esperada.

El Banco previo a la calificación de los créditos de su cartera crediticia comercial, clasifica cada uno de los créditos en alguno de los siguientes grupos, según sean otorgados a quienes se mencionan a continuación:

- i. Entidades federativas y municipios.
- ii. Proyectos con fuente de pago propia.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- iii. Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en el inciso anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados”.
- iv. Entidades financieras.
- v. Personas morales no incluidas en los incisos anteriores y físicas con actividad empresarial. A su vez, este grupo se divide en:
 - a. Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.
 - b. Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

El Banco trimestralmente califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas para cada uno de los créditos de su cartera crediticia comercial, utilizando para tal efecto el saldo del adeudo correspondiente al último día de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos en las Disposiciones, considerando para tal efecto la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Cartera crediticia de consumo no revolvente-

El Banco calcula reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo no revolvente, considerando para tal efecto la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, considerando lo siguiente: a) el monto exigible, b) el pago realizado, c) el importe original del crédito, d) el valor original del bien, e) el saldo del crédito, f) días de atraso, g) plazo total y h) plazo remanente.

Cartera crediticia de consumo revolvente-

Las reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo revolvente se calculan crédito por crédito sobre el monto correspondiente al último periodo de pago conocido, considerando los siguientes factores como: a) saldo a pagar, b) pago realizado, c) límite de crédito, d) pago mínimo exigido y e) impago.

El monto total de reservas a constituir es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento, por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

El monto total de reservas a constituir por el Banco para la cartera crediticia es igual a la suma de las reservas de cada crédito.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las reservas preventivas que el Banco constituye para la cartera crediticia, calculadas con base en las metodologías establecidas en las Disposiciones; son clasificadas conforme a los grados de riesgo A-1, A-2, B-1, B-2, B-3, C-1, C-2, D y E de acuerdo a lo siguiente:

Grados de riesgo	Porcentaje de reservas preventivas		
	Comercial	Consumo	
		No revolvente	Revolvente
A-1	0 a 0.9	0 a 2.0	0 a 3.0
A-2	0.901 a 1.5	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0
B-1	1.501 a 2.0	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5
B-2	2.001 a 2.50	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0
B-3	2.501 a 5.0	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0
C-1	5.001 a 10.0	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0
C-2	10.001 a 15.5	8.01 a 15.0	15.01 a 35.0
D	15.501 a 45.0	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0
E	Mayor a 45.0	35.01 a 100.00	Mayor a 75.01

Cuando el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios por tipo de crédito de que se trate, haya excedido el importe requerido, el diferencial se cancela en el rubro de “Estimación preventiva para riesgos crediticios” en el estado consolidado de resultados, si el monto a cancelar es superior del saldo de dicho rubro, el excedente se reconoce en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto”.

El Banco evalúa periódicamente si un crédito vencido es recuperable o no, los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Las recuperaciones derivadas de créditos castigados se reconocen en los resultados del ejercicio.

Reservas adicionales – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la Administración, podrían verse emproblemados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otros accesorios, así como aquellas reservas requeridas por la Comisión Bancaria.

Cartera emproblemada– Créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada. El Banco considera “cartera emproblemada” a aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo D y E.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(l) *Otras cuentas por cobrar, neto-*

Los préstamos a funcionarios y empleados, los derechos de cobro y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluados por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los relativos a los saldos de impuestos e impuesto al valor agregado. Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales a partir de la fecha en que se hayan registrado, se registran como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad o de difícil cobro por el importe total del mismo.

(m) *Mobiliario y equipo, neto-*

El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. El monto depreciable del mobiliario y equipo se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 11).

(n) *Inversiones permanentes-*

Las inversiones en compañías afiliadas y asociadas, se valúan por el método de participación, reconociendo los cambios en los resultados del ejercicio. Este rubro también incluye otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa, las cuales se reconocen a su costo de adquisición.

Los dividendos provenientes de otras inversiones permanentes se reconocen en los resultados del ejercicio, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(o) *Otros activos, cargos diferidos e intangibles-*

En este rubro se incluyen pagos provisionales de impuestos, costos de referencia, pagos anticipados y su amortización acumulada; asimismo se incluye las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autoregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores. Los activos intangibles no amortizados se valúan para determinar su deterioro.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(p) *Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

Los impuestos a la utilidad causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones fiscales vigentes. A partir del 1° de enero de 2014, el Banco calcula la PTU conforme a lo establecido en el artículo 9 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Hasta el 31 de diciembre de 2013, el Banco y la Casa de Bolsa calcularon la PTU con base en el artículo 16 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos diferidos por pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales. Los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del ejercicio, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en el resultado integral o directamente en un rubro del capital contable.

(q) *Captación-*

Este rubro comprende los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo del público en general incluyendo fondeo del mercado de dinero y bonos bancarios. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta en resultados durante el plazo del título que le dio origen.

Los Certificados de Depósito con rendimiento ligado al comportamiento de la paridad cambiaria pesos-dólares Certificado (ver nota 24), equivalen a la celebración de un depósito bancario y de una serie de operaciones con productos derivados cuyo valor subyacente es el dólar. La porción de la operación correspondiente al certificado de depósito se presenta en el rubro “Depósitos a plazo, Mercado de Dinero” y los intereses se determinan con base en lo establecido en el certificado correspondiente. La porción correspondiente a los instrumentos financieros derivados, se reconoce y se presenta como un derivado independiente (ver inciso h de esta nota).

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(r) Provisiones-

El Grupo Financiero reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos, sueldos y otros pagos al personal, lo que, en los casos aplicables, se registran a su valor presente.

(s) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

El rubro incluye préstamos interbancarios directos de corto y largo plazo; los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. En el caso de los préstamos interbancarios pactados a plazo menor o igual a 3 días se presentan como parte del rubro de exigibilidad inmediata.

(t) Beneficios a los empleados-

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado, considerando los sueldos proyectados. La vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan para efectos de los beneficios al retiro al 31 de diciembre de 2014, es aproximadamente de 14 años.

La ganancia o pérdida actuarial de los beneficios por terminación se reconoce directamente en los resultados del periodo conforme se devenga, mientras que en los beneficios al retiro se amortizan entre la vida laboral promedio remanente de los empleados que se espera reciban beneficios del plan.

Asimismo, el Banco tiene un plan de pensiones de contribución definida para todo el personal, que se reconoce en los resultados del periodo conforme se devenga, en el cual el empleado se obliga a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y el Banco se obliga a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado. Las aportaciones se depositan en un fideicomiso creado para esos efectos. Las aportaciones realizadas por el Banco podrán ser entregadas al empleado en caso de retiro a partir de los cinco años de antigüedad en un 20% incrementándose un 10% para cada año, hasta llegar a 12 años de antigüedad con derecho a un 100% de las aportaciones.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(u) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses generados por cartera de crédito se reconocen en resultados conforme se devengan. Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados, los cuales se reconocen en resultados hasta que se cobran.

Los intereses generados por los préstamos otorgados, incluyendo los interbancarios pactados a un plazo menor o igual a tres días hábiles, se reconocen en resultados conforme se devengan.

Los intereses y comisiones cobradas por anticipado se registran como un ingreso diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” y se aplican a resultados conforme se devengan.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses” bajo el método de línea recta durante la vida del crédito. Las demás comisiones se reconocen en el momento en que se generan en el rubro de comisiones y tarifas cobradas en el estado consolidado de resultados. Los costos y gastos asociados con el otorgamiento de créditos se reconocen como un cargo diferido y se amortizan durante el mismo periodo en que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas por el otorgamiento de esos créditos.

Los intereses generados por operaciones de reporto se reconocen conforme se devengan.

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”, y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados, en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Las comisiones derivadas de los servicios de custodia o administración de bienes se reconocen en los resultados conforme se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(v) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión Bancaria. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(w) *Cuentas de orden-*

Operaciones en custodia-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de “Valores de clientes recibidos en custodia”, según las características del bien u operación.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

Actividades de fideicomiso-

Se registran en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra el Grupo Financiero, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso, en tanto que en otros casos, incluye el registro de activos, costos e ingresos que se generen durante la operación del mismo.

Las pérdidas por las responsabilidades en que se haya incurrido como fiduciario, se reconocen en resultados en el período en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

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

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Operaciones de administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que el Grupo Financiero realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de “Operaciones de reporto por cuenta de clientes”.

Los préstamos de valores realizados por el Grupo Financiero por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de “Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes”.

Tratándose de los colaterales que el Grupo Financiero reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por la prestación de servicios de reporto, préstamo de valores, derivados u otros colaterales recibidos o entregados, se presentan en el rubro de “Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes” y/o “Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes”, según corresponda.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realizará en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros.

El Grupo Financiero registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

Operaciones por cuenta de terceros-

Las operaciones de inversiones en valores que realiza el Grupo Financiero por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable. Las operaciones de reporto que realiza el Grupo Financiero por cuenta de terceros, se reconocen y valúan los colaterales asociados a dichas operaciones, así como el premio, con base en devengado.

(x) *Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)-*

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS (\$2 al 31 de diciembre de 2014). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(y) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(z) Deterioro del valor de recuperación de activos de larga duración-

El Grupo Financiero evalúa periódicamente los valores actualizados de los activos de larga duración para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, el Grupo Financiero registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor actualizado o de realización, el menor.

(aa) Información por segmentos-

El Grupo Financiero, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Bancaria, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros consolidados: a) Administración de Sociedades de Inversión, b) Tesorería y banca de inversión, c) Intermediación y d) Actividades crediticias y corporativas – corresponde a operaciones en las que el Grupo Financiero actúa como intermediario financiero.

(3) Cambios contables -

2014

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación, cuya entrada en vigor fue para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2014 y las cuales no tuvieron efectos significativos en los estados financieros consolidados del Grupo Financiero:

- NIF C-11 “Capital contable”
- NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”
- NIF C-5 “Pagos anticipados”

Asimismo, el 24 de septiembre de 2014, se sustituye el criterio contable B-6 “Cartera de Crédito” del Anexo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Bancaria con el objeto de hacerlo consistente con la metodología de reservas crediticias tratándose de los créditos otorgados al amparo del artículo 75 y en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como respecto de aquellos créditos que en términos de lo establecido por la fracción VIII del artículo 43 de dicho ordenamiento legal; dicho criterio entró en vigor al día siguiente de su publicación sin tener efectos significativos en los estados financieros consolidados.

2013

El 24 de junio de 2013, fue publicado en el Diario Oficial de la Federación las resoluciones que modifican las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito” en lo referente a la metodología para calificar cartera crediticia comercial, adoptando un modelo de calificación crediticia basado en pérdida esperada. El Grupo Financiero a través de su subsidiaria el Banco optó por calificar y provisionar dicha cartera conforme a la metodología correspondiente al 31 de diciembre de 2013. Conforme a las Disposiciones el Banco podía reconocer dicho efecto al 31 de diciembre de 2013, conforme a las Disposiciones, de la forma siguiente:

- a) En el capital contable, dentro del rubro de resultado de ejercicios anteriores, si como consecuencia de la aplicación de la metodología, es necesario constituir reservas adicionales.
- b) En los resultados del ejercicio cuando el monto de las reservas adicionales a constituir sea mayor al saldo del rubro de resultado de ejercicios anteriores, por la diferencia que resulte.
- c) Si del efecto financiero resultara un excedente de reservas.
 - i. Liberar dicho excedente acorde con lo señalado en los Criterios Contables, o bien
 - ii. Conservar el referido excedente de reservas, hasta en tanto no se liquiden, quebranten, renueven o reestructuren los créditos que les dieron origen. Una vez liquidados, quebrantados, renovados o reestructurados dichos créditos, las Instituciones deberán liberar el excedente de reservas conforme a lo señalado en los criterios de contabilidad.
 - iii. Cuando los créditos se amorticen parcialmente, las instituciones deberán liberar el excedente de reservas correspondiente a la parte amortizada del crédito.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El efecto inicial por adopción de la metodología de cartera crediticia comercial ascendió a \$22, mismo que fue reconocido en la utilidad integral afectando el rubro de resultado de ejercicios anteriores, dentro del capital contable consolidado, sin la necesidad de constituir reservas adicionales con cargo a los resultados del ejercicio y sin reformular los estados financieros de periodos anteriores, en virtud de que la Administración consideró que era impráctico determinar los montos correspondientes a períodos anteriores al terminado el 31 de diciembre de 2013.

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco calculado al tercer mes inmediato anterior y 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2014, la posición máxima permitida asciende a 14.78 y 12 millones de dólares, respectivamente (16.20 y 12 millones de dólares al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analiza cómo se muestra a continuación:

	<u>Millones de dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos	\$ 64	152	945	1,989
Pasivos	(73)	_(150)	(1,077)	(1,962)
Posición (corta) larga, neta	\$ <u>(9)</u>	<u>2</u>	<u>(132)</u>	<u>27</u>

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, determinados por el Banco Central, y utilizados para valuar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de \$14.7414 y \$13.0843 pesos por dólar, respectivamente. Al 18 de febrero de 2015, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, fue de \$14.9473, pesos por dólar.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	\$ 232	160
Bancos:		
Del país	89	86
Del extranjero	170	155
Depósitos en Banco de México	112	5
Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días	100	270
Otras disponibilidades	<u>2</u>	<u>1</u>
 Total disponibilidades	 \$ 705	 677
	====	====
Compra - venta de divisas a 24-48 horas:		
Compra de divisas (Disponibilidad restringida)	\$ 16	68
Venta de divisas	<u>(290)</u>	<u>(260)</u>
 Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 15)	 \$ (274)	 (192)
	====	====

Caja y bancos:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos en moneda extranjera de caja y bancos por moneda, se integran como se menciona a continuación:

<u>Moneda</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dólar	\$ 288	192
Euro	64	74
Dólar canadiense	42	26
Libra	14	9
Yen japonés	-	1
Franco	5	2
	==	==

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Banco Central:

Los depósitos en el Banco Central en moneda nacional, corresponden a depósitos de regulación monetaria que carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria.

Otras disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días:

Al 31 de diciembre de 2014, el préstamo interbancario con vencimiento a 2 días por \$100, cuya contraparte fue HSBC México, devenga interés a la tasa del 3% (en 2013, a 2 días por \$270, cuya contraparte fue Nacional Financiera, S. N. C., devenga interés a la tasa del 3.25%).

Compraventa de divisas a 24-48 horas:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24 y 48 horas, se integra como se muestra a continuación:

<u>Divisa</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar	\$ 11	(192)	68	(181)
Euro	2	(49)	-	(54)
Dólar canadiense	-	(36)	-	(21)
Libra esterlina	-	(7)	-	(4)
Franco suizo	<u>3</u>	<u>(6)</u>	-	-
	\$ 16	(290)	68	(260)
	==	===	==	===

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Títulos para negociar sin restricción:</u>		
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 513	103
Certificados bursátiles	211	137
Deuda gubernamental	154	565
Deuda bancaria	<u>401</u>	<u>588</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>1,279</u>	<u>1,393</u>

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
De la hoja anterior.	\$ <u>1,279</u>	<u>1,393</u>
<u>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía:</u>		
Deuda gubernamental*	2,934	2,973
Deuda bancaria*	6,091	2,388
Otros títulos de deuda*	8,282	9,465
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>277</u>	<u>313</u>
	<u>17,584</u>	<u>15,139</u>
Total títulos para negociar	<u>18,863</u>	<u>16,532</u>
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Sin restricción:		
Deuda gubernamental	1,041	1,888
Deuda bancaria	1,171	1,014
Otros títulos de deuda	<u>942</u>	<u>820</u>
	<u>3,154</u>	<u>3,722</u>
Con restricción o dados en garantía*:		
Otros títulos de deuda	3,658	537
Deuda bancaria	18	3,310
Deuda gubernamental	4,088	3,783
Instrumentos de patrimonio neto	<u>15</u>	<u>17</u>
	<u>7,779</u>	<u>7,647</u>
Total títulos disponibles para la venta	<u>10,933</u>	<u>11,369</u>
Total de inversiones en valores	\$ <u>29,796</u>	<u>27,901</u>

* Los títulos para negociar y disponibles para la venta con restricción o dados en garantía, corresponden a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando el Grupo Financiero como reportado (nota 7), los cuales únicamente se darían de baja del balance general consolidado en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y el Grupo Financiero no pudiera reclamar el colateral.

** Corresponde a operaciones de compra de valores por liquidar a 24, 48 y 72 horas.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013, el Grupo Financiero no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Las tasas promedio ponderadas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, son de 3.99% y 3.75%, respectivamente y los plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 1.9 años y 1.8 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco cumplió con la limitación de no invertir en valores de deuda distintos a valores gubernamentales mexicanos de un mismo emisor superior al 5% de su capital neto de \$1,447 y \$1,411, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, el Grupo Financiero no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta; por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, el Grupo Financiero registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta por \$14, en los resultados consolidados dentro del rubro de “Resultado por intermediación, neto”.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran en la hoja siguiente.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014

<u>Clave</u>	<u>Razón social</u>	<u>Tasa ponderada</u>	<u>Plazo ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto vs capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.33	1,269	\$ 4,337	364%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.50	1,006	2,827	237%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.47	1,305	1,951	164%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	3.42	1,168	953	80%
BANOBRA	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos	3.08	34	698	59%
BANAMEX	Banco Nacional de México, S.A.	3.63	1,276	497	42%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.34	1,998	492	41%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.52	630	485	41%
BSANT	Banco Santander México, S.A.	3.39	974	300	25%
TFOVIS	Fovissste	2.84	10,863	202	17%
BMIFEL	Banca Mifel S.A.	3.19	9	200	17%
CFEHCB	HSBC México, S. A.	3.41	1,045	197	17%
XIGNUX	Xignux S.A.	5.26	1,970	161	14%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	3.57	1,433	151	13%
HSBC	HSBC México, S. A.	3.78	1,583	150	13%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	3.41	464	142	12%
VWBANK	Volkswagen Bank, S.A.	3.56	530	140	12%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.	3.60	932	127	11%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	4.82	1,153	125	10%
INVEX	Invex Controladora S.A.B. de C.V.	3.92	148	70	6%
MFRISCO	Minera Frisco S.A.B. de C.V.	4.34	1,339	69	6%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A.	3.70	1,622	65	5%
		=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2013

<u>Clave</u>	<u>Razón social</u>	<u>Tasa ponderada</u>	<u>Plazo ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto vs capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.95	1,634	\$ 4,290	411%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.91	1,446	2,436	234%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	4.05	1,224	1,097	105%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A.	4.52	1,987	887	85%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.87	2,248	768	74%
CFEHCB	HSBC México, S. A.	3.99	1,361	430	41%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	4.28	1,582	392	38%
BANAMEX	Banco Nacional de México, S.A.	3.92	847	387	37%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	4.02	1,444	302	29%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	4.04	1,500	212	20%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	4.00	829	165	16%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.	4.15	675	162	15%
BACOMER	BBVA Bancomer, S.A.	3.75	136	137	13%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	5.17	863	115	11%
BMIFEL	Banca Mifel S.A.	3.67	3	100	10%
IDEAL	Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina, S.A.B. de C.V.	4.39	736	95	9%
CEMEXCB	Cemex, S.A.B. de C.V.	4.78	643	84	8%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. de C.V.	4.31	1,689	75	7%
MFRISCO	Mínera Frisco S.A.B. de C.V.	4.54	1,704	70	7%
TELFIM	Telefónica Finanzas México, S.A. de C.V.	4.15	195	60	6%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	4.84	1,948	59	6%
		=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de la inversiones en valores incluyendo entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesto el Grupo Financiero y la forma en que dichos riesgos están administrados se mencionan en la nota 23.

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analizan a continuación:

		<u>Deudores por reporto</u>		<u>Acreedores por reporto</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deuda gubernamental	\$	4	500	(7,020)	(3,467)
Deuda bancaria		-	-	(6,086)	(2,376)
Certificados bursátiles		-	-	(11,886)	(16,529)
	\$	4	500	(24,992)	(22,372)
		=	====	=====	=====
Colaterales recibidos y dados en garantía	\$	<u>12,671</u>	<u>9,818</u>	<u>12,666</u>	<u>9,318</u>
		=====	=====	=====	=====

A continuación se analizan los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportado registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportador y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		2014					2013				
		<u>Títulos restringidos</u>		<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio</u>		<u>Títulos restringidos</u>		<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio</u>	
		<u>Con fines de negociación</u>	<u>Disponibles para la venta*</u>		<u>Cuentas de orden</u>	<u>(días)</u>		<u>Con fines de negociación</u>		<u>Disponibles para la venta*</u>	<u>Cuentas de orden</u>
				<u>Venta</u>		<u>Compra</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>			
Deuda gubernamental	\$	2,934	4,088	9,489	17	2	\$ 2,973	3,783	3,669	7	2
Deuda bancaria		6,091	18	-	78	2	2,388	3,310	3,310	14	2
Otros títulos de deuda		8,282	3,658	3,182	11	2	9,465	537	2,839	14	2
Instrumentos de patrimonio neto		<u>277</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	-	2	<u>313</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	3	2
	\$	<u>17,584</u>	<u>7,779</u>	<u>12,671</u>			\$ <u>15,139</u>	<u>7,647</u>	<u>9,818</u>		

*Los \$7,779 y \$7,647 de títulos restringidos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, corresponden a títulos disponibles para la venta restringidos en relación con los colaterales vendidos o dados en garantía, que se muestran en el balance general consolidado.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Ingresos por intereses" ascendieron a \$90 y \$48, respectivamente y "Gastos por intereses" por \$949 y \$1,023, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto en donde se indica diferente)

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

<u>2014</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	DEUA	6,670,000	\$ 99	(99)
Futuros	IPC	10,800	\$ 466	(466)
Futuros	MINI IPC	1,376	\$ 60	(60)
			====	====
Forwards	USD	10,751,677	156	(157)
Forwards	YEN	473,860,000	59	(59)
Swaps	CCS	3,084,243	7	(7)
Swaps	LIBOR	64,000,000	7	(10)
Swaps	IRS	3,908,000,000	111	(124)
Opciones	ALFA	2,598,637	1	-
Opciones	ALSEA	2,240,250	1	(1)
Opciones	CEMEX	3,434,398	2	(1)
Opciones	EEM	278,581	3	(3)
Opciones	FEMSA	550,800	1	-
Opciones	GRUMA	299,935	1	-
Opciones	ICA	17,919,304	3	(8)
Opciones	IPC	72,204,894	10	(6)
Opciones	KIMBER	37,200,492	2	(3)
Opciones	MEXCHEM	3,233,199	3	(4)
Opciones	S&P 500	42,769,473	18	(2)
Warrants	CMX	30,000,000	28	-
Warrants	IVV	63,251,040	-	(68)
Warrants	CAN	241,780,000	-	(223)
Warrants	IPC	214,905,000	-	(202)
Warrants	ICA	17,250,000	-	(11)
Warrants	EEM	18,020,000	-	(16)
Warrants	AXJ	18,060,000	-	(17)
Warrants	KIM	40,000,000	-	(34)
			\$ 413	(956)
			=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto en donde se indica diferente)

<u>2013</u>	<u>Subvacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	MXN	7,000,000	\$ 1	(1)
Futuros	DEUA	200,000	11	(11)
Futuros	IPC	1,730	168	(168)
			===	===
Forwards	USD	72,082	302	(301)
Swaps	CCS	6,364,484	3	(3)
Swaps	LIBOR	153,000,000	48	(50)
Swaps	IRS	16,848,000,000	250	(253)
Opciones	ALFA	38,072,916	5	-
Opciones	CEMEX	21,726,994	3	-
Opciones	FEMSA	9,230,000	1	-
Opciones	GMEX	39,420,629	6	-
Opciones	IPC	119,033,251	16	(4)
Opciones	MEXCHEM	41,694,114	2	(1)
Opciones	OMA	10,184,000	1	-
Opciones	S&P	148,359,432	40	(3)
Opciones	USD	3,966,000	1	(1)
Opciones	WALMEX	10,430,122	2	(1)
Warrants	AMX	3,454,000	-	(4)
Warrants	CAN	252,480,000	-	(246)
Warrants	IPC	350,620,000	-	(342)
Warrants	GMX	26,510,000	-	(27)
Warrants	IVV	141,371,670	-	(150)
			\$ 680	(1,386)
			===	=====

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 77 y 79 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan en la hoja siguiente.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto donde se indica diferente)

<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
2014				
IVV512R DC003	404,449	100	\$ (45)	15-Dic-15
CAN512R DC049	1,189	10,000	(12)	10-Dic-15
IPC510R DC315	3,869	10,000	(36)	14-Oct-15
IPC510R DC317	511	10,000	(5)	14-Oct-15
CAN509R DC047	3,788	10,000	(35)	17-Sep-15
CAN509R DC048	2,086	10,000	(19)	17-Sep-15
IPC511R DC318	3,013	10,000	(28)	11-Nov-15
ICA509R DC011	172,500	100	(11)	09-Sep-15
CAN508L DC046	13,311	10,000	(122)	13-Ago-15
EEM508R DC011	180,200	100	(16)	12-Ago-15
AXJ506R DC001	180,600	100	(17)	16-Jul-15
CAN507R DC043	787	10,000	(7)	02-Jul-15
KIM506R DC005	400,000	100	(34)	29-Jun-15
IPC506R DC308	18,475	1,000	(17)	17-Jun-15
CAN505R DC042	13,280	1,000	(12)	27-May-15
IPC503R DC313	3,384	10,000	(32)	25-Mar-15
IPC503R DC303	1,264	10,000	(12)	23-Mar-15
IVV503R DC005	24,479	930	(23)	11-Mar-15
CAN502R DC040	1,689	10,000	(16)	26-Feb-15
IPC501R DC310	2,725	10,000	(26)	22-Ene-15
IPC501R DC311	4,877	10,000	(46)	14-Ene-15
			\$ (571)	
			===	
2013				
AMX401R DC043	69,300	50	\$ (4)	24-Ene-14
CAN405R DC032	244,100	100	(24)	14-May-14
CAN409R DC034	408,300	100	(40)	17-Sep-14
CAN409R DC035	1,669	10,000	(17)	17-Sep-14
CAN404R DC038	1,273	10,000	(13)	24-Abr-14
CAN406R DC036	15,782	10,000	(152)	25-Jun-14
GMX401R DC050	265,100	100	(27)	15-Ene-14
IPC312R DC289	22,960	1,000	(23)	31-Dic-14
IPC403R DC280	60,070	1,000	(57)	31-Mzo-14
IPC403R DC297	4,355	10,000	(43)	26-Mzo-14
IPC406R DC271	36,170	1,000	(36)	19-Jun-14
IPC410R DC283	145,070	1,000	(140)	22-Oct-14
IPC410R DC294	4,280	10,000	(43)	15-Oct-14
IVV512R DC003	1,328,899	100	(141)	15-Dic-15
IVV512R DC004	10,219	830	(9)	15-Dic-15
			\$ (769)	
			===	

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(9) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera de crédito vigente y vencida, y los compromisos de crédito se analizan como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 1,105	860
Operaciones prendarias	542	284
Operaciones de factoraje*	934	396
Otros	<u>1,745</u>	<u>1,580</u>
	<u>4,326</u>	<u>3,120</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	<u>379</u>	<u>372</u>
Créditos de consumo:		
Personales	1,999	1,276
Créditos revolventes al consumo	<u>46</u>	<u>103</u>
	<u>2,045</u>	<u>1,379</u>
Total de cartera de crédito vigente	<u>6,750</u>	<u>4,871</u>
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	2	-
Otros	32	-
Créditos de consumo:		
Personales	<u>1</u>	<u>-</u>
Total de cartera de crédito vencida	<u>35</u>	<u>-</u>
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	\$ <u>6,785</u>	4,871
Compromisos crediticios, registrado en cuentas de orden (nota 22a)	\$ <u>5,489</u>	<u>3,192</u>

* De las operaciones de factoraje, en 2014 y 2013, \$459 y \$115, respectivamente han sido otorgadas bajo el programa de "Cadenas productivas", establecido por el Gobierno de México mediante la administración de Nacional Financiera, S. N. C., y su pasivo correspondiente a favor de dicha entidad está incluido dentro del rubro de "Préstamos interbancarios y de otros organismos".

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco tenía cartera de crédito vencida por \$0.5.

Concentración de riesgos:

A continuación se presenta de forma agregada la cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Consumo	\$	2,046	1,379
Comercio y servicios		3,035	2,493
Construcción y vivienda		523	277
Manufactura e industrial		778	329
Servicios financieros		379	372
Agropecuario, silvicultura y pesca		<u>24</u>	<u>21</u>
	\$	<u>6,785</u>	<u>4,871</u>

El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de \$1,237 y \$904, respectivamente.

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

Los montos de las comisiones y de los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito ascienden a \$26 y \$13, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

A continuación se presenta el desglose de los intereses y comisiones ganadas por tipo de crédito por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

		<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>
Actividad empresarial o comercial	\$	288	17	166	9
Consumo		115	9	78	4
		<u>===</u>	<u>==</u>	<u>==</u>	<u>=</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Tasas ponderadas anuales de colocación-

Durante 2014 y 2013, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera comercial	6.99%	7.96%
Créditos personales	7.56%	7.94%
	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tuvo quebrantos con partes relacionadas, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada.

(b) *Estimación preventiva para riesgos crediticios-*

Como se explica en la nota 2(k), el Banco clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

La estimación preventiva de la cartera evaluada se integra al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por a \$100 y \$95, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analiza a continuación:

Cartera comercial

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Estimación general</u>	<u>Importe</u>	<u>Estimación general</u>
A-1	\$ 1,926	8	825	3
A-2	2,097	24	437	6
B-1	405	8	444	8
B-2	122	3	923	21
B-3	39	1	684	26
C-1	105	6	164	12
C-2	-	-	15	2
D	43	17	-	-
E	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	\$ 4,739	68	3,492	78
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera de consumo

	2014		2013	
	<u>Importe</u>	<u>Estimación general</u>	<u>Importe</u>	<u>Estimación general</u>
A	\$ 1,507	10	1,141	6
B	508	19	238	11
C	30	3	-	-
D	1	-	-	-
E	-	-	-	-
Subtotal	\$ 2,046	32	1,379	17
	=====	===	=====	==

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al principio del año	\$ 95	16
Reconocimiento en resultado de ejercicios anteriores (nota 3)	-	22
Incrementos	28	57
Cancelaciones*	(7)	-
Cancelaciones reconocidas en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto"*	<u>(16)</u>	-
Saldo al final del año	\$ <u>100</u>	<u>95</u>

* Ver nota 2k.

Las políticas de crédito de Grupo Financiero relacionadas con los procedimientos establecidos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como las relativas a seguimiento de riesgo de crediticio, concentraciones de riesgo, créditos emproblemados y la designación de cartera de crédito como restringida, se describen en la nota 23.

(10) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra como se muestra en la hoja siguiente.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 806	479
Deudores diversos	282	202
Préstamos al personal	37	43
Impuestos a favor	77	112
Partes relacionadas (nota 19)	69	298
Estimaciones para cuentas incobrables	<u>(10)</u>	<u>(9)</u>
	\$ <u>1,261</u>	<u>1,125</u>

(11) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos del mobiliario y equipo se integran como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Tasa anual de Depreciación y amortización</u>	<u>Vida útil en años</u>
Mejoras a locales arrendados	\$ 216	200	10%	20
Mobiliario y equipo de oficina	121	97	10%	10
Equipo de cómputo	122	96	30% y 12%	3 a 7
Equipo adquirido en arrendamiento financiero	32	32	Varias	Varias
Equipo de transporte	2	3	25%	4
Depreciación y amortización acumulada	<u>(238)</u>	<u>(186)</u>		
	\$ <u>255</u>	<u>242</u>		

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto por depreciación y amortización cargado a resultados ascendió a \$56 y \$43, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo Financiero realizó bajas de mobiliario y equipo por \$7 y \$24, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(12) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones permanentes se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 24	30
Sociedades de inversión de renta variable	32	23
Cecoban, S.A. de C.V.	<u>2</u>	<u>3</u>
	\$ 58	56
	==	==

(13) Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto-

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intangibles	\$ 584	584
Costos de referencia por adquisición de portafolio	280	280
Pagos anticipados	173	125
Depósitos en garantía	45	42
Licencias y software, neto	99	78
Otros activos	35	20
Amortización acumulada de intangibles	<u>(72)</u>	<u>(42)</u>
	\$ 1,144	1,087
	=====	=====

La amortización cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de \$30 y \$22, respectivamente. Los costos de referencia pagados se amortizan de manera creciente en un plazo de 10 años; por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la amortización asciende a \$19 y \$13, respectivamente.

(14) Captación tradicional-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los depósitos de exigibilidad inmediata ascienden a \$1,756 y \$1,548, respectivamente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos (información no auditada), se analiza como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.01%	1.35%
Depósitos a plazo	3.43%	4.08%
	====	====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los depósitos a plazo clasificados por su vencimiento se analizan a continuación:

<u>2014</u>	<u>Días</u>				<u>Mayor a 180 días</u>	<u>Total</u>
	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>		
Público en general	\$ 193	682	117	37	16	1,045
Mercado de dinero	419	1,850	3,790	-	-	6,059
	====	====	====	====	====	====
 <u>2013</u>						
Público en general	\$ 989	258	296	203	125	1,871
Mercado de dinero	2,226	-	2,578	-	-	4,804
	====	====	====	====	====	====

Al 31 de diciembre 2014, la captación tradicional proveniente de mercado de dinero se integra de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, los cuales devengan intereses a tasas que van del 3.20% al 3.65% y con vencimientos que van de 1 a 97 días (en 2013, a tasas que van de 3.74% al 3.84% y con vencimientos que van de 2 a 86 días).

Asimismo, con fecha 5 de noviembre de 2014, el Banco emitió un certificado de depósito bancario de dinero con referencia al nivel cambiario y plazo de vencimiento de 91 días, por un monto de \$150, el cual devenga intereses en un rango de tasas del 1% al 4.50% y que varían en función del comportamiento del tipo de cambio en las fechas durante su vigencia en relación con un rango previamente establecido. Dicho certificado fue liquidado en su totalidad el 5 de febrero de 2015.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(15) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como se menciona a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 339	90
Otros impuestos y derechos por pagar	170	110
Partes relacionadas (nota 19)	2	67
Divisas por entregar	176	43
Arrendamiento capitalizable	3	6
Otras cuentas por pagar	50	214
Beneficios a los empleados (nota 16)	29	18
Sobregiro por operaciones de compra-venta de divisas (nota 5)	<u>274</u>	<u>192</u>
	\$ <u>1,043</u>	<u>740</u>

(16) Beneficios a empleados-

El Banco tiene un plan de indemnización legal y otro de prima de antigüedad que cubre a todo su personal de tiempo completo. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo percibido por el participante al momento de su separación del Banco.

Con fecha efectiva del 1 de enero de 2014, se traspasaron la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa al Banco, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con la Casa de Bolsa por terminación y retiro por un importe de \$11 y \$0.5, respectivamente, los cuales se reconocieron en los resultados consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 2(t), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los que se muestran en la hoja siguiente.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		Beneficios			
		Terminación		Retiro	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo neto del período:					
Costo laboral del servicio actual	\$	1	1	-	-
Costo financiero		1	1	-	-
Pérdida actuarial, neta del pasivo en transición		-	<u>13</u>	-	-
Costo neto del período	\$	2	15	-	-
		=	==	=	=
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo	\$	16	16	3	2
Servicios pasados no reconocidos:					
Modificaciones al plan		-	-	2	(2)
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>10</u>	-	<u>(2)</u>	<u>2</u>
Pasivo neto proyectado	\$	26	16	3	2
		==	==	=	=

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$29 y \$18, respectivamente está incluido dentro del rubro “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes, son los que se muestran a continuación:

	Beneficios	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.76%	7.12%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.30	5.31%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	14 años	16 años

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(17) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU)) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El 11 de diciembre de 2013, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR (LISR) vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR. Adicionalmente existen otros asuntos relevantes derivados de dicho decreto, como lo son la retención del 10% de ISR sobre el pago de dividendos a personas físicas o residentes en el extranjero por utilidades generadas a partir del 1° de enero de 2014, cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la LISR, cambio de la tasa de ISR y modificación de la base para el cálculo de la PTU.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. Debido a que, conforme a estimaciones de la Administración del Grupo Financiero y bajo el esquema antes mencionado, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios era ISR, los impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2013, se determinaron sobre la base de ese mismo impuesto.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR fue del 30%. La ley de ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores. La tasa de PTU vigente para 2014 y 2013 es del 10%.

A partir de 2014 la base de cálculo de la PTU causada será la utilidad fiscal que se determina para efectos de ISR con algunos ajustes.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la PTU causada asciende a \$17 y \$50 y se encuentra registrada dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado consolidado de resultados.

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

El (gasto) ingreso en el estado consolidado de resultados por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integra como se muestra a continuación:

	2014				2013			
	ISR		PTU		ISR		PTU	
	Causado	Diferido	Causada	Diferida	Causado	Diferido	Causada	Diferida
Banco	\$ (48)	23	(17)	9	(54)	14	(18)	3
Casa de Bolsa	(104)	34	-	-	(52)	11	(32)	24
Operadora	(34)	5	-	-	(11)	(3)	-	-
	\$ (186)	62	(17)	9	(117)	22	(50)	27
	===	==	==	==	===	===	===	==

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Impuestos diferidos

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la Administración del Grupo Financiero considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de varios factores como la generación de utilidad gravable en el futuro, el comportamiento de la cartera de crédito y su reserva entre otros. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración del Grupo Financiero considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos diferidos:		
Valuación de instrumentos financieros	\$ (77)	(61)
Pagos anticipados	<u>(31)</u>	<u>(24)</u>
	<u>(108)</u>	<u>(85)</u>
Activos diferidos:		
Mobiliario y equipo	27	16
Estimación de cuentas incobrables	25	3
Provisiones no pagadas	83	29
Pérdida fiscal	1	-
Comisiones	17	9
PTU causada	6	17
PTU diferida	(5)	(3)
Provisiones por beneficios a los empleados	12	3
Otros	<u>5</u>	<u>-</u>
	171	74
Reserva de valuación	<u>-</u>	<u>(3)</u>
	<u>171</u>	<u>71</u>
Activo (pasivo) diferido, neto	\$ 63	(14)
	==	==

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El movimiento de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analiza como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al inicio del año	\$ (14)	(69)
Resultados:		
ISR diferido	62	22
PTU diferida	9	27
Capital contable:		
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta	<u>6</u>	<u>6</u>
	\$ <u>63</u>	<u>(14)</u>

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

Conforme a la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(18) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social nominal autorizado asciende a \$2,737 y \$2,725, respectivamente, de los cuales \$800 corresponden al capital mínimo fijo, representado por 800,000 acciones de la serie "O" clase I en ambos años y \$1,937 y \$1,925, respectivamente, correspondientes a la parte variable del capital social, representado por 1,937,100 y 1,925,000 acciones de la serie "O" clase II, respectivamente.

Movimientos de 2014-

- En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del 9 de junio y 18 de agosto de 2014, se decidió aumentar el capital social en \$2 y \$10, respectivamente, mediante la emisión de 12,100 acciones serie "O" clase II, representativas de la parte variable del capital social.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Movimientos de 2013-

- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 19 de abril de 2013, se decidió decretar un dividendo a favor de los accionistas proveniente de la cuenta “Resultados de ejercicios anteriores” por la cantidad de \$75.
- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 18 de octubre de 2013, se decidió disminuir en su parte variable del capital social la cantidad de \$25, mediante la cancelación de 25,000 acciones ordinarias nominativas, serie “O”, clase “II”, con valor nominal de \$1,000 pesos cada una, propiedad de Corporación Actinver.
- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 13 de noviembre de 2013 se decidió decretar un dividendo a favor de los accionistas proveniente de la cuenta “Resultado de ejercicios anteriores” por la cantidad de \$120.
- En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 20 de diciembre de 2013, el Grupo Financiero se decidió aumentar la parte variable de su capital social en la cantidad de \$500, mediante la emisión de 500,000 acciones ordinarias nominativas, serie “O”, clase “II”, con valor nominal de un mil pesos cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social histórico del Grupo Financiero asciende a \$2,737 y \$2,725, respectivamente.

(b) Utilidad integral-

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total del Grupo Financiero durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 y se integra por el resultado neto más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de impuestos y PTU diferidos y en 2013 también incluye el efecto por cambio en la metodología de calificación de la cartera comercial.

(c) Restricciones al capital contable-

La Ley General de Sociedades Mercantiles obliga al Grupo Financiero a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el 20% del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal asciende a \$54 y \$38, respectivamente. La separación de la reserva legal, correspondiente al ejercicio 2011, se realizó en el ejercicio 2013, por un importe de \$7.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El importe actualizado, sobre bases fiscales de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe reembolsado o distribuido, que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Grupo Financiero hasta que sean cobrados los dividendos. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de inversiones en valores y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(d) Capitalización (no auditada)-

Índice de capitalización del Banco

La Ley de Instituciones de Crédito exige a las instituciones de crédito mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y otros en que incurran en su operación, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por cada tipo de riesgo.

El anexo 1-O de las Disposiciones lista la información relativa a capitalización que las instituciones de crédito deben revelar, la cual se resume a continuación y se presenta de manera detallada en el Anexo 1 a los estados financieros consolidados.

Apartado	Descripción
I.	Integración del capital neto.
II.	Ajustes por reconocimiento del capital regulatorio.
III.	Relación del capital neto con el Balance General (para efectos de esta revelación el Banco utiliza su información sin consolidar a su subsidiaria, conforme a lo establecido en el anexo 1-O de las Disposiciones).
IV.	Activos ponderados sujetos a riesgos totales.
V.	Características de los títulos que forman parte del capital neto.

Asimismo, el Banco de manera mensual informa al Comité de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos la tendencia del índice de capitalización, desglosando dicho índice por capital básico y neto. Asimismo se presenta la explicación de las variaciones importantes en los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado, así como los movimientos del capital contable.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Adicionalmente previo a la realización de operaciones importantes de banca comercial y tesorería, se determina su impacto potencial en el requerimiento de capital, con el fin de que los Comités mencionados en el párrafo anterior autoricen dichas operaciones. En dichas operaciones el Banco considera como base un índice de capitalización mínimo, el cual es superior al establecido por la Comisión Bancaria en las alertas tempranas.

Índice de capitalización de la Casa de Bolsa

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México.

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presenta a continuación:

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital global	\$ <u>1,192</u>	<u>1,042</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	310	352
Requerimientos por riesgo de crédito	356	344
Requerimientos por riesgo operacional	<u>91</u>	<u>78</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>757</u>	<u>774</u>
Exceso en el capital global	\$ <u>435</u>	<u>268</u>
Índice de consumo de capital	63.51%	74.23%
Capital global / Requerimientos de capitalización	<u>1.57</u>	<u>1.35</u>
Requerimientos por riesgo operacional	\$ <u>91</u>	<u>78</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2014:

	Activos en riesgo <u>Equivalentes</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 640	51
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,272	102
Operaciones con tasa real	528	42
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	53	4
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	4	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	88	7
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,290</u>	<u>103</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,875</u>	<u>310</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	88	7
Por posición en títulos de deuda	3,907	312
Por depósitos y préstamos	32	3
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>425</u>	<u>34</u>
Total riesgo de crédito	<u>4,452</u>	<u>356</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>1,131</u>	<u>91</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	<u>\$ 9,458</u>	<u>757</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2013:

	Activos en riesgo <u>Equivalentes</u>	Requerimiento <u>de capital</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 947	76
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	1,425	114
Operaciones con tasa real	16	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	218	17
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	78	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,719</u>	<u>138</u>
Total riesgo de mercado	<u>4,403</u>	<u>352</u>
<u>Riesgo de crédito:</u>		
Por derivados	35	3
Por posición en títulos de deuda	3,867	309
Por depósitos y préstamos	21	2
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>375</u>	<u>30</u>
Total riesgo de crédito	<u>4,298</u>	<u>344</u>
<u>Riesgo operativo:</u>		
Total riesgo operacional	<u>972</u>	<u>78</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ <u>9,673</u>	<u>774</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

(19) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo Financiero lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas del Grupo Financiero, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Las principales operaciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Operaciones:</u>		
Ingresos:		
Administración de fondos		
Sociedades de inversión	\$ 1,300	1,139
Intereses		
Corporación Actinver	-	2
Custodia de valores		
Sociedades de inversión	35	29
Asesoría financiera		
Corporación Actinver	12	7
Actinver Securities, S. A de C. V. (Actinver Securities)	15	15
Servicios administrativos:		
Actinver Consultoría, S. A. de C. V. (Actinver Consultoría)	12	12
Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver)	2	2
Actinver Tracs, S. de R. L.	1	-
Actinver Private Equity Servicios	2	-
Operaciones crediticias		
Arrendadora Actinver	2	14
	==	==
Gastos:		
Servicios administrativos		
Servicios Actinver, S. A. de C. V.	\$ 43	33
Otros	135	140
	===	===

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran a continuación:

	2014		2013	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Servicios administrativos:				
Sociedades de inversión	\$ 67	1	-	-
Actinver Consultoría	1	-	1	-
Servicios Actinver	-	1	-	-
 Cartera de crédito:				
Corporación Actinver	-	-	63	67
Arrendadora Actinver	-	-	202	-
 Referenciación de clientes:				
Actinver Securities	<u>1</u>	-	<u>1</u>	-
	\$ 69	2	267	67
	===	=	===	===
 Anticipos (en otros activos):				
Corporación Actinver	\$ 27	-	-	-
	==	=	=	=

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas no generan intereses y no tienen un plazo definido; excepto por los préstamos otorgados.

(20) Información por segmentos (no auditado)-

En la hoja siguiente se presenta la información financiera por segmentos de negocio en los que opera el Grupo Financiero.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>2014</u>	<u>Admón. de Sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Total</u>
Ingreso por intereses, neto	\$ -	449	(17)	428	860
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	<u>1,441</u>	<u>(108)</u>	<u>660</u>	<u>105</u>	<u>2,098</u>
Ingresos netos	1,441	341	643	533	2,958
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(21)	(21)
Gastos de administración y promoción	<u>(1,201)</u>	<u>(285)</u>	<u>(536)</u>	<u>(487)</u>	<u>(2,509)</u>
Resultado de operación	240	56	107	25	428
Participación en el resultado de Subsidiarias y participación no controladora	-	-	-	2	2
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	<u>(69)</u>	<u>(16)</u>	<u>(31)</u>	<u>(8)</u>	<u>(124)</u>
Resultado neto por segmento	\$ 171	40	76	19	306
	==	===	===	===	=====
 <u>2013</u>					
Ingreso por intereses, neto	\$ -	411	4	236	651
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	<u>492</u>	<u>630</u>	<u>685</u>	<u>135</u>	<u>1,942</u>
Ingresos netos	492	1,041	689	371	2,593
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(57)	(57)
Gastos de administración y promoción	<u>(463)</u>	<u>(639)</u>	<u>(946)</u>	<u>(67)</u>	<u>(2,115)</u>
Resultado de operación	29	402	(257)	247	421
Participación en el resultado de subsidiarias	1	-	-	-	1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	<u>(6)</u>	<u>(91)</u>	<u>58</u>	<u>(56)</u>	<u>(95)</u>
Resultado neto por segmento	\$ 24	311	(199)	191	327
	==	===	===	===	=====

En la hoja siguiente se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>Admón. de Sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Inter- mediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>					
Activos	\$ 3,813	13,289	16,964	6,393	40,459
Pasivos	136	17,161	17,762	1,605	36,664
	====	=====	=====	=====	=====
<u>2013</u>					
Activos	\$ 222	14,972	17,060	4,821	37,075
Pasivos	101	14,689	15,346	3,453	33,589
	====	=====	=====	=====	=====

(21) Información adicional sobre resultados-

(a) Margen financiero

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analiza como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses:		
Disponibilidades	\$ 8	4
Inversiones en valores	1,492	1,552
Intereses en operaciones de reporto	90	48
Cartera de crédito	403	244
Comisiones por el otorgamiento inicial del Crédito	26	13
Otros	<u>11</u>	<u>50</u>
A la hoja siguiente.	<u>2,030</u>	<u>1,911</u>

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
De la hoja anterior	\$ <u>2,030</u>	<u>1,911</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	14	15
Depósitos a plazo	196	173
Préstamos interbancarios y de otros organismos	11	8
Bonos bancarios	-	41
Intereses en reportos	<u>949</u>	<u>1,023</u>
	<u>1,170</u>	<u>1,260</u>
	\$ <u>860</u>	<u>651</u>

(b) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Comisiones y tarifas cobradas:</i>		
Compraventa de valores	\$ 300	312
Actividades fiduciarias	43	27
Custodia y administración de bienes	1,353	1,200
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>202</u>	<u>163</u>
	\$ <u>1,898</u>	<u>1,702</u>
<i>Comisiones y tarifas pagadas:</i>		
Bancos corresponsales	\$ 19	13
Bolsa Mexicana de Valores	15	14
Intermediarios financieros	51	54
S.D. Indeval	12	12
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>70</u>	<u>55</u>
	\$ <u>167</u>	<u>148</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(c) Resultado por intermediación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Resultado por valuación:</i>		
Inversiones en valores	\$ 12	(37)
Derivados con fines de negociación	(3)	<u>23</u>
	<u>9</u>	<u>(14)</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores	(248)	(114)
Divisas y metales	220	236
Derivados con fines de negociación	<u>20</u>	<u>8</u>
	<u>(8)</u>	<u>130</u>
	\$ 1	116
	<u>==</u>	<u>==</u>

(d) Otros ingresos (egresos) de la operación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto" se integra principalmente por:

<u>Ingresos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por asesoría financiera	\$ 379	162
Ingresos por servicios administrativos	47	36
Utilidad cambiaria	85	195
Recuperaciones	49	78
Otros	<u>36</u>	<u>28</u>
	<u>596</u>	<u>499</u>
<u>Egresos</u>		
Pérdida cambiaria	84	194
Castigos y quebrantos	8	9
Otros	<u>138</u>	<u>24</u>
	<u>230</u>	<u>227</u>
	\$ 366	272
	<u>==</u>	<u>==</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(e) Indicadores financieros-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	6%	6%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	8%	10%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	0.79%	1%
Liquidez (activos líquidos/pasivos líquidos)*	327%	343%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	0.59%	1%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito	22.24%	25.87%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito, mercado y operacional	16.44%	18.24%

* *Activos líquidos* – Disponibilidades, títulos para negociar y disponibles para la venta.

* *Pasivos líquidos* – Depósitos de exigibilidad inmediata, préstamos interbancarios y de otros organismos, de exigibilidad inmediata y a corto plazo.

(22) Cuentas de orden-

(a) Compromisos crediticios y avales otorgados-

Al Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tenía compromisos irrevocables para conceder préstamos por \$5,489 y \$3,192, respectivamente.

(b) Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria del Grupo Financiero que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analiza en la hoja siguiente.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 26,157	15,020
Garantía	1,819	1,154
Inversión	15,093	12,089
Otros	2	-
Mandatos	<u>92</u>	<u>62</u>
	\$ 43,163	28,325
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$43 y \$27, respectivamente.

(c) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se analizan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones de sociedades de inversión	\$ 103,629	97,592
Deuda gubernamental	50,300	35,913
Deuda bancaria	16,269	13,708
Acciones	113,812	81,884
Otros títulos de deuda	<u>49,434</u>	<u>52,631</u>
	\$ 333,444	281,728
	=====	=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deuda gubernamental	\$ 2,929	2,934
Deuda bancaria	6,091	2,388
Otros títulos de deuda	8,282	9,465
Por préstamo de valores	<u>177</u>	<u>106</u>
	\$ 17,479	14,893
	=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$28 y \$25, respectivamente.

(d) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores gubernamentales	\$	12,430	6,099
Deuda bancaria		6,067	5,686
Otros títulos de deuda		<u>11,411</u>	<u>12,275</u>
	\$	<u>29,908</u>	<u>24,060</u>

(e) Bienes en custodia o en administración-

Se registran en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o bien, para su administración. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los bienes en custodia o en administración ascienden a \$111,224 y \$95,271, respectivamente, representados por instrumentos de patrimonio neto en ambos años.

(23) Administración de riesgos (no auditado)-

Calificación para Casa de Bolsa

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa son 'A+ (mex)' y 'F1 (mex)', respectivamente, la perspectiva es Estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva es Estable.

El 5 de septiembre de 2014, Fitch Ratings ratificó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de 'A+(mex)' y la calificación de corto plazo en 'F1(mex) '.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El 10 de diciembre de 2014 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de “HR A+” y de corto plazo de “HR1” con perspectiva “Estable”.

<u>Calificadora</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Observación</u>
Fitch	F1(mex)	A+(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

Calificación para el Banco

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México al Banco son “A+ (mex)” y “F1 (mex)”, respectivamente, la perspectiva de la calificación es Estable, ratificada el 5 de septiembre de 2014.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings al Banco son ‘HRA+’ y ‘HR1’, respectivamente, la perspectiva de la calificación es Estable, ratificada el 16 de julio de 2014.

<u>Calificadora</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Observación</u>
Fitch	F1 (mex)	A+ (mex)	La perspectiva es estable
HR Ratings	HR1	HRA+	La perspectiva es estable

I. Información cualitativa-

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

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

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

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

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

b) Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos-

Riesgo de Mercado-

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

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

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

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

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

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

El modelo de VaR que utilizan la Operadoras es un modelo histórico, con 252 datos históricos, con nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal para el que se estime la minusvalía de un día.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Crédito-

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

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

Riesgo de Liquidez-

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

Riesgo Operativo-

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

Riesgo Legal-

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

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

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Adicionalmente las subsidiarias del Grupo Financiero han adoptado las siguientes medidas:

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

Riesgo Tecnológico -

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

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

- a. Portafolios a los que está aplicando
 - i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Cobertura Warrants, Crédito y Tesorería.
 - ii. Portafolio Global Casa de Bolsa y Banco.
 - iii. Sociedades de Inversión.

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

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

II . Información cuantitativa-

a) Casa de Bolsa-

Riesgo de Mercado:

A continuación se muestra el Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2014:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,192	100%
Capital Complementario	-	-
Capital Global	1,192	100%
VaR al cierre de diciembre de 2014	18	1.47%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2014	20	1.71%
	=====	=====

Adicionalmente la Comisión Bancaria, señala los términos en que podrá estar invertido el capital global de las casas de bolsa, para una adecuada administración en riesgos de liquidez.

A continuación se muestra el coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2014:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 362
20% capital global	<u>238</u>
Excedente	\$ 124
	====

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

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

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

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se muestra la sensibilidad al 31 de diciembre de 2014:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ</u>
Mercado de Dinero	\$ (13)
Mercado de Capitales	(4)
Mercado Derivados	(19)
Mercado de Cambios	<u>(1)</u>
 Total	 \$ (37) ==

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2014, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$4 y \$0.2, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Mercado</u>	<u>VaR VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 4	14
Mercado de Capitales	9	29
Mercado Derivados	6	18
Mercado Cambios	<u>-</u>	<u>1</u>
 Total	 \$ 19 ==	 62 ==

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados.

Durante el 2014 no se reportaron eventos de pérdida significativos.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

b) Banco-

Riesgo de Mercado:

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2014

<u>Concepto</u>		<u>% sobre capital neto</u>
Capital básico	\$ 1,453	100%
Capital complementario	-	0%
Capital neto	\$ 1,453	100%
	=====	=====
VaR al 31 de diciembre de 2014	2	0.16%
	=====	=====
VaR promedio del cuarto trimestre 2014	2	0.17%
	=====	=====

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

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

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

Sensibilidad al 31 de diciembre de 2014

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / volatilidad + 1 pub / 1σ</u>
Mercado de dinero	(9)
Mercado de cambios	-
Mercado de capitals	(1)
Mercado de derivados	-
	(10)
	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Crédito en la cartera crediticia:

Para la cuantificación del riesgo de crédito en la cartera crediticia se utiliza la metodología Credit Risk Plus, este modelo estima el valor en riesgo basado en los cambios probables de las calificaciones del acreditado y en consecuencia en la determinación de un cambio en el valor del crédito, su propósito es determinar las pérdidas esperadas y no esperadas del portafolio utilizando un nivel de confianza del 99%.

La pérdida esperada (PE) se estima como el producto de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y el saldo insoluto del crédito.

La pérdida no esperada es la pérdida estimada por encima de la pérdida esperada, y se calcula como el VaR – PE.

Al 31 de diciembre de 2014 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 154 millones de pesos que representa el 10.6% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 76 millones de pesos y una pérdida no esperada de 79 millones de pesos.

Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:

Las reservas preventivas se calculan en función a la metodología establecida en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito. El monto de la reserva se estima considerando la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento para cada acreditado y en función al porcentaje de reservas preventivas respecto del saldo insoluto, es asignado un grado de riesgo al acreditado.

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2014 es de 100 millones de pesos. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

Grado de Riesgo	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la Pérdida	Exposición al Incumplimiento
A-1	5.16%	10.54%	1,324
A-2	13.55%	10.04%	132
B-1	16.57%	10.00%	21
B-2	21.51%	10.85%	19
B-3	8.44%	59.26%	489
C-1	9.34%	65.00%	44
C-2	18.86%	65.00%	16
D	31.37%	65.00%	1
E	100.00%	65.00%	0
Total			2,046

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera comercial:

Grado de Riesgo	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al incumplimiento
A-1	2.12%	29.59%	\$ 1,926
A-2	2.72%	43.09%	2,097
B-1	5.02%	37.90%	405
B-2	5.62%	39.03%	122
B-3	5.78%	45.00%	39
C-1	16.13%	36.37%	105
C-2	0.00%	0.00%	-
D	91.35%	43.11%	43
E	100%	45.00%	2
Total			\$ <u>4,739</u>

La probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida fueron estimadas como el promedio ponderado por la exposición al incumplimiento.

Cartera de crédito:

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2014 es de \$6,785 millones de pesos, la cartera vigente es de \$6,750 millones de pesos y la cartera vencida de \$35 millones de pesos.

El saldo de la cartera neta de crédito es de \$6,685 millones de pesos.

Al 31 de diciembre de 2014 los 10 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de \$2,886 que representa el 199.47% del capital básico.

El saldo individual de los 10 principales acreditados al 31 de diciembre de 2014 se presenta en la tabla de la hoja siguiente.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Acreditado	Monto	% vs Capital
1	\$ 503	34.61%
2	433	29.78%
3	301	20.74%
4	301	20.72%
5	251	17.28%
6	251	17.26%
7	251	17.26%
8	217	14.95%
9	195	13.43%
10	183	12.62%
Total	\$ 2,886	199.47%

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de \$1,237 que representa el 86.53% del capital básico.

Ningún financiamiento a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola excede del 40%.

La sumatoria de los financiamientos otorgados a personas relacionadas no excede el 35% del capital básico.

El riesgo de crédito de instrumentos financieros:

Pérdida Esperada y No Esperada al 31 de diciembre de 2014

Unidad de <u>negocio</u>	Pérdida <u>Esperada</u>	Pérdida no <u>esperada</u>
Mesa de dinero	\$ 7	1
	==	=

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Liquidez:

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2014

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR mercado</u>	<u>VaR liquidez horizonte 10 días</u>
Mercado de Dinero	1	3
Mercado de Cambios	-	-
Mercado de Capitales	2	7
Mercado de Derivados	-	-
VaR Global	2	8
	==	==

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, no se reportaron eventos de pérdida significativos, recibiendo un total de 5 multas de \$0.2.

Las revelaciones requeridas por el anexo 1-O de las Disposiciones se presentan dentro del "Anexo 1" a las notas a los estados financieros consolidados.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(24) Subsidiarias del Grupo Financiero -

Participaciones en subsidiarias-

Las subsidiarias del Grupo Financiero, su tenencia accionaria y su actividad principal son las siguientes:

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver	99%	Cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y del Banco de México (el Banco Central) para realizar operaciones de banca múltiple que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso.
Fideicomiso Socio Liquidador Integral Actinver 335	100%	Fideicomiso de administración y pago, creado en julio 2014, por Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (entidad tenedora), con la finalidad de actuar como socio liquidador integral de posición propia y de terceros en el mercado de derivados.
Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver	99%	Actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos la Ley del Mercado de Valores (LMV) y por las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Bancaria.
Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver	98%	Realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Operaciones sobresalientes de las subsidiarias-

2014

Con fecha efectiva del 1 de enero de 2014, se traspasaron la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa al Banco, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con la Casa de Bolsa.

Con fecha 15 de julio de 2014, se protocolizó el contrato de fideicomiso de administración y pago denominado Fideicomiso Socio Liquidador Integral Actinver 335 (el Fideicomiso Liquidador), que celebró el Banco como fideicomitente "A", mediante una aportación de \$26 al patrimonio mínimo de dicho fideicomiso y la Casa de Bolsa como fiduciaria; y por medio del cual el Banco participará en el MexDer, Mercado Mexicano de Derivados actuando como socio liquidador por cuenta propia y de terceros en la cámara de compensación.

Con fecha 5 de noviembre de 2014, el Banco emitió Certificados de Depósito con rendimiento ligado al comportamiento de la paridad cambiaria pesos-dólares con importe de capital invertido garantizado, por un monto inicial de \$150, liquidable el 5 de febrero de 2015.

La Casa de Bolsa, mediante convenio de terminación y otorgamiento de finiquito del Convenio de opción de compra venta de valores del 3 de septiembre de 2014 celebrado con S. D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S. A. de C. V. (Indeval), se realizó la venta de la acción representativa del capital del Indeval por un total de \$24, los cuales se registraron en el rubro de "Otros ingresos de la operación" en los resultados del ejercicio 2014.

2013

Bonos estructurados - Con fecha 21 de octubre de 2013, la Comisión Bancaria autorizó al Banco la emisión de bonos estructurados bancarios que se pondrán en circulación a través de diversas colocaciones subsecuentes hasta por \$10,000 o su equivalente en Dólares, Euros, Unidades Inversión o cualquier otra divisa. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no ha realizado ninguna emisión.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(25) Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Arrendamiento-

Los inmuebles y algunos equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendió a \$132 y \$127, respectivamente.

(b) El Grupo Financiero mantiene firmado un contrato de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

(c) Juicios y litigios-

De conformidad con el Boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos, el Grupo Financiero clasifica sus obligaciones legales en:

Probable: Cuando la eventualidad de que ocurra el suceso futuro es alta (probabilidad de pérdida mayor al 50%);

Posible: La eventualidad de que ocurra el suceso futuro es más que remota, pero menos que probable (probabilidad de pérdida mayor al 5% y menor al 50%);

Remota: La eventualidad de que ocurra el suceso futuro es baja (probabilidad de pérdida no mayor al 5%).

El Grupo Financiero se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación.

(d) Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se menciona en la nota 2(t).

(26) Convenio único de responsabilidades-

Se tiene un convenio de responsabilidades mediante el cual se establece que el Grupo Financiero, responderá ilimitadamente ante el cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus Subsidiarias, así como por pérdidas que, en su caso, llegarán a tener de acuerdo con los requerimientos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Conforme a este convenio

- El Grupo Financiero responde subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo del Banco, la Casa de Bolsa y Operadora, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, le sean propias a cada una de ellas, aún respecto de aquellas contraídas por dichas entidades con anterioridad a su integración al Grupo Financiero, y
- El Grupo Financiero responde ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio del Grupo Financiero no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que, respecto de las entidades financieras integrantes del Grupo se presenten de manera simultánea, dichas responsabilidades se cubren, en primer término, respecto de la Casa de Bolsa y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo Financiero hasta agotar el patrimonio de Grupo Financiero.

Las referidas responsabilidades están previstas expresamente en los estatutos del Grupo Financiero.

(27) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Reforma financiera

El 10 de enero de 2014, fue publicado en el Diario Oficial modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma Financiera”. Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros. El Grupo Financiero se encuentra en proceso de evaluación de los impactos que esta Reforma Financiera pudiese tener en sus operaciones y en el desempeño financiero del mismo, considerando que todavía están en proceso las modificaciones a las leyes secundarias y reglas específicas a ser emitidas por la Comisión Bancaria, Banco de México y otros organismos.

El 19 de mayo de 2014, se publicó en el Diario Oficial de la Federación las resoluciones que modifican las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, mediante la cual se sustituye el Anexo 33 de las Disposiciones, relativo a los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito, cuya entrada en vigor será el 1 de enero de 2015.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

NIF-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a en la hoja siguiente, las cuales la Administración del Grupo Financiero estima que no tendrán efectos en los estados financieros consolidados.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, y se permite su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016 y se permite su aplicación anticipada, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-9 “Provisiones, contingentes y compromisos”.

Mejoras a las NIF 2015

En diciembre de 2014 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, entre las que se encuentran las siguientes, las cuales no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros del Grupo Financiero:

NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”- Define a las entidades de inversión y considera que, por las características de su actividad primaria, difícilmente llegan a ejercer control sobre otra entidad en la que participan. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales cobros anticipados. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE .C V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Anexo 1 (No auditado)

Apartado I.1

<u>Referencia</u>	<u>Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas</u>	<u>Importe</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 1,474	1,474
2	Resultados de ejercicios anteriores	224	117
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	<u>103</u>	<u>137</u>
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	<u>1,801</u>	<u>1,728</u>
	<u>Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios</u>		
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	(47)	(45)
19	(conservador) Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	(32)	(3)
26	Ajustes regulatorios nacionales	<u>(275)</u>	<u>(271)</u>
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	(275)	(271)
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	<u>(354)</u>	<u>(319)</u>
29	Capital común de nivel 1 (CET1), a la hoja siguiente	<u>1,447</u>	<u>1,409</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	<u>Importe</u>
Capital común de nivel 1 (CET1), de la hoja anterior	\$ 1,447	1,409
<u>Capital adicional de nivel 1: instrumentos</u>		
44 Capital adicional de nivel 1 (AT1)	-	-
45 Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	1,447	1,409
<u>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</u>		
50 Reservas	-	2
51 Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	-	2
<u>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</u>		
57 Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	-	-
58 Capital de nivel 2 (T2)	-	2
59 Capital total (TC = T1 + T2)	\$ 1,447	1,411
60 Activos ponderados por riesgo totales	\$ 9,044	7,738
<u>Razones de capital y suplementos</u>		
61 Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.00%	18.24%
62 Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.00%	18.24%
63 Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.00%	18.24%

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

Capital común de nivel 1 (CET1):			
<u>Referencia</u>	<u>instrumentos y reservas</u>	<u>Importe</u>	
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.00%	18.24%
<u>Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)</u>			
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo) \$	70	33
		=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

2014

Apartado II.1

Concepto de capital		Sin ajuste¹	APSRT²		Con ajuste⁴	APSRT⁵
Capital básico 1	\$	1,447	16.00%	\$	1,447	16.00%
Capital básico 2		<u>-</u>	<u>0.00%</u>		<u>-</u>	<u>0.00%</u>
Capital básico		1,447	16.00%		1,447	16.00%
Capital complementario		<u>-</u>	<u>0.00%</u>		<u>-</u>	<u>0.00%</u>
Capital neto	\$	<u>1,447</u>	<u>16.00%</u>	\$	<u>1,447</u>	<u>16.00%</u>
APSRT ²	\$	<u>9,044</u>			<u>9,044</u>	
Índice de capitalización		<u>16.00%</u>			<u>16.00%</u>	

2013

Capital básico 1	\$	1,409	18.21%	\$	1,409	18.21%
Capital básico 2		<u>-</u>	<u>0.00%</u>		<u>-</u>	<u>0.00%</u>
Capital básico		1,409	18.21%		1,409	18.21%
Capital complementario		<u>2</u>	<u>0.03%</u>		<u>2</u>	<u>0.03%</u>
Capital neto	\$	<u>1,411</u>	<u>18.24%</u>	\$	<u>1,411</u>	<u>18.24%</u>
APSRT ²	\$	<u>7,738</u>			<u>7,738</u>	
Índice de capitalización		<u>18.24%</u>			<u>18.24%</u>	

(Continúa)

¹ Sin ajuste por reconocimiento de capital

² Activos ponderados sujetos al riesgos totales

³ Ajuste por reconocimiento de capital

⁴ Con ajuste por reconocimiento de capital

⁵ Activos ponderados sujetos al riesgos totales

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado III.1

Referencia de los rubros del balance general	<u>Rubros del balance general</u>	Importe presentado en el balance general		
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	<u>Activo</u>	\$	19,504	18,339
BG1	Disponibilidades		5734	569
BG3	Inversiones en valores		11,259	11,475
BG4	Deudores por reporto		4	500
BG8	Total de cartera de crédito (neto)		6,685	4,821
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)		398	492
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		118	109
BG13	Inversiones permanentes		2	3
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)		70	33
BG16	Otros activos		394	337
	<u>Pasivo</u>		17,703	16,611
BG17	Captación tradicional		8,892	8,257
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos		455	114
BG19	Acreedores por reporto		7,765	7,632
BG25	Otras cuentas por pagar		547	579
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados		44	29
			=====	=====

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado III.1 (continuación)

Referencia de los rubros del balance <u>general</u>	<u>Rubros del balance general</u>	Importe presentado en el balance <u>general</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Capital contable</u>	1,801	1,728
BG29	Capital contribuido	1,474	1,474
BG30	Capital ganado	327	254
	Cuentas de orden	95,565	75,415
BG33	Compromisos crediticios	5,489	3,192
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	25,647	13,373
BG36	Bienes en custodia o en administración	61,459	58,133
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	4	500
BG41	Otras cuentas de registro	2,966	217
		<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado III.2

<u>Identificador</u>	<u>Concepto</u> ⁶	<u>Referencia apartado I</u> ⁷	<u>Importe</u> ⁸		<u>Referencia de los rubros del balance general</u> ⁹
			<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	<u>Activo</u>				
2	Otros Intangibles	9	\$ (47)	(45)	BG28
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	(32)	(3)	BG13
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	-	2	BG8
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	(276)	(271)	BG16
	<u>Capital contable</u>				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo I-Q	1	1,474	1,474	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	224	117	BG30
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	103	137	BG30
			=====	=====	

(Continúa)

⁶ Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

⁷ Referencia del formato de revelación de la "Integración de capital" del apartado I del presente anexo.

⁸ Monto de conformidad con las notas a la tabla de "Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del capital neto".

⁹ Referencia del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del capital neto proveniente de la referencia mencionada.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado III.3

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
1	Crédito mercantil.
2	Intangibles, sin incluir al crédito mercantil.
3	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de pérdidas y créditos fiscales.
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización.
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado.
6	Cualquier acción propia que la Institución adquiera de conformidad con lo previsto en la Ley, que no hayan sido restadas; considerando aquellos montos adquiridos a través de las inversiones en índices de valores y el monto correspondiente a las inversiones en sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18
7	Inversiones en acciones de sociedades distintas a las entidades financieras a que se refiere el inciso f) de la fracción I del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones, que sean a su vez, directa o indirectamente accionistas de la propia Institución, de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas, considerando aquellas inversiones correspondientes a sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18.
8	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
9	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado III.3 (continuación)

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
10	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
11	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.
12	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales.
13	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito hasta por la suma del 1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito; y la diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
14	Inversiones en instrumentos de deuda subordinada, conforme a lo establecido en la fracción I inciso b) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
15	Inversiones en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional conforme a lo establecido en la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.
16	Inversiones en acciones de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley, incluyendo el monto correspondiente de las inversiones en sociedades de inversión y las inversiones en índices conforme a lo establecido en la fracción I inciso g) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado III.3 (Continuación)

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
17	Inversiones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en capital de riesgo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso h) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
18	Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de sociedades de inversión cotizadas en las que la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable de la citada sociedad de inversión, conforme a la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6, que no hayan sido consideradas en las referencias anteriores.
19	Cualquier tipo de aportación cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de estas conforme a lo establecido en la fracción I incisos l) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
20	Cargos diferidos y pagos anticipados.
21	La participación de los trabajadores en las utilidades diferidas a favor conforme a la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos que tengan ser deducidas de acuerdo con el Artículo 2 Bis 8 de las Disposiciones.
23	Las inversiones o aportaciones, directa o indirectamente, en el capital de empresas o en el patrimonio de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última de conformidad con el inciso f) fracción I del Artículo 2 Bis 6.
24	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al crédito mercantil.
25	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a otros intangibles (distintos al crédito mercantil).
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos asociados a inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado III.3 (Continuación)

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
27	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al plan de pensiones por beneficios definidos.
28	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales distintos los de las referencias 24, 25, 27 y 33.
29	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-R de las Disposiciones.
30	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2.
31	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-S de las Disposiciones.
32	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario.
33	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a cargos diferidos y pagos anticipados.
34	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-Q de las Disposiciones.
35	Resultado de ejercicios anteriores.
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a valor razonable.
37	Resultado neto y resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.
38	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-R de las Disposiciones.
39	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-S de las Disposiciones.
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a costo amortizado.
41	Efecto acumulado por conversión.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado III.3 (Continuación)

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios.
43	Posiciones relacionadas con el Esquema de Primeras Pérdidas en los que se conserva el riesgo o se proporciona protección crediticia hasta cierto límite de una posición conforme a la fracción I inciso o) del Artículo 2 Bis 6.
44	Reservas pendientes de constituir conforme a lo establecido en la fracción I inciso k) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
45	El monto que resulte si con motivo de la adquisición de posiciones de bursatilización, las Instituciones originadoras registran una utilidad o un incremento en el valor de sus activos respecto de los activos anteriormente registrados en su balance, conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
46	Operaciones que contravengan las disposiciones, conforme a lo establecido en la fracción I inciso m) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
47	El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes conforme a la fracción I inciso r) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
48	Ajuste por reconocimiento del Capital Neto conforme al Artículo 2 Bis 9 de las Disposiciones. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en C5 en el formato incluido en el apartado II de este anexo.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado IV.1

<u>2014</u>	<u>Concepto</u>	<u>Importe de posiciones equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal \$	246	20
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	768	61
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	18	1
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	409	33
		====	==
<u>2013</u>			
	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal \$	494	40
	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	863	69
	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	27	2
	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	308	25
		====	==

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado IV.2

<u>Concepto</u>	<u>APR¹⁰</u>	<u>RC¹¹</u>	<u>APR¹⁰</u>	<u>RC¹¹</u>
	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 273	22	972	78
Grupo III (ponderados al 50%)	9	1	-	-
Grupo III (ponderados al 100%)	151	12	-	-
Grupo III (ponderados al 115%)	264	21	585	47
Grupo IV (ponderados al 20%)	393	31	-	-
Grupo V (ponderados al 20%)	8	1	32	3
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,209	97	721	58
Grupo VII_A (ponderados al 10%)	-	-	640	51
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	881	70	-	-
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	517	41	513	41
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	2,446	196	1,157	93
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	20	2	-	-
Grupo VIII (ponderados al 125%)	24	2	-	-
Grupo IX (ponderados al 100%)	349	28	382	31
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	58	5	25	2
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4,5,6 o no clasificados (ponderados al 1,250%)	140	11	-	-
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

¹⁰ APR – Activos Ponderados por Riesgo.

¹¹ RC – Requerimiento de Capital.

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado IV.3

2014

<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
861	69
===	==
 Promedio del requerimiento por riesgo de mercado de los <u>últimos 36 meses</u>	 Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los <u>últimos 36 meses</u>
459	794
===	===

2013

<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
589	47
===	==
 Promedio del requerimiento por riesgo de mercado de los <u>últimos 36 meses</u>	 Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los <u>últimos 36 meses</u>
314	593
===	===

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado V.1

<u>Referencia</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
1	Emisor	Banco Actinver, S. A., Grupo Financiero Actinver, Institución de Banca Múltiple
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	Bactin
3	Marco legal	Disposiciones de Carácter General aplicables a instituciones de Crédito, Ley de Instituciones de Crédito
<u>Tratamiento regulatorio</u>		
4	Nivel de capital con transitoriedad	No aplica
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico 1
6	Nivel del instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Acciones serie "O"
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	1'460,100,000
9	Valor nominal del instrumento	1,000
9A	Moneda del instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	11/12/2012

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado V.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	No aplica
15A	Eventos regulatorios o fiscales	No
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	No aplica
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	No aplica
<u>Rendimientos / dividendos</u>		
17	Tipo de rendimiento/dividendo	Variable
18	Tasa de Interés/Dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Completamente discrecional
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento/dividendos	No Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No Convertibles

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado V.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
24	Condiciones de convertibilidad	No aplica
25	Grado de convertibilidad	No aplica
26	Tasa de conversión	No aplica
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	No aplica
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	No aplica
29	Emisor del instrumento	Institución de Crédito
30	Cláusula de disminución de valor (Write-Down)	No
31	Condiciones para disminución de valor	No aplica
32	Grado de baja de valor	No aplica
33	Temporalidad de la baja de valor	No aplica
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	No aplica
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Acreeedores en general

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado V.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	No aplica

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado V.2

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
1	Institución de crédito que emite el título que forma parte del Capital Neto.
2	Identificador o clave del título que forma parte del Capital Neto, (ISIN, CUSIP o número identificador de valor internacional).
3	Marco legal con el que el título deberá de cumplir, así como las leyes sobre a las cuales se sujetará.
4	Nivel de capital al que corresponde el título que está sujeto a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
5	Nivel de capital al que corresponde el título que cumple con el anexo 1-Q, 1-R, o 1-S de las Disposiciones.
6	Nivel dentro del grupo al cual se incluye el título.
7	Tipo de Instrumento de Capital o título representativo del capital social que se incluye como parte del Capital Neto. En caso de los títulos sujetos a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, establecido en la Resolución 50a, se refiere a las obligaciones subordinadas descritas en el Artículo 64 de la Ley de Instituciones de Crédito.
8	Monto del Instrumento de Capital o título representativo del capital social, que se reconoce en el Capital Neto conforme al Artículo 2 bis 6 de las Disposiciones, en caso de que la referencia 5 sea Básico 1 o Básico 2; y conforme al Artículo 2 bis 7 de las Disposiciones en caso de que dicha referencia sea Complementario. En cualquier otro caso, será el monto que corresponda de conformidad con lo dispuesto en el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
9	Valor nominal del título en pesos mexicanos.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado V.2 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
9A	Moneda utilizada para expresar el valor nominal del título en pesos mexicanos conforme al estándar internacional ISO 4217.
10	Clasificación contable del título que forma parte del Capital Neto.
11	Fecha de emisión del título que forma parte del Capital Neto.
12	Especificar si el título tiene vencimiento o es a perpetuidad.
13	Fecha de vencimiento del título, sin considerar las fechas de pago anticipado.
14	Especificar si el título incluye una cláusula de pago anticipado por el emisor donde se ejerza el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
15	Fecha en la que el emisor puede, por primera vez, ejercer el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
15A	Especificar si la cláusula de pago anticipado considera eventos regulatorios o fiscales.
15B	Especificar el precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado.
16	Fechas en la que el emisor puede, posterior a la especificada en la referencia 15, ejercer el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
17	Especificar el tipo de rendimiento/dividendo que se mantendrá durante todo el plazo del título.
18	Tasa de interés o índice al que hace referencia el rendimiento/dividendo del título.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado V.2 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
19	Especificar si el título incluye cláusulas que prohíban el pago de dividendos a los poseedores de títulos representativos del capital social cuando se incumple con el pago de un cupón o dividendo en algún instrumento de capital.
20	Discrecionalidad del emisor para el pago de los intereses o dividendos del título. Si la Institución en cualquier momento puede cancelar el pago de los rendimientos o dividendos deberá seleccionarse (Completamente discrecional); si solo puede cancelarlo en algunas situaciones (Parcialmente discrecional) o si la institución de crédito no puede cancelar el pago (Obligatorio).
21	Especificar si en el título existen cláusulas que generen incentivos a que el emisor pague anticipadamente, como cláusulas de aumento de intereses conocidas como "Step-Up".
22	Especificar si los rendimientos o dividendos del título son acumulables o no.
23	Especificar si el título es convertible o no en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero.
24	Condiciones bajo las cuales el título es convertible en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero.
25	Especificar si el título se convierte en su totalidad o solo una parte cuando se satisfacen las condiciones contractuales para convertir.
26	Monto por acción considerado para convertir el título en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero en la moneda en la que se emitió dicho instrumento.
27	Especificar si la conversión es obligatoria u opcional.
28	Tipo de acciones en las que se convierte el título.

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S. A. DE C. V.,
Y SUBSIDIARIAS**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos)

Apartado V.2 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Descripción</u>
29	Emisor del instrumento en el que se convierte el título.
30	Especificar si el título tiene una característica de cancelación de principal.
31	Condiciones bajo las cuales el título disminuye su valor.
32	Especificar si una vez que se actualizan los supuestos de la cláusula de baja de valor, el título baja de valor en su totalidad o solo una parcialmente.
33	Especificar si una vez que se actualizan los supuestos de la cláusula de baja de valor, el instrumento baja de valor permanente o de forma temporal.
34	Explicar el mecanismo de disminución de valor temporal.
35	Posición más subordinada a la que está subordinado el instrumento de capital que corresponde al tipo de instrumento en liquidación.
36	Especificar si existen o no características del título que no cumplan con las condiciones establecidas en los anexos 1-Q, 1-R y 1-S de las Disposiciones.
37	Especificar las características del título que no cumplen con las condiciones establecidas en los anexos 1-Q, 1-R y 1-S de las Disposiciones.