

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.  
y Subsidiarias**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(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.:

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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. Victor Hugo Guil liem Arroyo

23 de febrero de 2016.



Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. y Subsidiarias

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en millones de pesos)

Activo	2015	2014	Pasivo y Capital	2015	2014
Disponibilidades (nota 5)	\$ 782	705	Captación tradicional (nota 14):	\$ 1,967	1,756
Cuentas de margen	43	75	Depositos de exigibilidad inmediata		
Inversiones en valores (nota 6):			Depositos a plazo:		
Títulos para negociar	27,853	18,863	Público en general	1,727	1,045
Títulos disponibles para la venta	4,305	10,933	Mercado de dinero	7,250	6,059
Títulos conservados al vencimiento	3,029	-	Títulos de crédito emitidos	1,237	-
	35,187	29,796		12,181	8,860
Deudores por reporto (nota 7)	80	4	Prestamos interbancarios y de otros organismos:		
Derivados:			De corto plazo (nota 9a)	315	455
Con fines de negociación (nota 8)	400	413	Acreedores por reporto (nota 7)	30,102	24,992
Cartera de crédito vigente (nota 9a):			Derivados:		
Créditos comerciales:			Con fines de negociación (nota 8)	546	956
Actividad empresarial o comercial	6,042	4,326	Otras cuentas por pagar:		
Entidades financieras	351	379	Impuestos a la utilidad por pagar (nota 17)	3	81
Créditos al consumo	2,740	2,045	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	5	20
Total cartera de crédito vigente	9,133	6,750	Acreedores por liquidación de operaciones	181	214
Cartera de crédito vencida (nota 9a):			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 15 y 16)	923	1,043
Créditos comerciales:				1,112	1,358
Actividad empresarial o comercial	71	34	Créditos diferidos y cobros anticipados	58	43
Entidades financieras	4	-	Total pasivo	44,314	36,664
Créditos al consumo	4	1	Capital contable (nota 18):		
Total cartera de crédito vencida	79	35	Capital contribuido:		
Menos:			Capital social	2,822	2,737
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)	150	100	Capital ganado:		
Total cartera de crédito, neto	9,062	6,685	Reservas de capital	70	54
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)	1,204	1,261	Resultados de ejercicios anteriores	977	693
Mobiliario y equipo, neto (nota 11)	279	255	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	4	1
Inversiones permanentes (nota 12)	61	58	Resultado neto	142	306
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 17)	104	63	Participación no controlada	14	4
Otros activos (nota 13):			Total capital contable	4,029	3,795
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,075	1,087	Compromisos y pasivos contingentes (nota 25)		
Otros activos a corto y largo plazo	66	57			
	1,141	1,144	Total pasivo y capital contable	\$ 48,343	40,459
Total activo	\$ 48,343	40,459			

Cuentas de Orden (nota 22)

Operaciones por cuenta de terceros	2015	2014	Operaciones por cuenta propia	2015	2014
Clientes cuentas corrientes:			Bienes en custodia o en administración	\$ 119,093	111,224
Bancos de clientes	\$ 2,041	746	Compromisos crediticios	3,330	5,489
Liquidación de operaciones de clientes	295	475	Colaterales recibidos por la entidad (nota 7):		
	2,336	1,221	Deuda gubernamental	6,147	9,489
Operaciones en custodia:			Deuda bancaria	35	-
Valores de clientes recibidos en custodia	345,808	333,444	Otros títulos de deuda	150	3,182
Operaciones por cuenta de clientes:				6,332	12,671
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	32,812	29,908	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad:		
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	190	146	Deuda gubernamental	6,067	9,484
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,057	12,666	Otros títulos de deuda	150	3,182
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	26,997	17,479		6,217	12,666
Fideicomisos administrados o mandatos	67,403	43,163	Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	1	-
	133,459	103,362	Otras cuentas de registro	6,698	6,638
Totales por cuenta de terceros	\$ 481,603	438,027	Totales por cuenta propia	\$ 141,671	148,688

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a \$2,822 y \$2,737 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 normas 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 Administración y Finanzas

L.C.P. Francisco Javier Herrera Valdés  
Director de Auditoría Interna

L.C. María Laura Cooper Senosiain  
Director de Finanzas

Para consultar la información complementaria a este estado financiero diríjase a:  
<http://portalfoideinformacion.crbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>  
[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionista/page165/Grupo-Financiero-Actinver?\\_afdf.ct1-state=avuinid1\\_4&\\_afdfLoop=1268051836356013#/](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionista/page165/Grupo-Financiero-Actinver?_afdf.ct1-state=avuinid1_4&_afdfLoop=1268051836356013#/)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. y Subsidiarias**

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en millones de pesos)

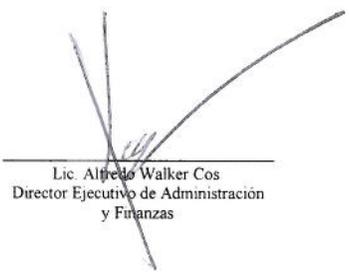
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses (notas 7 y 21a)	\$ 1,713	2,030
Gastos por intereses (notas 7 y 21a)	<u>(1,378)</u>	<u>(1,170)</u>
Margen financiero	335	860
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)	<u>(54)</u>	<u>(21)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	281	839
Comisiones y tarifas cobradas (nota 21b)	1,818	1,898
Comisiones y tarifas pagadas (nota 21b)	(242)	(167)
Resultado por intermediación, neto (nota 21c)	362	1
Otros ingresos de la operación, neto (nota 21d)	585	366
Gastos de administración y promoción	<u>(2,589)</u>	<u>(2,509)</u>
Resultado de la operación	215	428
Participación en el resultado de asociadas, neto	<u>2</u>	<u>3</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	217	431
Impuestos a la utilidad (nota 17):		
Causados	(113)	(186)
Diferidos	<u>42</u>	<u>62</u>
Resultado neto	146	307
Participación no controladora	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Resultado neto de la participación controladora	<u>\$ 142</u>	<u>306</u>

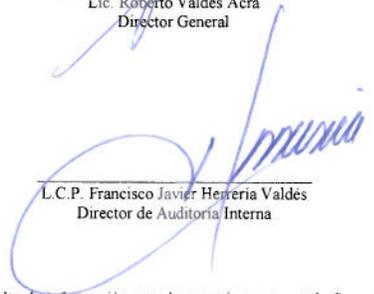
Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"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

  
 Lic. Alfredo Walker Cos  
 Director Ejecutivo de Administración  
 y Finanzas

  
 L.C.P. Francisco Javier Herrera Valdés  
 Director de Auditoría Interna

  
 L.C. Maria Laura Cooper Senosian  
 Director de Finanzas

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

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

[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionistas/page165/Grupo-Financiero-Actinver?\\_adfctrl-state=vawuinrd1\\_4&\\_afLoop=12680518836356013#](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Grupo-Financiero-Actinver?_adfctrl-state=vawuinrd1_4&_afLoop=12680518836356013#)

**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 2015 y 2014

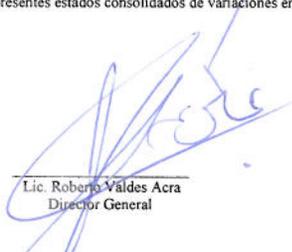
(Cifras en millones de pesos)

	Capital Contribuido		Capital ganado			Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado del ejercicio		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	\$ 2,725	38	382	12	327	3	3,487
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>							
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de la reserva de capital	-	16	311	-	(327)	-	-
Acuerdo tomado en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 2 de junio y 19 de agosto de 2014 - Incremento de capital (nota 18a)	12	-	-	-	-	-	12
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	12	16	311	-	(327)	-	12
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18(b)):</b>							
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad y PTU diferidos por \$6)	-	-	-	(11)	-	-	(11)
Resultado neto	-	-	-	-	306	1	307
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	(11)	306	1	296
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	2,737	54	693	1	306	4	3,795
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>							
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de la reserva de capital	-	16	290	-	(306)	-	-
Efecto por la disminución en la participación de subsidiaria	-	-	(6)	-	-	6	-
Acuerdo tomado en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 29 de julio de 2015 - Incremento de capital (nota 18a)	85	-	-	-	-	-	85
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	85	16	284	-	(306)	6	85
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18(b)):</b>							
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad y PTU diferidos por \$4)	-	-	-	3	-	-	3
Resultado neto	-	-	-	-	142	4	146
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	3	142	4	149
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 2,822	70	977	4	142	14	4,029

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

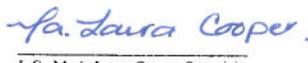
"Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras 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 movimientos en las cuentas de capital contable 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 variaciones en el capital contable 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  
Administración y Finanzas

  
L.C.P. Francisco Javier Herrera Valdés  
Director de Auditoría Interna

  
L.C. María Laura Cooper Senosiain  
Director de Finanzas

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:  
<http://portalfoi.deinformacion.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx>

[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?\\_adf.ctrl-state=vawuinrd1\\_4&\\_afriLoop=1268005960003458#/](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4&_afriLoop=1268005960003458#/)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. y Subsidiarias**

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado neto de la participación controladora	\$ 142	306
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valuación razonable	89	(9)
Depreciación y amortización	99	86
Provisiones	216	268
Estimación preventiva para riesgos crediticios	50	5
Estimación por irrecuperabilidad de cuentas por cobrar	1	-
Participación en el resultado de asociadas, neto	(2)	(3)
Impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos	73	132
	<u>668</u>	<u>785</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	32	(44)
Cambio en inversiones en valores	(5,471)	(1,897)
Cambio en deudores por reporte	(76)	496
Cambio en derivados (activo)	11	264
Cambio en cartera de crédito, neto	(2,427)	(1,914)
Cambio en otros activos operativos, neto	22	(225)
Cambio en captación tradicional	3,321	637
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(140)	341
Cambio en acreedores por reporte	5,110	2,620
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-	(37)
Cambio en derivados (pasivo)	(410)	(430)
Cambio en otros pasivos operativos	(354)	(392)
Pago de impuestos a la utilidad	(211)	(121)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>75</u>	<u>83</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(86)	-
Participación no controladora	4	1
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	(1)	(68)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(83)</u>	<u>(67)</u>
Actividades de financiamiento:		
Entrada de efectivo por aportación de capital	85	12
Incremento neto de disponibilidades	77	28
Disponibilidades al inicio del año	<u>705</u>	<u>677</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 782</u>	<u>705</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 reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas 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 Aora  
Director General

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

L.C.P. Francisco Javier Herrera Valdés  
Director de Auditoría Interna

L.C. María Laura Cooper Senosian  
Director de Contabilidad

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

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

[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?\\_adf.ctrl-state=vawuinrd1\\_4&\\_afLoop=12680059660003458#](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4&_afLoop=12680059660003458#)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(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 2015 y 2014, 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 Fondos 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 23 de febrero de 2016, Roberto Valdés Acra (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y María Laura Cooper Senosiain (Director de Finanzas), 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 2015 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-***

**Declaración 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 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 2015 y 2014, los que se prepararon de acuerdo con criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, las casas de bolsa y las sociedades operadoras de fondos 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 2015 y 2014 de los últimos tres ejercicios fue de 10.39% y 12.34%, 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, 48 y 72 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, 48 y 72 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”.

*Títulos conservados al vencimiento-*

Son aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención y capacidad de la Administración para mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a costo amortizado, lo que implica que los intereses se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos en el rubro de “Resultado por intermediación, neto” del estado consolidado de resultados.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*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.

*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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(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.

*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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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”.

*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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- 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”.

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 1.72 años para cartera de consumo y 2.83 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 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)

**Cartera crediticia comercial-**

El Banco determina la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a la cartera comercial, conforme a la metodología prescrita por la Comisión Bancaria en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (las Disposiciones).

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.
- 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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**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.

**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.

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:

<b>Grados de riesgo</b>	<b>Porcentaje de reservas preventivas</b>		
	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	
		<b>No revolvente</b>	<b>Revolvente</b>
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	Mayor a 35.01	Mayor a 75.01

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 emprobleados 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.

**(I) *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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(m) *Mobiliario y equipo, neto-***

El mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, 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, depósitos en garantía, licencias, 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.

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

Los impuestos a la utilidad y PTU causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 otros 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, los 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. Al 31 de diciembre de 2015 para efectos del reconocimiento de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan, es aproximadamente de 13 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 período 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 ingresos por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto”.

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.

Los ingresos por servicios administrativos se reconocen conforme se devengan en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto”.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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”.

**(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.

(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.

**(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 2015 y 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.

**(3) Cambios contables -**

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan en la hoja siguiente, cuya entrada en vigor fue para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2015 y las cuales no tuvieron efectos significativos en 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)

- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”
- NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”
- NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”
- NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”
- Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”

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.

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.

*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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(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 2015, la posición máxima permitida asciende a 13.02 y 12 millones de dólares, respectivamente (14.72 y 12 millones de dólares al 31 de diciembre de 2014, respectivamente).

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analiza cómo se muestra a continuación:

	<u>Millones de dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos	48	64	\$ 836	945
Pasivos	<u>(51)</u>	<u>(73)</u>	<u>(881)</u>	<u>(1,077)</u>
Posición corta, neta	(3)	(9)	\$ (45)	(132)
	==	==	===	====

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, determinados por el Banco Central, y utilizados para valuar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de \$17.2487 y \$14.7414 pesos por dólar, respectivamente. Al 23 de febrero de 2016, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, fue de \$18.1948, pesos por dólar.

**(5) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona 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)

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Caja	\$ 276	232
Bancos:		
Del país	48	89
Del extranjero	164	170
Depósitos en Banco de México	285	112
Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días	-	100
Otras disponibilidades	<u>9</u>	<u>2</u>
 Total disponibilidades	\$ 782 =====	705 =====
 Compra - venta de divisas a 24, 48 y 72 horas:		
Compra de divisas (Disponibilidades restringidas)	\$ 832	819
Venta de divisas	<u>(1,200)</u>	<u>(1,269)</u>
 Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 15)	\$ (368) =====	(450) =====

Caja y bancos:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos en moneda extranjera de caja y bancos por moneda, se integran como se menciona a continuación:

<b><u>Moneda</u></b>		<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Dólar Americano	\$	300	288
Euro		73	64
Dólar Canadiense		28	42
Libra Esterlina		5	14
Franco Suizo		2	5
		==	==

(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 2015 y 2014, 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, S. A., devenga interés a la tasa del 3%.

Compraventa de divisas a 24, 48 y 72 horas:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra a continuación:

<b><u>Divisa</u></b>	<b><u>2015</u></b>		<b><u>2014</u></b>	
	<b><u>Compras</u></b>	<b><u>Ventas</u></b>	<b><u>Compras</u></b>	<b><u>Ventas</u></b>
Dólar	\$ 649	(897)	667	(1,001)
Euro	66	(138)	59	(122)
Dólar Canadiense	26	(54)	36	(78)
Yen	86	(100)	38	(32)
Libra Esterlina	2	(6)	8	(21)
Franco Suizo	<u>3</u>	<u>(5)</u>	<u>11</u>	<u>(15)</u>
	\$ 832	(1,200)	819	(1,269)
	===	=====	===	=====

**(6) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en valores se analizan como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u><b>2015</b></u>	<u><b>2014</b></u>
<u>Títulos para negociar sin restricción:</u>		
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 631	513
Certificados bursátiles	58	211
Deuda gubernamental	177	154
Deuda bancaria	<u>3</u>	<u>401</u>
	<u>869</u>	<u>1,279</u>
<u>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía:</u>		
Deuda gubernamental*	8,695	2,934
Deuda bancaria*	5,142	6,091
Otros títulos de deuda*	12,936	8,282
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>211</u>	<u>277</u>
	<u>26,984</u>	<u>17,584</u>
 Total títulos para negociar	 <u>27,853</u>	 <u>18,863</u>
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
Sin restricción:		
Deuda gubernamental	172	1,041
Deuda bancaria	13	1,171
Otros títulos de deuda	<u>726</u>	<u>942</u>
	<u>911</u>	<u>3,154</u>
Con restricción o dados en garantía*:		
Otros títulos de deuda	150	3,658
Deuda bancaria	74	18
Deuda gubernamental	3,157	4,088
Instrumentos de patrimonio neto	<u>13</u>	<u>15</u>
	<u>3,394</u>	<u>7,779</u>
 Total títulos disponibles para la venta	 <u>4,305</u>	 <u>10,933</u>
<u>Títulos conservados al vencimiento:</u>		
Deuda gubernamental	<u>3,029</u>	<u>-</u>
 Total de inversiones en valores	 \$ <u>35,187</u>	 <u>29,796</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

\* / \*\* Ver notas 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)

- \* 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.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014, el Grupo Financiero no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

En la Casa de Bolsa, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son de 4.05% y 3.99%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 4 años para ambos años.

En el Banco, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son de 5.08% y 3.99%, respectivamente y los plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 1.03 años y 2.84 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 \$1,499 y \$1,447, respectivamente.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Financiero no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

(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 2015**

<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	3.61	904	\$ 4,792	355%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.78	1,172	3,978	295%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.74	711	2,163	160%
BINTER	Banco Interacciones, S. A.	3.99	702	2,091	155%
FUNO	Fibra Uno	3.94	1,257	667	49%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	3.59	1,553	567	42%
SORIANA	Organización Soriana, S. A. B. de C. V.	4.10	1,820	550	41%
COMPART	Banco Compartamos, S. A.	3.95	1,189	405	30%
AERMXCB	Aerovías de México, S. A. de C. V.	4.81	1,720	313	23%
FORD	Ford Credit de México, S. A. de C. V., Sofom, E. N. R.	3.97	693	273	20%
TFOVICB	Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	3.58	10,620	251	19%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.	3.61	718	249	18%
BMONEX	Banco Monex, S. A.	3.78	369	235	17%
FIDEPCB	Financiera Independencia, S. A. B de C. V.	5.03	788	223	17%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	3.69	637	173	13%
INCARSO	Inmuebles Carso, S. A. B. de C. V.	4.04	959	164	12%
DINEXCB	Intra Mexicana, S. A. de C. V.	4.01	1,218	157	12%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	3.47	1,356	131	10%
LAB	Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V.	5.41	914	116	9%
BMIFEL	Banca Mifel, S. A.	3.99	182	100	7%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.	4.25	789	99	7%
FSHOP	Fibra Shop	4.44	1,635	99	7%
XIGNUX	Xignux, S. A.	4.52	1,863	97	7%
		=====	=====	=====	=====

(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**

<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, S. N. C.	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	Comisión Federal de Electricidad	3.52	630	485	41%
BSANT	Banco Santander México, S. A.	3.39	974	300	25%
TFOVIS	Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	2.84	10,863	202	17%
BMIFEL	Banca Mifel S. A.	3.19	9	200	17%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	3.41	1,045	197	17%
XIGNUX	Xignux S. A.	5.26	1,970	161	14%
DINEXCB	Intra Mexicana, S. A. de C. V.	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	Financiera Independencia, S. A. B de C. V.	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	Fibra Uno	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)

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 2015 y 2014, se analizan a continuación:

	<u>Deudores por reporto</u>		<u>Acreedores por reporto</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deuda gubernamental	\$ 6,147	9,489	(11,840)	(7,020)
Deuda bancaria	-	-	(5,198)	(6,086)
Certificados bursátiles	<u>150</u>	<u>3,181</u>	<u>(13,064)</u>	<u>(11,886)</u>
	6,297	12,670	\$ (30,102)	(24,992)
			=====	=====
Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía	<u>6,217</u>	<u>12,666</u>	\$ 6,252	12,671
			=====	=====
Deudores por reporto	\$ <u>80</u>	<u>4</u>		
	=====	=====		

En la hoja siguiente 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 2015 y 2014.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>2015</b>				
	<u>Títulos restringidos</u>		<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio</u>	
	<u>Con fines de</u>	<u>Disponibles</u>		<u>Cuentas de</u>	<u>(días)</u>
	<u>negociación</u>	<u>para la venta*</u>	<u>orden</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>
Deuda gubernamental	\$ 8,695	3,157	6,147	11	4
Deuda bancaria	5,142	74	35	8	4
Otros títulos de deuda	12,936	150	150	5	2
Instrumentos de patrimonio neto	<u>211</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	-	2
	\$ 26,984	3,394	6,332		
	=====	=====	=====		
	<b>2014</b>				
	<u>Títulos restringidos</u>		<u>Reportador</u>	<u>Plazo promedio</u>	
	<u>Con fines de</u>	<u>Disponibles</u>		<u>Cuentas de</u>	<u>(días)</u>
	<u>negociación</u>	<u>para la venta*</u>	<u>orden</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>
Deuda gubernamental	\$ 2,934	4,088	9,489	17	2
Deuda bancaria	6,091	18	-	78	2
Otros títulos de deuda	8,282	3,658	3,182	11	2
Instrumentos de patrimonio neto	<u>277</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	-	2
	\$ 17,584	7,779	12,671		
	=====	=====	=====		

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 \$95 y \$90, respectivamente y "Gastos por intereses" por \$1,077 y \$949, respectivamente.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto monto del notional)

**(8) Derivados-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

<u>Tipo</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Notional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b><u>2015</u></b>				
Futuros	DEUA	590,000	\$ 10	(10)
Futuros	IPC	6,770	292	(292)
Futuros	MINI IPC	4,742	205	(205)
			===	===
Forwards	USD	13,424,601	\$ 231	(231)
Swaps	CCS	3,625,119	15	(15)
Swaps	LIBOR	927,000,000	58	(59)
Swaps	IRS	17,141,632,098	75	(76)
Opciones	IPC	6,370,347	1	-
Opciones	TIIE	732,138	1	(2)
Warrants	IVV	15,960,000	-	(14)
Warrants	CAN	12,790,000	-	(12)
Warrants	IPC	167,190,000	<u>19</u>	<u>(137)</u>
			\$ 400	(546)
			===	===

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto monto del nocial)

<u>Tipo</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocial</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b><u>2014</u></b>				
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 cuando se indica diferente)

**Futuros-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 76 y 77 días, respectivamente.

**Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 como se muestra a continuación:

<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
<b><u>2015</u></b>				
CAN608R DC050	1,279	10,000	\$ (12)	11-Ago-16
IPC607R DC352	3,530	10,000	(34)	28-Jul-16
IPC607R DC350	1,123	10,000	(10)	11-Jul-16
IPC606R DC344	1,923	10,000	(18)	15-Jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000	(19)	25-May-16
IPC603R DC349	2,000	10,000	(19)	14-Mar-16
IPC603R DC331	4,020	10,000	(37)	09-Mar-16
IVV602R DC007	15,960	1,000	(14)	10-Feb-16
			\$ 163	
			===	

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando 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>
<b><u>2014</u></b>				
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)	
			===	

**(9) Cartera de crédito-**

**(a) Cartera de crédito-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera de crédito vigente y vencida, y los compromisos de crédito se analizan como se muestra 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)

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b>Cartera de crédito vigente:</b>		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 1,230	1,105
Operaciones prendarias	1,134	542
Operaciones de factoraje*	439	934
Otros	<u>3,239</u>	<u>1,745</u>
	<u>6,042</u>	<u>4,326</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	<u>351</u>	<u>379</u>
Créditos de consumo:		
Personales	2,739	2,045
Automotriz	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>2,740</u>	<u>2,045</u>
Total de cartera de crédito vigente	<u>9,133</u>	<u>6,750</u>
<b>Cartera de crédito vencida:</b>		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	8	2
Operaciones de factoraje	15	-
Otros	48	32
Créditos a entidades financieras no bancarias	4	-
Créditos de consumo:		
Personales	<u>4</u>	<u>1</u>
Total de cartera de crédito vencida	<u>79</u>	<u>35</u>
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	\$ 9,212	6,785
	=====	=====
Compromisos crediticios, registrado en cuentas de orden (nota 22a)	\$ 3,330	5,489
	=====	=====

\* Ver nota 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)

- \* De las operaciones de factoraje, en 2015 y 2014, \$334 y \$459, 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”.

*Concentración de riesgos:*

A continuación se presenta de forma agregada la cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comercio y servicios	\$ 4,483	3,035
Consumo	2,744	2,046
Construcción y vivienda	877	523
Manufactura e industrial	731	778
Servicios financieros	355	379
Agropecuario, silvicultura y pesca	<u>22</u>	<u>24</u>
	\$ 9,212	6,785
	=====	=====

El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de \$1,282 y \$1,237, respectivamente.

*Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-*

Los montos de las comisiones y de los costos y gastos reconocidos en el estado consolidado de resultados por el otorgamiento de crédito ascienden a \$34 y \$26, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>
Actividad empresarial o comercial	\$ 326	20	288	17
Consumo	161	14	115	9
	====	==	====	==

(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 2015 y 2014, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera comercial	6.57%	6.99%
Créditos personales	7.59%	7.56%
	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no tuvo quebrantos con partes relacionadas, ni existieron 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 2015 y 2014, por a \$150 y \$100, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, se analiza a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>
<b>Cartera comercial</b>				
A-1	\$ 4,086	18	1,926	8
A-2	1,462	16	2,097	24
B-1	320	5	405	8
B-2	376	8	122	3
B-3	120	4	39	1
C-1	20	1	105	6
C-2	9	1	-	-
D	69	30	43	17
E	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
	\$ 6,468	89	4,739	68
	=====	==	=====	==

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>Importe de cartera</b>	<b>Estimación</b>	<b>Importe de cartera</b>	<b>Estimación</b>
<b>Cartera de consumo</b>				
A	\$ 2,001	15	1,507	10
B	585	21	508	19
C	113	12	30	3
D	40	9	1	-
E	5	4	-	-
	\$ 2,744	61	2,046	32
	=====	==	=====	==

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Saldo al principio del año	\$ 100	95
Incrementos	85	28
Cancelaciones*	(31)	(7)
Cancelaciones reconocidas en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto"*	(4)	(16)
Saldo al final del año	\$ 150	100
	===	===

\* 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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 728	806
Deudores diversos	321	282
Préstamos al personal	27	37
Impuestos a favor	89	77
Partes relacionadas (nota 19)	71	69
Estimaciones para cuentas incobrables	<u>(32)</u>	<u>(10)</u>
	\$ 1,204	1,261
	=====	=====

**(11) Mobiliario y equipo, neto-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos del mobiliario y equipo se integran como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Tasa anual de depreciación y amortización</u>	<u>Vida útil en años</u>
Mejoras a locales arrendados	\$ 258	216	10%	20
Mobiliario y equipo de oficina	140	121	10%	10
Equipo de cómputo	137	122	30% y 12%	3 a 7
Equipo adquirido en arrendamiento financiero	32	32	Varias	Varios
Equipo de transporte	2	2	25%	4
Depreciación y amortización acumulada	<u>(290)</u>	<u>(238)</u>		
	\$ 279	255		
	====	====		

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto por depreciación y amortización cargado a resultados ascendió a \$62 y \$56, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo Financiero realizó bajas de mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados por \$22 y \$7, 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 2015 y 2014, las inversiones permanentes en acciones se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 22	22
Sociedades de inversión de renta variable	37	34
Cecoban, S. A. de C. V.	<u>2</u>	<u>2</u>
	\$ 61	58
	==	==

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

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2015 y 2014, como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intangibles	\$ 584	584
Costos de referencia por adquisición de portafolio	280	280
Pagos anticipados	166	173
Depósitos en garantía	48	45
Licencias y software, neto	144	99
Otros activos	28	35
Amortización acumulada	<u>(109)</u>	<u>(72)</u>
	\$ 1,141	1,144
	=====	=====

La amortización cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$37 y \$30, 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 2015 y 2014, la amortización asciende a \$25 y \$19, respectivamente.

**(14) Captación tradicional-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los depósitos de exigibilidad inmediata ascienden a \$1,967 y \$1,756, 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 2015 y 2014, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos (información no auditada), se analiza como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.95%	1.01%
Depósitos a plazo	3.34%	3.43%
Títulos de crédito emitidos	3.68%	-
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los depósitos a plazo clasificados por su vencimiento se analizan a continuación:

<u>2015</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	\$ 1,307	213	205	2	-	1,727
Mercado de dinero	3,155	1,415	1,278	1,001	401	7,250
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	1,237	1,237
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>2014</u>						
Público en general	\$ 193	682	117	37	16	1,045
Mercado de dinero	419	1,850	3,790	-	-	6,059
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre 2015, 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 2% al 3.63% y con vencimientos que van de 1 a 228 días (en 2014, a tasas que van del 3.20% al 3.65% y con vencimientos que van de 1 a 97 días).

Con fecha 11 de junio de 2015, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 15" con vencimiento el 7 de julio de 2016 (plazo de 392 días dividido en 14 periodos) que ascienden a \$1,236 y devengan intereses de THIE más 35 puntos base que se liquidan cada periodo de 28 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 devengó 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 al vencimiento el 6 de marzo 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 2015 y 2014, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como se menciona a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 246	339
Otros impuestos y derechos por pagar	99	170
Partes relacionadas (nota 19)	1	2
Arrendamiento capitalizable	1	3
Otras cuentas por pagar	169	50
Beneficios a los empleados (nota 16)	39	29
Sobregiro por operaciones de compra-venta de divisas (nota 5)	<u>368</u>	<u>450</u>
	\$ 923	1,043
	===	=====

**(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 2015 y 2014. Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los que se muestran 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)

		<b>Beneficios</b>			
		<b>Terminación</b>		<b>Retiro</b>	
		<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Costo neto del período:					
Costo laboral del servicio actual	\$	2	1	-	-
Costo financiero		<u>2</u>	<u>1</u>	-	-
Costo neto del período	\$	4	2	-	-
		=	=	=	=
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo*	\$	37	16	3	3
Servicios pasados no reconocidos:					
Modificaciones al plan		-	-	(2)	2
Pérdidas (ganancias) actuariales		<u>-</u>	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>(2)</u>
Pasivo neto proyectado	\$	37	26	2	3
		==	==	=	=

\* La OBD al 31 de diciembre de 2014, incluye el importe de OBD que la Casa de Bolsa tenía reconocida a la fecha del traspaso de los empleados por terminación y retiro por un importe de \$11 y \$0.5, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$39 y \$29, respectivamente y 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:

	<b>Beneficios</b>	
	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.31%	6.76%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	5.30%	5.30%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	13 años	14 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) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))-**

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.

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 2015 y 2014, la PTU causada asciende a \$5 y \$17 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 2015 y 2014, se integra como se muestra a continuación:

		2015				2014			
		ISR		PTU		ISR		PTU	
		Causado	Diferido	Causada	Diferida	Causado	Diferido	Causada	Diferida
Banco	\$	(16)	4	(5)	3	(48)	23	(17)	9
Casa de Bolsa		(68)	38	-	-	(104)	34	-	-
Operadora		(29)	-	-	-	(34)	5	-	-
	\$	(113)	42	(5)	3	(186)	62	(17)	9
		===	==	==	==	===	===	==	==

**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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 2015 y 2014, se integran a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
Pasivos diferidos:				
Valuación de instrumentos financieros	\$ (169)	(43)	(248)	13
Pagos anticipados	(84)	(57)	(79)	(47)
PTU diferida	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>(18)</u>	<u>-</u>
	(273)	(100)	(345)	(34)
Activos diferidos:				
Mobiliario y equipo	100	54	70	31
Estimación de cuentas incobrables	137	110	61	54
Provisiones no pagadas	187	12	263	43
Comisiones	54	54	43	43
PTU causada	5	-	17	-
Provisiones por beneficios a los empleados	39	39	29	29
Quebrantos	17	17	-	-
Estimación por deterioro	14	14	14	14
Otros	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>
Base de activos diferidos, neta	283	200	156	180
Tasa de impuesto	<u>30%</u>	<u>10%</u>	<u>30%</u>	<u>10%</u>
Impuesto a la utilidad diferido	85	20	47	18
Reserva de valuación	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Activo diferido, neto	\$ 85	19	47	16
	==	==	==	==

El movimiento de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analiza como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al inicio del año	\$ 63	(14)
Resultados:		
ISR diferido	42	62
PTU diferida	3	9
Capital contable:		
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta	(4)	6
	\$ 104	63
	===	==

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 2015 y 2014, el capital social nominal autorizado asciende a \$2,822 y \$2,737, 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 \$2,022 y \$1,937, respectivamente, correspondientes a la parte variable del capital social, representado por 2,022,100 y 1,937,100 acciones de la serie "O" clase II, respectivamente.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Movimientos de 2015-

- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 29 de julio de 2015, se decidió aumentar el capital social en \$85, mediante la emisión de 85,000 acciones serie “O” clase II, representativas de la parte variable del capital social.

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.

**(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 2015 y 2014 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.

**(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 2015 y 2014, la reserva legal asciende a \$70 y \$54, respectivamente.

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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.	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).
III.	Activos ponderados sujetos a riesgos totales.
IV.	Características de los títulos que forman parte del capital neto.
V.	Gestión de capital (entra en vigor en junio 2016).

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 2015 y 2014, se presenta a continuación:

<u>Capital al 31 de diciembre:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital global	\$ <u>1,350</u>	<u>1,192</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	262	310
Requerimientos por riesgo de crédito	516	356
Requerimientos por riesgo operacional	<u>107</u>	<u>91</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>885</u>	<u>757</u>
Exceso en el capital global	\$ 465 =====	435 =====
Índice de consumo de capital	65.50% =====	63.51% =====
Capital global / Requerimientos de capitalización	\$ 1.53	1.57
Requerimientos por riesgo operacional	107 =====	91 =====

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2015:</u>	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 626	50
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	943	75
Operaciones con tasa real	323	26
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	61	5
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	6	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	31	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>1,284</u>	<u>103</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,274</u>	<u>262</u>
<b><u>Riesgo de crédito:</u></b>		
Por derivados	55	4
Por posición en títulos de deuda	5,986	479
Por depósitos y préstamos	39	4
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>366</u>	<u>29</u>
Total riesgo de crédito	<u>6,446</u>	<u>516</u>
<b><u>Riesgo operativo:</u></b>		
Total riesgo operacional	<u>1,336</u>	<u>107</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	<u>\$ 11,056</u> =====	<u>885</u> =====

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2014:</u>	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
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>
<b><u>Riesgo de crédito:</u></b>		
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>
<b><u>Riesgo operativo:</u></b>		
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)

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 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Operaciones:</u>		
Ingresos:		
Administración de fondos		
Sociedades de inversión	\$ 1,287	1,300
Custodia de valores		
Sociedades de inversión	38	35
Asesoría financiera		
Corporación Actinver	-	12
Actinver Securities, S. A de C. V. (Actinver Securities)	17	15
Servicios administrativos:		
Actinver Consultoría, S. A. de C. V. (Actinver Consultoría)	11	12
Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver)	19	2
Actinver Tracs, S. de R. L. de C. V.	1	1
Actinver Private Equity Servicios	-	2
Operaciones crediticias		
Arrendadora Actinver	1	2
	==	==

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos:		
Servicios administrativos		
Servicios Actinver, S. A. de C. V	\$ 73	43
Otros	121	135
	===	===

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Servicios administrativos:				
Sociedades de inversión	\$ 68	-	67	1
Actinver Consultoría	2	-	1	-
Servicios Actinver	-	1	-	1
Cartera de crédito:				
Arrendadora Actinver	1	-	-	-
Referenciación de clientes:				
Actinver Securities	-	-	1	-
	\$ 71	1	69	2
	==	=	==	==
Anticipos (en otros activos):				
Corporación Actinver	\$ 9	-	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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b><u>2015</u></b>	<b><u>Admón. de sociedades de inversión</u></b>	<b><u>Tesorería y banca de inversión</u></b>	<b><u>Inter- mediación</u></b>	<b><u>Actividades crediticias y corporativas</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Ingreso por intereses, neto	\$ -	(186)	1	520	335
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	<u>1,415</u>	<u>127</u>	<u>709</u>	<u>272</u>	<u>2,523</u>
Ingresos netos	1,415	(59)	710	792	2,858
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(54)	(54)
Gastos de administración y promoción	<u>(1,173)</u>	<u>49</u>	<u>(589)</u>	<u>(876)</u>	<u>(2,589)</u>
Resultado de operación por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	\$ 242 =====	(10) ====	121 ====	(138) ====	215
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora				\$	(2)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto					<u>(71)</u>
Resultado neto				\$	142 =====
<b><u>2014</u></b>					
Ingreso por intereses, neto	\$ -	448	(17)	429	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	340	643	534	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 por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	\$ 240 =====	55 ====	107 ====	26 ====	428
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora				\$	2
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto					<u>(124)</u>
Resultado neto				\$	306 =====

(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 presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<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>
<b><u>2015</u></b>					
Activos	\$ 6,839	26,370	3,625	11,509	48,343
Pasivos	2,324	27,524	99	14,367	44,314
	=====	=====	=====	=====	=====
<b><u>2014</u></b>					
Activos	\$ 3,813	13,289	16,964	6,393	40,459
Pasivos	136	17,161	17,762	1,605	36,664
	=====	=====	=====	=====	=====

**(21) Información adicional sobre resultados-**

**(a) Margen financiero**

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analiza como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses:		
Disponibilidades	\$ 8	8
Inversiones en valores	1,085	1,492
Intereses en operaciones de reporto	95	90
Cartera de crédito	487	403
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	34	26
Otros	<u>4</u>	<u>11</u>
A la hoja siguiente	<u>1,713</u>	<u>2,030</u>

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De la hoja anterior	\$ <u>1,713</u>	<u>2,030</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	18	14
Depósitos a plazo	264	196
Préstamos interbancarios y de otros organismos	19	11
Intereses en reportos	<u>1,077</u>	<u>949</u>
	<u>1,378</u>	<u>1,170</u>
	\$ 335	860
	=====	=====

**(b) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Comisiones y tarifas cobradas:</i>		
Compraventa de valores	\$ 199	300
Actividades fiduciarias	60	43
Custodia y administración de bienes	1,516	1,353
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>43</u>	<u>202</u>
	\$ 1,818	1,898
	=====	=====
<i>Comisiones y tarifas pagadas:</i>		
Bancos corresponsales	\$ 19	19
Bolsa Mexicana de Valores	16	15
Intermediarios financieros	91	51
S. D. Indeval	12	12
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>104</u>	<u>70</u>
	\$ 242	167
	====	====

(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 2015 y 2014, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<i>Resultado por valuación:</i>		
Inversiones en valores	\$ (87)	12
Divisas y metales	(2)	-
Derivados con fines de negociación	<u>(2)</u>	<u>(3)</u>
	<u>(91)</u>	<u>9</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores	261	(248)
Divisas y metales	206	220
Derivados con fines de negociación	<u>(14)</u>	<u>20</u>
	<u>453</u>	<u>(8)</u>
	\$ 362	1
	===	===

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación, neto” se integra como se muestra a continuación:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
<b><u>Ingresos</u></b>		
Ingresos por asesoría financiera	\$ 542	379
Ingresos por servicios administrativos	40	47
Utilidad cambiaria	89	85
Recuperaciones	11	49
Otros	<u>35</u>	<u>36</u>
	<u>717</u>	<u>596</u>
<b><u>Egresos</u></b>		
Pérdida cambiaria	92	84
Castigos y quebrantos	20	8
Otros	<u>20</u>	<u>138</u>
	<u>132</u>	<u>230</u>
	\$ 585	366
	===	===

(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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	6%	6%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	13%	8%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	1%	1%
Índice de morosidad ( <i>cartera de crédito vencida / total de cartera de crédito</i> )		
Liquidez (activos líquidos/pasivos líquidos)*	335%	327%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	1%	1%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito	24.79%	22.24%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito, mercado y operacional	16.46%	16.44%

\* *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 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tenía compromisos irrevocables para conceder préstamos por \$3,330 y \$5,489, 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 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 44,768	26,157
Garantía	5,469	1,819
Inversión	16,438	15,093
Otros	1	2
Mandatos	<u>727</u>	<u>92</u>
	\$ 67,403	43,163
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$60 y \$43, 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 2015 y 2014, se analizan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acciones de sociedades de inversión	\$ 121,926	103,629
Deuda gubernamental	49,141	50,300
Deuda bancaria	20,158	16,269
Acciones	102,965	113,812
Otros títulos de deuda	<u>51,618</u>	<u>49,434</u>
	\$ 345,808	333,444
	=====	=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deuda gubernamental	\$ 8,695	2,929
Deuda bancaria	5,142	6,091
Otros títulos de deuda	12,936	8,282
Por préstamo de valores	<u>224</u>	<u>177</u>
	\$ 26,997	17,479
	=====	=====

(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 2015 y 2014, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$26 y \$28, respectivamente.

**(d) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores gubernamentales	\$	14,624	12,430
Deuda bancaria		5,124	6,067
Otros títulos de deuda		<u>13,064</u>	<u>11,411</u>
	\$	32,812	29,908
		=====	=====

**(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 2015 y 2014, los bienes en custodia o en administración ascienden a \$119,093 y \$111,224, 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son 'AA- (mex)' y 'F1+ (mex)' y '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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva es Estable.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El 27 de agosto de 2015, Fitch Ratings publicó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de ‘AA- (mex)’ y la calificación de corto plazo en ‘F1+(mex)’.

El 30 de noviembre de 2015 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)	AA-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

**I. Información cualitativa**

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, emitidas por la Comisión Bancaria, la Casa de Bolsa divulga la siguiente información:

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

La Casa de Bolsa cuenta con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo a los que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa.

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

Riesgos Discrecionales.- Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgos No Discrecionales.- 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.

Portafolios a los que está aplicando

- i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados y Tesorería.
- ii. Portafolio Global.

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

Al cierre de diciembre de 2015 y 2014 la Casa de Bolsa no tenía excesos a los límites autorizados.

*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 utilizará 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 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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

*Riesgo de Crédito.-*

Es la pérdida potencial por la falta de pago de una o contraparte en las operaciones que efectúe la Casa de Bolsa, incluyendo las garantías reales o personales que se otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valuación Operativa y Referencias de Mercado S. A. de C. V. (VALMER), valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (Obligaciones, Títulos de Deuda, etc.).

A esta exposición actual se le agregará la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neto de posiciones cuando éstas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

Adicionalmente la Casa de Bolsa mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa 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 la Casa de Bolsa, 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.

Adicionalmente la Casa de Bolsa mantiene invertido, al menos, el 20% de su capital global en activos líquidos conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Riesgo Operativo.-*

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de la información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

*Metodología de Administración del Riesgo Operacional*

Actinver cuenta con una metodología para la Administración del Riesgo Operacional, basada en un modelo de gestión generalmente aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

a. Establecimiento del Contexto

El objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar. En este caso para identificar y establecer el contexto la organización ha decidido apoyarse en el análisis de la cadena de valor de la organización, la cadena de valor es esencialmente una forma de análisis de la actividad organizacional mediante la cual descomponemos la institución en sus partes constitutivas, a fin de identificar cuáles son los procesos primarios, de soporte y/o administrativos.

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

En la etapa de Identificación de Procesos y Riesgos, el objetivo es, basado en la Cadena de Valor de Grupo Financiero Actinver, identificar los Procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de los procesos.

Es en esta etapa donde se busca tener una comprensión del nivel de riesgo y su naturaleza, el análisis ayudará a establecer posteriormente tanto los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, como las prioridades y opciones de tratamiento.

c. Evaluación de Riesgos.

Una vez identificados y analizados los riesgos y sus controles en esta etapa se determinarán los parámetros de materialización del riesgo de forma inherente (antes de la aplicación de cualquier control) y de forma residual (una vez aplicados los controles establecidos) a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos para este tipo de riesgos en la Matriz de Riesgos Operacionales.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

d. Definición de tratamientos

Etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos, el objetivo final de esta etapa consiste en establecer un sistema de mejora continua de los procesos operativos y de la estructura existente en la entidad.

Concluida la identificación de los factores de riesgo que afectan a cada una de las áreas, los controles implantados para mitigarlos y realizada la evaluación, es necesario analizar los resultados obtenidos con el objeto de identificar posibilidades de mejora en el control interno, rediseño o mejora de controles existentes, e incluso de la implantación de nuevos controles, evaluando la necesidad de recursos materiales, técnicos y humanos y su eficiencia.

e. Comunicación y consulta

En esta etapa se llevará a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización, esto nos facilitará la generación de una cultura de administración de riesgos a todo lo largo y ancho de la organización, lo cual es el objetivo principal de esta etapa.

f. Revisión y monitoreo

Esta etapa es necesaria para garantizar la efectividad de todos los pasos del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua, ya que es necesario monitorear el desarrollo de los riesgos, la efectividad de las estrategias y los sistemas de administración establecidos para el tratamiento de riesgos a fin de garantizar su vigencia, validez y desempeño.

*Riesgo legal.-*

Es la pérdida potencial 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 la institución lleva a cabo.

Actinver gestiona el Riesgo Legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos. De igual forma se estima el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación a las operaciones que se llevan a cabo. Adicionalmente se da a conocer de forma integral y oportuna a directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones del Grupo Financiero.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Riesgo Tecnológico.-*

Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de la institución.

Actinver ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la institución.

1. Conectividad, estableciendo medidas de control 'Port Secure' a fin de garantizar que en cada puerto de red se conecten únicamente estaciones de trabajo autorizadas
2. Estaciones de trabajo Antimalware, integrando la infraestructura de antimalware con el directorio activo, lo cual permite monitorear la actividad en la red de malware y contener y eliminar el mismo de forma centralizada y automática.
3. Servidores Hacking Ético Interno, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de confidencialidad de la información y el acceso sin control de autenticación y obtención de información de conexiones remotas.
4. Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación
5. Control de Acceso, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de accesos no autorizados a través de la depuración de usuarios en ambientes de sistemas operativos, de movilidad y de acceso remoto de Actinver.

**Método de cálculo para determinar el requerimiento de capital por Riesgo Operacional**

El método utilizado en Actinver para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

**II. Información cuantitativa**

***a) Casa de Bolsa-***

*Riesgo de Mercado:*

En la hoja siguiente se muestra el Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2015.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>	<u>% sobre el capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,350	100%
Capital Complementario	<u>-</u>	<u>- %</u>
Capital Global	\$ 1,350 =====	100% =====
VaR al cierre de diciembre de 2015	\$ 22	1.61%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2015	19 ==	1.44% =====

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 2015:

<u>Concepto</u>	<u>Monto</u>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 457
20% capital global	<u>270</u>
Excedente	\$ 187 =====

*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 2015:

<b><u>Unidad de negocio</u></b>	<b><u>Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ</u></b>
Mercado de Dinero	\$ (52)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado Derivados	(15)
Mercado de Cambios	—
Total	\$ (70) ==

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2015, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$11 y \$1, respectivamente.

*Riesgo de Liquidez:*

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

<b><u>Unidad de negocio</u></b>	<b><u>Mercado</u></b>	<b><u>VaR VaR Liquidez</u></b>
Mercado de Dinero	\$ 19	61
Mercado de Capitales	7	23
Mercado Derivados	3	9
Mercado Cambios	—	<u>1</u>
Total diversificado	\$ 22 ==	69 ==

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, para el año 2015 y 2014 ascienden a \$82 y \$4, respectivamente.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

***Banco-***

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a Banco Actinver son “AA-(mex)” y “F1+(mex)”, respectivamente, la perspectiva de la calificación es Estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a Banco Actinver son ‘HR A+’ y ‘HR1’, respectivamente, la perspectiva de la calificación es Estable.

El 27 de agosto de 2015 Fitch Ratings incrementó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco Actinver a ‘AA-(mex)’ y ‘F1+(mex)’ desde ‘A+(mex)’ y ‘F1(mex)’, respectivamente con perspectiva estable.

El 24 de julio de 2015 HR Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva Estable.

<u>Calificadora</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Observación</u>
Fitch	F1+ (mex)	AA- (mex)	La perspectiva es estable
HR Ratings	HR 1	HR A+	La perspectiva es estable

**Información cualitativa**

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Bancaria, el Banco divulga la información que se muestra a continuación:

El Banco cuenta con una Unidad especializada de Administración Integral de Riesgos cuyo objeto es llevar a cabo el proceso de la administración integral de riesgos, el cual es un proceso aplicado sistemáticamente para identificar, analizar, medir, vigilar, limitar, controlar, revelar y dar tratamiento a los distintos riesgos a los que se encuentra expuesto.

El Banco cuenta 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 y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo a los que se encuentra expuesto el Banco.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta, considerando:

Los riesgos cuantificables que son aquéllos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permiten medir sus pérdidas potenciales;

Los riesgos discretionales que son aquéllos resultantes de la toma de una posición de riesgo y;

Los riesgos no discretionales que son aquéllos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como el riesgo operativo que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos.

*Alcance y naturaleza de los sistemas de información y medición de riesgos.*

Para llevar a cabo la medición, monitoreo y control de los diversos tipos de riesgos cuantificables y la valuación de las posiciones del Banco, la UAIR cuenta con modelos y sistemas de medición de riesgos que reflejan en forma precisa el valor de las posiciones y su sensibilidad a diversos factores de riesgo, incorporando información proveniente de fuentes confiables. Dichos sistemas facilitan la medición, vigilancia y control de los riesgos a que se encuentra expuesto el Banco, así como generar informes al respecto.

*Políticas y estrategias para mitigación de riesgos.*

Para llevar a cabo la administración integral de riesgos de los diversos tipos de riesgos, el Banco observa los límites de exposición al riesgo establecidos por su Consejo de Administración que resultan aplicables para cada tipo de riesgo.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Comité de Riesgos da seguimiento a la evolución y observancia de los límites. En caso de que lo considere necesario puede proponer al Consejo de Administración la modificación del mismo, previo análisis.

Adicionalmente para la mitigación de riesgos, la unidad de administración de riesgos:

- Considera la exposición por todo tipo de riesgo considerando el riesgo consolidado del Banco, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.
- Evalúa las concentraciones de riesgo que puedan afectar el riesgo consolidado del Banco.
- Analiza y evalúa permanentemente las técnicas de medición, los supuestos y parámetros utilizados en los análisis requeridos.
- Lleva a cabo estimaciones de la exposición por tipo de riesgo, considerando el riesgo consolidado del Banco.
- Asegura que las áreas responsables generen la información sobre las posiciones del Banco, utilizada en los modelos y sistemas de medición de riesgos, y se encuentre disponible de manera oportuna.
- Evalúa al menos una vez al año, que los modelos y sistemas continúan siendo adecuados.
- Compara al menos una vez al mes, las estimaciones de la exposición por tipo de riesgo contra los resultados efectivamente observados para el mismo período de medición y, en su caso, lleva a cabo las correcciones necesarias.
- Cuenta con adecuados mecanismos de respaldo y control que permiten la recuperación de datos, de los sistemas de procesamiento de información empleados en la administración integral de riesgos y de los modelos de valuación.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos.*

**Riesgo de Mercado-**

Se define como la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Para la estimación por riesgo de mercado 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 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.

Adicionalmente se realizan pruebas en condiciones extremas y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos, se realizan pruebas de Backtesting que permiten evaluar la efectividad de los modelos aplicados.

Las estimaciones de riesgo de mercado se aplican a los portafolios que están expuestos a una pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre su valuación o sobre los resultados esperados de sus operaciones. En estas estimaciones se incluyen los títulos disponibles para la venta.

Portafolios a los que está aplicando:

- i. Portafolios Mercado de Dinero, Divisas, Derivados, Capitales y Crédito
- ii Portafolio Global.

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)

**Riesgo de Crédito-**

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúe el Banco, incluyendo las garantías que se le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por el Banco.

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

- Seguimiento de las calificaciones crediticias de los acreditados y emisores.
- Cálculo de la probabilidad de incumplimiento, y de la pérdida esperada por riesgo de crédito.
- Cálculo de la exposición al riesgo.
- Establecimiento de Límites de exposición.

El modelo de Riesgo de contraparte considera la exposición al riesgo y probabilidades de default

Los modelos de riesgo de crédito se aplican a los portafolios de mercado de dinero, derivados y crédito.

Adicionalmente el Banco mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en los que incurre en su operación.

**Riesgo de Liquidez-**

El Riesgo de liquidez, se refiere:

- A la incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución;
- A la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, o

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- A la pérdida potencial por el cambio en la estructura del balance general de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

Para cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuento inusual, para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, el Banco evalúa el impacto de un escenario de liquidez sobre la posición vigente a la fecha del cálculo y realiza una evaluación del valor de liquidez de los activos disponibles para la venta en directo o en reporto.

El Banco busca en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos no obstante realiza un análisis de la situación que guarda el balance. Para medir el descalce entre activos y pasivos se realiza un análisis de brechas de liquidez.

Adicionalmente el Banco cuenta con un plan de financiamiento de contingencia para hacer frente a un escenario adverso de liquidez, realiza pruebas de estrés considerando factores sistémicos e idiosincráticos y mantiene un adecuado nivel de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones durante un periodo de 30 días.

**Riesgo Operativo-**

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

El método utilizado por el Banco para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

Actinver cuenta con una metodología para la administración del riesgo operacional, basada en un modelo de gestión aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

- a) Establecimiento del contexto: el objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar.
- b) Identificación y análisis de riesgos: tiene como objetivo identificar los procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de ellos. En esta etapa, el análisis ayuda a establecer los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, las prioridades y opciones de tratamiento de cada uno.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- c) Evaluación de Riesgos: en esta etapa se determinan los parámetros de materialización del riesgo de forma Inherente y de forma Residual a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos.
- d) Definición de tratamientos: etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos.
- e) Comunicación y consulta: en esta etapa se lleva a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización.
- f) Revisión y monitoreo: Garantiza la efectividad del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua.

**Riesgo Legal-**

Es la pérdida potencial 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 el Banco lleva a cabo.

Actinver gestiona el riesgo legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos. De igual forma se estima el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación a las operaciones que se llevan a cabo.

Adicionalmente se da a conocer de forma integral y oportuna a directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones del Grupo.

**Riesgo Tecnológico-**

Se define como la pérdida potencial 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 del Banco.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Banco cuenta con 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.

Actinver ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la institución; conectividad, estaciones de trabajo antimalware, servidores hacking éticos Internos, aplicativos E-Actinver y controles de acceso.

**Información cuantitativa**

*Riesgo de Mercado:*

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2015

<u>Concepto</u>		<u>% sobre capital neto</u>
Capital fundamental	\$ 1,499	100.00%
Capital básico no fundamental	0	0.00%
Capital básico	1,499	100.00%
Capital complementario	<u>0</u>	<u>0.00%</u>
Capital neto	\$ 1,499	100.00%
	=====	=====
VaR al 31 de diciembre de 2015	\$ 4	0.27%
	=====	=====
VaR promedio del cuarto trimestre 2015	\$ 7	0.47%
	=====	=====

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Para la evaluación de las 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, estos escenarios incorporan el riesgo de tasa de interés considerando la sensibilidad a alzas o bajas en tasas. 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, incorporando al impacto en el valor económico el riesgo por el cambio en las tasas de interés. La situación que guarda el balance de la institución en relación al riesgo de tasa de interés es analizada al menos una vez por semana.

Escenarios Extremos: Crisis de México 1995, Crisis de Asia, Ataque a las torres gemelas: Diciembre de 2001 y Crisis de Rusia, estos escenarios se establecieron con base en un estudio de las series históricas de diferentes Factores Riesgo.

La prueba de Estrés es un escenario de severidad inusualmente intensa, de eventos extraordinarios, pero posibles. Para definir este escenario, se analizaron los cambios en los factores de Riesgos. Los escenarios se estiman por lo menos una vez al mes.

Adicionalmente se tiene definido un escenario de sensibilidad para los portafolios de mercado de dinero: 1 punto Base paralelo en tasas.

Sensibilidad al 31 de diciembre de 2015

<u>Unidad de negocio</u>	<u>Sensibilidad / volatilidad + 1 pub / 1σ</u>
Mercado de dinero	\$ (12)
Mercado de cambios	-
Mercado de capitales	(2)
Mercado de derivados	-
	(15)
	==

(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 2015 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 243 que representa el 16% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 106 y una pérdida no esperada de 137.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2015 es de 9,233, la cartera vigente es de 9,169 y la cartera vencida de 64. El saldo de la cartera neta de crédito es de 9,082.

Al 31 de diciembre de 2015 los 16 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 4,575 que representa el 305% del capital básico.

El saldo individual de los 16 principales acreditados al 31 de diciembre de 2015 incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el cuadro de 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)

<b>Acreditado</b>	<b>Monto</b>	<b>% vs Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Calificación</b>
1	\$ 477	32%	\$ 3	A-1
2	03 4	27%	5	A-2
3	02 4	27%	1	A-1
4	01 4	27%	4	A-2
5	87 3	26%	2	A-1
6	02 3	20%	2	A-1
7	01 3	20%	1	A-1
8	98 2	20%	1	A-1
9	98 2	20%	2	A-1
10	51 2	17%	5	A-1
11	47 2	17%	6	B-2
12	79 1	12%	10	B-1
13	77 1	12%	-	A-1
14	51 1	10%	2	A-2
15	51 1	10%	-	A-1
16	51 1	10%	2	B-1
<b>Total</b>	\$ 4,576 ====	307 % ==== =	\$ 46 ==	

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución se incrementó en \$10 durante el periodo de septiembre a diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,282 que representa el 85.6% del capital básico.

Ningún financiamiento otorgado 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.

Durante el cuarto trimestre el Banco no cuenta con créditos emproblemados ni créditos castigados.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los créditos otorgados al cierre del cuarto trimestre están otorgados en pesos mexicanos.

El importe total de las exposiciones brutas con riesgo de crédito por tipo de cartera al cierre del cuarto trimestre de 2015 se presenta en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio 4T
Consumo	\$ 2,457	2,466	2,744	2,562
Comercial	5,387	5,632	6,468	5,829
<b>Total</b>	<b>\$ 7,844</b>	<b>8,098</b>	<b>9,212</b>	<b>8,391</b>

La distribución geográfica de las exposiciones desglosada en las principales entidades federativas y principales exposiciones al cierre del cuarto trimestre es la siguiente:

Zona Geográfica	Monto de exposiciones	Distribución %
Ciudad de México	\$ 5,724	62.00%
Nuevo León	908	9.84%
Sinaloa	517	5.60%
Guanajuato	340	3.68%
Jalisco	318	3.44%
Sonora	286	3.10%
Estado de México	209	2.26%
Yucatán	172	1.86%
Coahuila	167	1.81%
Puebla	145	1.57%
Querétaro	116	1.26%
Otros	310	3.57%
<b>Total</b>	<b>\$ 9,212</b>	<b>100.00%</b>

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El desglose por plazo remanente de las 10 principales exposiciones es el siguiente:

Plazo remanente	Exposición
1 mes	\$ 298
1 a 6 Meses	476
6 meses a 1 año	502
1 a 3 años	638
3 a 5 años	1,126
5 a 7 años	480
<b>Total</b>	<b>\$ 3,520</b>

La distribución de las exposiciones por sector económico desglosada por las principales exposiciones al cierre del cuarto trimestre es la siguiente:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Personas Físicas	\$ 2,754	29.90%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	1,780	19.32%
Construcción	877	9.52%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	790	8.58%
Comercio al por menor	671	7.28%
Industrias manufactureras	650	7.06%
Transportes, correos y almacenamiento	479	5.20%
Servicios financieros y de seguros	386	4.19%
Comercio al por mayor	250	2.71%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	171	1.86%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	168	1.82%
Corporativos	81	0.88%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	67	0.73%
Información en medios masivos	61	0.66%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	22	0.24%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	1	0.01%
Servicios de salud y de asistencia social	2	0.02%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	1	0.01%
Servicios educativos	1	0.01%
<b>Total</b>	<b>\$ 9,212</b>	<b>100%</b>

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en 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 2015 es de \$150. 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	Monto de Reservas
A-1	6.97%	10.17%	\$ 1,894	12
A-2	17.60%	16.12%	107	3
B-1	6.20%	63.56%	561	20
B-2	27.16%	28.51%	13	1
B-3	21.89%	45.56%	11	1
C-1	17.93%	57.59%	7	1
C-2	17.69%	63.23%	106	11
D	32.96%	64.95%	40	9
E	90.19%	84.75%	5	4
<b>Total</b>			<b>\$ 2,744</b>	<b>61</b>

(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	Monto de Reservas
A-1	1.61%	29.36%	\$ 4,086	17
A-2	2.87%	39.71%	1,462	16
B-1	3.72%	45.00%	320	5
B-2	6.46%	35.08%	376	8
B-3	8.95%	36.07%	120	4
C-1	15.51%	42.49%	20	1
C-2	29.28%	35.38%	9	1
D	99.65%	43.66%	69	31
E	100%	100%	6	6
Total			\$ 6,468	89

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

Durante el cuarto trimestre de 2015 las reservas pasaron de \$135 a \$150 lo que representa un incremento del 12%.

La distribución de las exposiciones por zona geográfica separada por cartera vigente y cartera vencida se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera vigente:

Zona Geográfica	Exposición al Incumplimiento	Monto de reservas	Concentración por exposición	Concentración por reserva
Ciudad de México	\$ 5,688	79	62.18%	67.52%
Nuevo León	905	7	9.89%	5.98%
Sinaloa	517	3	5.65%	2.56%
Guanajuato	340	1	3.72%	0.85%
Jalisco	290	6	3.17%	5.13%
Sonora	286	5	3.13%	4.27%
Estado de México	208	2	2.27%	1.71%
Yucatán	172	2	1.88%	1.71%
Coahuila	158	3	1.73%	2.57%
Puebla	143	4	1.56%	3.42%
Querétaro	116	2	1.27%	1.71%
Otros	325	4	3.55%	2.57%
<b>Total</b>	<b>\$ 9,148</b>	<b>117</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Cartera vencida:

Zona Geográfica	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas	Concentración por exposición	Concentración por reserva
Jalisco	\$ 28	13	43.75%	39.39%
Ciudad de México	16	11	25.00%	33.34%
Coahuila	9	4	14.07%	12.12%
San Luis Potosí	4	1	6.25%	3.03%
Nuevo León	3	1	4.69%	3.03%
Hidalgo	2	1	3.13%	3.03%
Puebla	2	2	3.13%	6.06%
Estado de México	-	-	-	-
Morelos	-	-	-	-
Sinaloa	-	-	-	-
Veracruz	-	-	-	-
Chihuahua	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 64</b>	<b>33</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Para establecer los grados de riesgo asociados a las distintas calificaciones, el Banco utiliza el anexo 1-B de la CUB y con ello determina la correspondencia tanto para el mercado global como para el mercado mexicano.

Las instituciones calificadoras utilizadas para determinar el requerimiento de capital por riesgo de crédito para emisores, contrapartes y acreditados conforme al Método Estándar son HR Ratings, Fitch Ratings y Standard & Poor's

*Gestión y valuación de garantías*

Banco Actinver cuenta con un área de Administración de Crédito que revisa diariamente el valor de las garantías de cada crédito. En caso de que el porcentaje de disminución de las garantías sea mayor o igual a 10% durante un plazo de 5 días hábiles consecutivos se iniciará el proceso de llamada de margen.

A partir del sexto día hábil Administración de Crédito inicia el proceso de notificación y solicitar la restitución de garantía o realización de un prepago por el monto que permita salir de la llamada de margen.

Como parte del proceso de seguimiento de valor de las garantías, el área de Administración de Crédito a través de los sistemas valida que no exista cruce de saldos y garantías de un mismo Cliente con distintos créditos.

Las políticas generales para la administración de garantías son:

- 1.- Llevar a cabo una valuación frecuente de las garantías reales, incluyendo pruebas y análisis de escenarios bajo condiciones inusuales o extremas de mercado teniendo en cuenta que los avalúos deberán realizarse conforme a lo establecido en la regulación emitida por la comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- 2.- Actualizar periódica y constantemente la situación, ubicación y estado de las garantías reales recibidas, así como problemas potenciales de liquidación.
3. Realizar una adecuada diversificación de riesgos con relación a las garantías reales.
4. Establecer una correcta administración de las garantías, a efecto de que se contemplen las diferencias en las fechas de vencimientos y los consiguientes periodos de exposición, una vez que las garantías reales expiren.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

5. Vigilar y en su caso atender cualquier riesgo derivado de factores externos que pudieran incidir en la capacidad de las garantías reales para hacer frente al riesgo de crédito.

Adicional a lo anterior, el área de Administración de Crédito establece métodos y controles que aseguran la eficacia continua de las coberturas y mitigantes.

*Principales tipos de garantías reales aceptadas*

Las garantías y el tipo de garantías aceptadas por Banco Actinver dependen del producto crediticio conforme a lo estipulado a los lineamientos de cada producto.

Los principales tipos de garantías aceptables por el banco son:

Garantías financieras:

1.- Dinero en efectivo o valores y medios de pago con vencimiento menor a 7 días a favor de la Institución, cuando el deudor constituya un depósito de dinero en la propia Institución y le otorgue un mandato irrevocable para aplicar los recursos respectivos al pago de los créditos, o bien, cuando se trate de títulos de crédito negociables de inmediata realización y amplia circulación cuyo valor cubra con suficiencia el monto garantizado y, que en caso de incumplimiento, se encuentren disponibles sin restricción legal alguna para la Institución y de los cuales el deudor o cualquier otra persona distinta a la Institución no pueda disponer mientras subsista la obligación.

2.- Depósitos, valores y créditos a cargo del Banco de México.

3.- Valores emitidos o avalados por el Gobierno Federal.

4.- Valores, títulos y documentos, a cargo del IPAB, así como las obligaciones garantizadas por este Instituto.

5.- Instrumentos de deuda emitidos por Estados soberanos o por sus bancos centrales que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

6.- Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones, casas de bolsa y otras entidades que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de estas disposiciones.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

7.- Instrumentos de deuda de corto plazo que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

8. Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones que carezcan de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, siempre y cuando cumplan con la totalidad de los siguientes puntos:

a) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.

b) Todas las emisiones calificadas de la misma prelación realizadas por la Institución emisora gocen de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida de al menos grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

c) La Institución que mantiene los valores como garantías reales no posea información que indique que a la emisión le corresponde una calificación inferior al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

9. Títulos accionarios que formen parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores o de Índices principales de otras bolsas, así como las obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos.

10. Valores y créditos garantizados con los instrumentos relativos a las operaciones señaladas en los numerales 1, 2 y 4, del presente apartado II, así como en las fracciones II y III del Artículo 46 de la Ley, siempre y cuando la garantía se constituya con pasivos a cargo de la propia Institución sin importar su plazo, estos últimos no puedan ser retirados en una fecha anterior al vencimiento de la Operación que estén garantizando y esté pactado que los recursos correspondientes a dichos pasivos se aplicarán al pago de la propia operación en caso de incumplimiento.

11. Inversiones en sociedades de inversión que coticen diariamente y cuyos activos objeto de inversión se limiten a los instrumentos señalados en los numerales 1 a 10 anteriores.

12. Títulos accionarios y obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos que se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores o en otras Bolsas reconocidas.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

13. Inversiones en sociedades de inversión cuyos activos objeto de inversión se incluyan en los instrumentos señalados en el numeral 12 anterior.

Garantías No Financieras e instrumentos asimilables:

1. Inmuebles comerciales o residenciales que cumplan con los requisitos siguientes:

a) Que el valor de la garantía no dependa de la situación económica del acreditado, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato.

b) Que la garantía sea considerada en un monto que no exceda al valor razonable corriente al que podría venderse la propiedad mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

2. Bienes muebles u otras garantías previstas en el Artículo 32 A del Reglamento del Registro Público de Comercio, inscritas en el Registro Único de Garantías Mobiliarias al que se refiere el Código de Comercio o depositados en almacenes generales de depósito, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento, respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato. La garantía deberá considerarse en un monto que no exceda al valor razonable corriente, al que podría venderse el bien mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

3. Derechos de cobro y fiduciarios, entendidos como tales a los títulos valores cuya liquidación deberá realizarse mediante los flujos derivados de los activos subyacentes, respecto de los cuales la Institución deberá contar con la propiedad y disposición de los flujos de efectivo derivados de los derechos de cobro, en cualquier circunstancia previsible.

Se incluyen dentro de este concepto las deudas autoliquidables procedentes de la venta de bienes o servicios vinculada a operaciones comerciales, así como los importes de cualquier naturaleza adeudados por compradores, proveedores, la Administración Pública Federal o local, empresas productivas del Estado, así como otros terceros independientes no relacionados con la venta de bienes o servicios vinculada a una operación comercial. Los derechos de cobro y fiduciarios admisibles no incluyen aquellos relacionados con bursatilizaciones, subparticipaciones o derivados del crédito.

Al 31 de diciembre de 2015 la exposición total cubierta y no cubierta por garantías reales financieras admisibles y garantías reales no financieras admisibles es la que se muestra 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)

Tipo de garantía	Exposición total	Exposición Cubierta	Exposición Expuesta
Reales financieras admisibles	\$ 3,090	2,609	481
Reales no financieras admisibles	3,586	3,453	133
Sin Garantía	2,536	-	2,536
<b>Total general</b>	<b>\$ 9,212</b>	<b>6,062</b>	<b>3,150</b>

*Tipos de garantes y contrapartes de operaciones derivadas*

Actinver sólo realiza operaciones con instrumentos financieros derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras, que a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes. El Comité de Riesgos es el responsable de autorizar las contrapartes para realizar operaciones con instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene operaciones de intercambio de flujos swap y opciones de tasas con fines de negociación como se menciona a continuación:

Instrumento	Contraparte	Nocional	Subyacente	Vencimiento	Valor a mercado neto
Opción de venta	CECO	250	TIE	10/08/2016	-
Opción de venta	CLO	53	TIE	15/06/2016	-
Opción de venta	REMOSA	71	TIE	15/06/2016	-
Opción de compra	BBVA Bancomer	125	TIE	11/07/2016	-
Opción de compra	BBVA Bancomer	124	TIE	15/06/2016	-
Opción de compra	Credit Suisse	125	TIE	11/07/2016	-
Swap	BANORTE	17	TIE	08/03/2019	-
Swap	DEUTSCHE F/1616	17	TIE	08/03/2019	-
Swap	BANORTE	13	TIE	08/03/2019	-
Swap	DEUTSCHE F/1616	13	TIE	08/03/2019	-
Swap	BBVA Bancomer	89	TIE	10/07/2020	-
Swap	BBVA Bancomer	2	TIE	10/07/2018	-
Swap	BANORTE	37	TIE	08/03/2019	(1)
Swap	DEUTSCHE F/1616	37	TIE	08/03/2019	1
Swap	BBVA Bancomer	12	TIE	12/09/2016	-

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Diariamente el Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de mercado o de crédito de las coberturas aceptadas, al 31 de diciembre de 2015 no mantiene coberturas aceptadas.

*Administración del riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos financieros derivados.*

Para la administración de riesgo de crédito en instrumentos financieros incluyendo los derivados, el Banco cuenta con límites preestablecidos de operación para instrumentos de un mismo emisor o de una misma contraparte.

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valmer, valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (Obligaciones, Títulos de Deuda, etc.) a esta exposición actual se le agrega la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neteo de posiciones cuando estas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

Para determinar el riesgo crediticio de las empresas y contrapartes, se califica su situación financiera, capacidad de generación de efectivo, capacidad de pago y su perspectiva como empresa o contraparte, así como del sector en donde se desenvuelve. Además de conocer quiénes son sus accionistas, Consejo de Administración y principales funcionarios que den un panorama de la calidad de los mismos, proporcionando elementos que al final den la certeza del grado de riesgo que se corre al otorgar líneas de contraparte o compra de un instrumento de deuda.

Debido a que el perfil de riesgo de cada empresa es diferente y dado que los factores fundamentales de los negocios cambian con el tiempo y reaccionan a éstos en forma diferente, los criterios de calificación se basan en aspectos cuantitativos y cualitativos.

Al 31 de diciembre de 2015 el banco mantiene una exposición crediticia en términos netos de \$0.8 con una sola contraparte.

Al 31 de diciembre de 2015 el banco no tiene operaciones con derivados de crédito y no cuenta con garantías reales mantenidas.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El riesgo consolidado de crédito por operaciones con instrumentos financieros:

Pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2015

<b><u>Unidad de negocio</u></b>	<b><u>Pérdida esperada</u></b>	<b><u>Pérdida no esperada</u></b>
Mesa de dinero derivados	\$ 3	\$ 0.2
	==	==

*Riesgo de Liquidez:*

Los riesgos de liquidez se derivan de desfases en los flujos de las operaciones pasivas (captación) y los activos del Banco. Los elementos que intervienen en la gestión de la liquidez son evaluar y prever los compromisos de efectivo, controlar las brechas de vencimientos y depreciación de activos y pasivos, diversificar las fuentes de financiamiento, establecer límites de liquidez que garanticen el acceso a activos líquidos.

El banco monitorea el riesgo de liquidez, a través del reporte GAP de liquidez, en el que se establecen los plazos de los pasivos a cargo del Banco y los plazos sobre los que se tendrán disponibles los recursos para hacerles frente y se controla por moneda.

Adicionalmente, se calcula un valor en riesgo de liquidez (VaR liquidez en pesos) el cual consta de una simulación histórica con una muestra de 260 días a un horizonte de 10 días.

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2015

<b><u>Unidad de negocio</u></b>	<b><u>VaR Mercado</u></b>	<b><u>VaR liquidez horizonte 10 días</u></b>
Mercado de Dinero	\$ 0.4	\$ 1
Mercado de Cambios	0.2	1
Mercado de Capitales	4	12
Mercado de Derivados	0.3	1
VaR Global	4	13
	==	==

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Requerimiento de capital*

El capital neto del Banco al mes de diciembre de 2015 es de \$1,499 y este es utilizado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, de crédito y operacional del Banco. El ICAP del Banco al mes de diciembre de 2015 es de 16.46%, lo que clasifica al Banco en categoría I.

Requerimientos por Tipo de Riesgo al cierre de diciembre de 2015

<b>CONCEPTO</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>
Operaciones por riesgos de mercado	\$ 161	22
Operaciones por riesgos de crédito	483	66
Por riesgo operacional	85	12
Total de capital requerido	729	49
Sobrante (o faltante) de capital	770	51
Total capital neto	\$ 1,499	100

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

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, para el año 2015 y 2014 ascienden a \$19.8 y \$3.6 respectivamente

Para el cuarto trimestre de 2015, el Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

*Actividades relacionadas con la bursatilización de activos.*

Al cierre del cuarto trimestre de 2015 el Banco no ha realizado actividades de bursatilización de activos. Al cierre del mismo periodo no se tiene posiciones de bursatilización registradas en cuentas de orden y el Banco no cuenta con exposiciones bursatilizadas que sean deducidas completamente del Capital Fundamental.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Banco Actinver participa como inversionista en certificados bursátiles fiduciarios. Al 31 de diciembre de 2015 mantiene las siguientes inversiones:

Instrumento	Monto	Grado de Riesgo	Ponderación
91_LOMCB_12	\$ 1	6	1,250
91_VIVACB_15	73	3	100
91_AERMxcb_13	7	3	100
Total	\$ 82		

*Información sobre posiciones en acciones*

Banco Actinver mantiene posiciones en acciones que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y sobre las que se esperan plusvalías, el valor de las inversiones conforme aparecen en el balance es de \$288 las cuales están contabilizadas a valor razonable.

Durante el tercer trimestre no hubo plusvalías (minusvalías) realizadas acumuladas procedentes de ventas y liquidaciones.

Al 31 de diciembre de 2015 el requerimiento de capital por posición en acciones es de \$87, este requerimiento incluye el requerimiento por riesgo de mercado, por riesgo específico y por riesgo de liquidez.

*Coefficiente de cobertura de liquidez*

El coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) tiene como objetivo prever que las instituciones de banca múltiple conserven activos líquidos de libre disposición y de alta calidad crediticia, según se define en las disposiciones de carácter general aplicables, para hacer frente a sus obligaciones y necesidades de liquidez durante 30 días.

En la hoja siguiente se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al cuarto trimestre de 2015, el periodo contempla 92 días naturales.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	\$ 3,567
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento minorista no garantizado	\$ 2,117	212
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	2,117	212
5	Financiamiento mayorista no garantizado	3,909	3,427
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,255	773
8	Deuda no garantizada	2,654	2,654
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	309
10	Requerimientos adicionales:	3,817	428
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	2	2
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	3,816	427
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	4,376
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	179	28
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	732	336
19	Otras entradas de efectivo	103	103
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	1,014	467
		<b>Importe ajustado</b>	
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	3,567
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	3,909
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	91.22%

(Continúa)

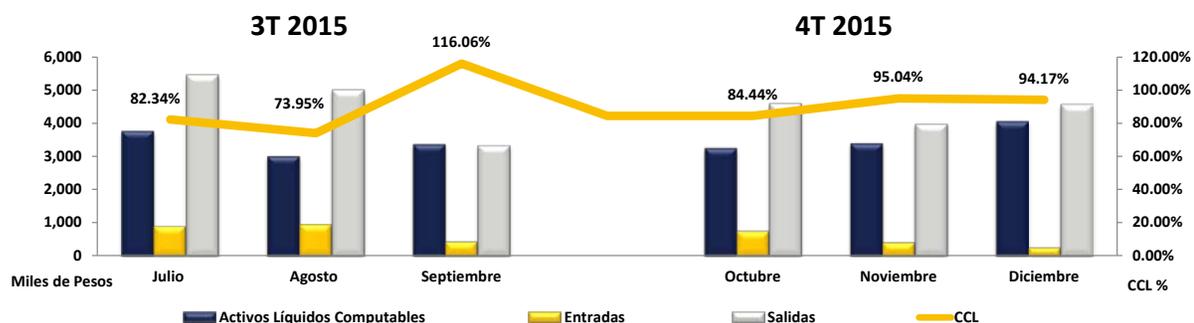
**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Durante el tercer trimestre de 2015 el Banco observó un CCL promedio de 91.22%, al cierre del cuarto trimestre el CCL del Banco fue de 94.17%.

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad y tienen como base principal que el Banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones contractuales en un periodo de treinta días. A continuación se presenta un gráfico comparativo con la evolución del CCL durante el tercer y cuarto trimestre de 2015.



Al realizar la comparación entre trimestres, de septiembre a octubre 2015 encontramos que el CCL disminuye de 116.06% a 84.44% lo cual se debe a un aumento del 32% en las Salidas Netas de efectivo por \$950, las cuales son resultado de los incrementos en la captación a plazo mercado de dinero y al saldo acreedor por reporto con activos nivel 2A y no líquidos, ambos con vencimiento menor a 30 días. Los principales componentes fueron:

Componentes del cálculo del CCL	Septiembre	Octubre
Activos Líquidos Computables	\$ 3,367	\$ 3,252
Entradas	430	740
Salidas	3,331	4,591
Salidas Netas	2,901	3,851
CCL	116.06%	84.44%

El incremento de 84% a 95% de octubre a noviembre de 2015, se debe a una disminución de 13% en las salidas de efectivo que obedece principalmente a la disminución de la captación a plazo en mercado de dinero por \$289 y a un aumento en activos líquidos principalmente en excedentes de efectivo disponible y Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Para el cierre del trimestre analizado, el CCL se mantiene en niveles de 95% a 94.17% entre Noviembre y Diciembre respectivamente lo cual se ajusta a la política de nivel de riesgo deseado y control de liquidez del Banco, manteniendo activos líquidos de alta disponibilidad para hacer frente a las salidas de efectivo menores a 30 días.

**Componentes para el cálculo del CCL**

A continuación se presentan los principales componentes base para el cálculo del coeficiente de cobertura de liquidez y el análisis de sus principales variaciones durante el cuarto trimestre:

Principales Componentes del CCL	Octubre	Noviembre	Diciembre
Activos Líquidos Computables	\$ 3,252	\$ 3,392	\$ 4,056
Entradas	740	407	254
Salidas	4,591	3,976	4,561
CCL	84.44%	95.04%	94.17%

**Activos Líquidos Computables**

Activos Líquidos Computables	Octubre	Noviembre	Diciembre
Activos líquidos Nivel 1	\$ 2,959	\$ 3,087	\$ 3,762
Activos líquidos Nivel 2A	0	0	17
Activos líquidos Nivel 2B	293	305	277
Total de activos líquidos	3,252	3,392	4,056

En la tabla anterior se muestra la composición de los activos líquidos elegibles y computables así como su evolución a lo largo del cuarto trimestre de 2015, dichos activos se integran de la siguiente forma:

- Activos Líquidos Nivel 1.- Durante el trimestre el 85% estuvo conformado por títulos de deuda respaldados por el Gobierno federal y 15% por efectivo y depósitos en Banco de México.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Activos Líquidos Nivel 2A.- Durante el trimestre el 100% estuvo conformado por títulos de deuda elegibles como nivel 2A emitidos por entidades no financieras.
- Activos Líquidos Nivel 2B.- Durante el trimestre el 100% estuvo conformado por títulos de deuda elegibles como nivel 2B emitidos por entidades no financieras.

Entradas de efectivo

Entradas de efectivo	Octubre	Noviembre	Diciembre
Cartera de crédito	\$ 434	256	217
Flujo de entrada por venta de valores	303	0	0
Otros	3	151	38
Total de entradas de efectivo	\$ 740	407	255

En la tabla anterior se muestra la composición de las principales entradas de efectivo computables así como su evolución a lo largo del cuarto trimestre de 2015

Salidas de efectivo

Salidas de efectivo	Octubre	Noviembre	Diciembre
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 437	991	728
Depósitos a plazo	106	110	120
Préstamos interbancarios y de otros organismos	368	47	46
Captación plazo en mercado de dinero	2,548	2,259	3,155
Acreedor por report	699	130	98
Flujo de salida por derivados	2	2	1
Líneas de crédito y liquidez	431	436	413
Otros	-	1	-
Total de salidas de efectivo	\$ 4,591	3,976	4,561

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los cambios en las salidas de efectivo fueron por el incremento en depósitos de exigibilidad inmediata y la captación a plazo en Mercado de dinero en contraste con la disminución del acreedor por reporto o financiamiento con colateral, además de que para el cierre de octubre se solicita un préstamo interbancario Call money por \$320.

Las líneas de crédito y liquidez que ya consideran las necesidades de liquidez que contractualmente pudieran requerir las entidades que conforman el Grupo Financiero, se mantienen constantes durante el trimestre.

En general, los principales cambios observados en los componentes del CCL a lo largo del cuarto trimestre se resumen en la tendencia del aumento en el monto total de activos líquidos computables con un incremento en la tenencia de activos líquidos de nivel I integrados por Bonos del Gobierno Federal así como una disminución en el financiamiento por reportos recurriendo así al financiamiento mediante captación a plazo en mercado de dinero.

La concentración de las fuentes de financiamiento del Banco es la siguiente:

Tipo de financiamiento	Concentración
Captación plazo	56%
Financiamiento con colateral	21%
Captación vista	13%
Emisión de títulos de crédito	8%
Préstamos interbancarios	2%

La estructura del financiamiento del Banco de acuerdo al balance con datos al cierre del trimestre asciende a \$15,954. La concentración de las fuentes de financiamiento se distribuyen en 56% por captación a plazo, 21% corresponde a operaciones de mercado de dinero, 13% por captación vista, 8% al certificado bursátil emitido (94\_BACTIN\_15) con vencimiento en julio de 2016 y 2% a préstamos interbancarios.

Al cierre del cuarto trimestre de 2015, la exposición por derivados como salidas de efectivo es de \$1 con posibles llamadas de margen de \$1.

El Banco fondea los activos en la misma moneda de su moneda origen por lo que no existe descalce en divisas.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

***Centralización de la administración de la liquidez y la interacción entre las unidades del grupo.***

La Tesorería de Banco Actinver es el área responsable de la gestión de la liquidez y es quien determina la variación en la posición financiera del banco derivada de los movimientos y transacciones de recursos realizados por las diferentes unidades de negocio, está bajo su responsabilidad cubrir los excedentes y faltantes de la liquidez de la institución, además es la responsable de concertar el fondeo del grupo.

Diariamente recibe información acerca de los flujos contractuales y operaciones esperadas por las diferentes unidades del grupo, y determina la posición de fondeo con base a las entradas menos salidas, así como las expectativas de liquidez a futuro para definir estrategias de fondeo a corto y mediano plazo.

Para asegurar que las fuentes de financiamiento sean suficientes para cumplir con las necesidades de liquidez, así como de mantener recursos líquidos suficientes, en todo momento mantiene comunicación con las diferentes unidades del grupo.

***Flujos de efectivo de salida y de entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que la Institución considera relevantes para su perfil de liquidez.***

Para la estimación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y en la determinación de entradas y salidas, Banco Actinver considera para todas las operaciones de su balance así como, en su caso, aquellas operaciones fuera del balance que por sus características impliquen un riesgo potencial de liquidez para la institución.

Al 31 de diciembre de 2015, Banco Actinver no tiene entradas ni salidas de efectivo dentro de los próximos treinta días que considere relevantes para su perfil de liquidez.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

***Límites de concentración respecto a los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento***

Banco Actinver mantiene la política de mantener una diversificación en sus fuentes de financiamiento para evitar su concentración en una sola fuente. Para dar cumplimiento cuenta con un comité de riesgos, el cuál revisa mensualmente los niveles de liquidez, diversificación de las fuentes de fondeo, estructura de activos e inversiones, resultados y estrategias a futuro, entre otros. Lo anterior permite que la concentración en sus fuentes de financiamiento no dependa de una sola fuente y asegure cumplir con la política de diversificación. Adicionalmente, hay una junta semanal de Dirección en la que participan diversos integrantes del Comité de Riesgos que se realiza con el objetivo de monitorear los niveles de liquidez y riesgos del Grupo Financiero.

Para asegurar la diversificación en sus fuentes de financiamiento, Banco Actinver mantiene una capacidad de financiamiento con diferentes instituciones financieras, 23 para operaciones de Call Money, 35 para operaciones de reporto, 41 para operaciones en directo y 4 para líneas de crédito y sobregiro.

Para operaciones derivadas Banco Actinver únicamente recibe en garantía valores gubernamentales por lo tanto no tiene límites de concentración de garantías recibidas. Al 31 de diciembre no se mantienen garantías recibidas por operaciones derivadas.

Durante el 2015 el banco obtuvo financiamiento por call money con 10 contrapartes diferentes por un monto de \$17,916.

***Exposición al riesgo de liquidez y necesidades de financiamiento a nivel de la Institución, incluyendo las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez***

Las exposiciones al riesgo de liquidez son cubiertas, desde el punto de vista de fondeo, a través de la diversificación de contrapartes. Al cierre del cuarto trimestre se contaba con un financiamiento de \$3,346 por operaciones de reporto y \$3,155 por depósitos a plazo en mercado de dinero, ambos con vencimientos menores a treinta días. Se considera una exposición al riesgo de liquidez por financiamiento de hasta \$224 a un día. Adicionalmente se estima una necesidad de financiamiento por concepto de limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez hasta por \$896.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

***Brechas de liquidez***

Como parte del análisis de liquidez, se analizan las brechas de liquidez en tono al CCL resultante de las obligaciones activas y pasivas del Banco con plazo de vencimiento a 30 días, en este análisis se consideran las operaciones del balance incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.

A continuación se realizó el desglose de las operaciones en balance por plazo de vencimiento y sin ponderar para efectos de evaluar los gap's derivados del análisis de activos y pasivos con los que actualmente cuenta la institución en torno al CCL quedando como sigue:

<b>ACTIVOS</b>	<b>Día 1 al 7</b>	<b>Del día 8 al 15</b>	<b>Del día 16 al 30</b>
Cajas	\$ 276	-	-
Otros Depósitos no otorgados en garantía	208	-	-
Depósito Regulación Moneatria	77	-	-
Inversiones en valores	3,775	-	-
Cartera de crédito (cartera vigente)	442	147	11
Deudor por liq de operaciones	400	-	-
Derivados	-	-	-
<b>PASIVOS</b>			
Depósitos de exigibilidad inmediata	(2,043)	-	-
Depósitos a plazo	(1,971)	(748)	(1,743)
Títulos de crédito emitidos	-	-	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(92)	(1)	(22)
Acreedores por reporto	(3,284)	(13)	(48)
Acreedor por liq de operaciones	(82)	-	-
Derivados	-	-	-
<b>GAP</b>	<b>(2,295)</b>	<b>(615)</b>	<b>(1,802)</b>
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>(2,295)</b>	<b>(2,910)</b>	<b>(4,712)</b>

El Gap negativo deriva principalmente de las operaciones de financiamiento en reporto y por depósitos de exigibilidad inmediata los cuales se concentran en plazo menor a 30 días contrario a la que ocurre con la cartera de crédito además de que dichas cantidades son sin tomar en cuenta el ponderador asignado por tipo de operación .

Brechas de liquidez: cifras ponderadas con vencimiento acumulado a 30 días.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

***Gestión del riesgo de liquidez, políticas y prácticas***

El proceso de gestión del riesgo de liquidez se realiza conjuntamente entre el área de tesorería y la Unidad de administración Integral de Riesgos (UAIR).

La Tesorería de Banco Actinver es el área encargada de la gestión de la liquidez, su responsabilidad es determinar la variación en la posición financiera del banco derivada de los movimientos y transacciones de recursos realizados por las diferentes áreas de negocio, está bajo su responsabilidad cubrir los excedentes y faltantes de la liquidez de la institución, además es la responsable de concertar el fondeo del grupo.

El área de tesorería realiza el análisis de planeación financiera y determina las contrapartes de entradas y salidas para cumplir con las obligaciones de pago y liquidación de manera oportuna durante el día, para ello pronostica las potenciales diferencias entre los flujos de entrada y salida en todos los plazos contemplados en sus posiciones de liquidez en los diferentes momentos durante el día y asegura que las fuentes de financiamiento sean suficientes, durante el transcurso de un mismo día para cumplir con las necesidades de liquidez; así como mantener recursos líquidos suficientes.

La UAIR es responsable de monitorear los reportes de control de liquidez y fondeo del banco que genera el área de Tesorería para medir la proyección del requerimiento de posición de liquidez. Diariamente da seguimiento a los componentes principales del CCL para prevenir o considerar movimientos adversos que pudieran generar un faltante de liquidez en la institución. Al inicio de día genera el reporte que determina el nivel del CCL considerando un escenario de sensibilidad y uno de estrés incluyendo en el reporte gráficas de salidas de efectivo y niveles de futuros del CCL.

Como estrategia de riesgo de liquidez, el banco busca en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos así como mantener una diversificación en sus fuentes de financiamiento y mantener un adecuado nivel de activos líquidos.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

En la estructura para la gestión del riesgo de liquidez participan la Dirección de Administración de Riesgos, la Dirección de Mesa de Dinero y Tesorería, la Dirección General, el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración. La UAIR es la responsable de monitorear que en todo momento se cumpla la tolerancia al riesgo con un perfil de riesgo de liquidez bajo y que en todo momento se cumpla con el mínimo regulatorio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez. El banco tiene establecido una tolerancia al riesgo equivalente a un nivel de 60% de CCL y como sana práctica mantiene un apetito de riesgo equivalente a un nivel de 70% del CCL.

Dentro de la gestión de liquidez, la tesorería del banco, diariamente recibe información acerca de los flujos contractuales y operaciones esperadas por las diferentes unidades de negocio, y determina la posición de fondeo con base a las entradas menos salidas, así como las expectativas de liquidez a futuro para definir estrategias de fondeo a corto y mediano plazo.

Para asegurar que las fuentes de financiamiento sean suficientes para cumplir con las necesidades de liquidez, así como de mantener recursos líquidos suficientes, en todo momento mantiene comunicación con las diferentes unidades de negocio del banco y del grupo financiero.

Adicionalmente, y como estrategia de riesgo de liquidez, el Banco cuenta con un plan de financiamiento, el Banco cuenta con un plan de financiamiento de contingencia para hacer frente a escenarios adversos de liquidez, realiza pruebas de estrés considerando factores sistémicos e idiosincráticos y mantiene un adecuado nivel de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones durante un periodo de 30 días. El plan es presentado en el comité de riesgos y aprobado por el consejo de administración.

El consejo de administración revisa cuando menos una vez al año, los límites, objetivos, políticas y procedimientos de operación y control para la administración integral de riesgos de la Institución incluyendo el riesgo de liquidez. Aprueba los límites específicos de exposición al riesgo, función que podrá delegar al Comité de Riesgos.

En caso de una contingencia de liquidez y en la que se active el plan de financiamiento de contingencia de liquidez, el Comité de Riesgos será el responsable de mantener informado al Consejo de Administración.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

***Estrategia de financiamiento***

La administración de activos y pasivos del Banco se gestiona mediante el Comité de Riesgos, el cuál revisa los niveles de liquidez, la diversificación de las fuentes de fondeo, la estructura de activos e inversiones, resultados y estrategias a futuro, entre otros. Adicionalmente se tiene una junta semanal de Dirección en la que participan diversos integrantes del Comité de Riesgos y que se realiza con el objetivo de monitorear los niveles de liquidez y riesgos del Grupo Financiero.

Para hacer frente a eventos adversos de liquidez, Banco Actinver mantiene una sólida diversificación en sus fuentes de financiamiento y de acuerdo al evento de liquidez puede implementar las siguientes acciones: emisión de instrumentos de deuda, Pagares y CEDES, activación de líneas de crédito intradía, emisión de instrumentos de deuda, venta de activos, subastas de liquidez, ejercicio del mecanismo RSP, aumento en capital.

***Técnicas de mitigación de riesgo de liquidez***

Con el objeto de contar con una buena administración sobre posibles riesgos de liquidez, es necesario conocer la estructura en el tiempo de los flujos de efectivo de todos los activos productivos y pasivos vigentes que integran el balance.

En este sentido el banco considera para análisis todos los activos y pasivos sujetos a tasa, tanto en moneda nacional, como extranjera si fuese el caso, siempre y cuando representen un porcentaje significativo de los mismos, siendo por lo tanto relevante su incorporación para la institución que busca en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos.

Para contar con un análisis más adecuado, se utiliza el modelo de brechas de liquidez “Asset & Liability Management” que consiste en el análisis del riesgo ocasionado entre los flujos de efectivo proyectados y distribuidos en distintas fechas de acuerdo a los vencimientos correspondientes, considerando todos los activos y pasivos de la Institución denominados en moneda nacional, en moneda extranjera o en unidades de inversión.

Como parte de la mitigación de riesgos de liquidez, la unidad de administración integral de riesgos da seguimiento diario a las posiciones que pudieran intervenir de manera negativa en la liquidez del Banco incluyendo condiciones adversas, asegurando que el nivel de activos líquidos sea óptimo para dar cumplimiento a los compromisos contraídos inclusive en un periodo de condiciones adversas. Para ello, el área de administración de riesgos mantiene comunicación directa con el área de tesorería y con las unidades de negocio.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Adicionalmente, Actinver realiza pruebas bajo diferentes escenarios de estrés, estas pruebas son utilizadas para observar la vulnerabilidad del banco ante situaciones adversas de liquidez y permiten definir planes de contingencia ante situaciones adversas.

Diariamente se mide el nivel de CCL con el fin de asegurar el nivel adecuado y acorde con el perfil de riesgo deseado.

***Plan de financiamiento de contingencia***

Banco Actinver cuenta con un Plan de Financiamiento de Contingencia elaborado considerando lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito y en el anexo 12-C de las mismas disposiciones, el cual es un conjunto de estrategias, políticas y procedimientos que permiten superar insuficiencias de liquidez en diferentes horizontes de tiempo. Dicho plan permite identificar y estimar riesgos potenciales de liquidez y definir a las áreas y personal responsable de su ejecución.

**(24) Subsidiarias del Grupo Financiero-**

Participaciones en subsidiarias-

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

<b>Subsidiaria</b>	<b>Tenencia accionaria</b>	<b>Actividad principal</b>
Banco Actinver S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver y Subsidiaria (el Banco)	99%	Cuenta con autorización de la 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. El Fideicomiso Socio Liquidador Integral Actinver 335 (Subsidiaria del Banco), tiene la finalidad de actuar como socio liquidador integral de posición propia y de terceros en el mercado de derivados.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>Subsidiaria</b>	<b>Tenencia accionaria</b>	<b>Actividad principal</b>
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	92% (98% para 2014)	Realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión.

***Operaciones sobresalientes de las subsidiarias-***

**2015**

Con fecha 11 de junio de 2015, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra “BACTIN 15” con vencimiento el 7 de julio de 2016 (plazo de 392 días dividido en 14 periodos) que ascienden a \$1,236 y devengan intereses de TIIE más 35 puntos base que se liquidan cada periodo de 28 días.

**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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

**(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 2015 y 2014 ascendió a \$146 y \$132, 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%).

(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 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.

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-**

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan 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)

**NIF-**

**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 2016**

En diciembre de 2015 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que son las que se mencionan continuación:

**NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”-** Clarifica que no son parte del alcance de esta NIF las adquisiciones de entidades bajo control común, independientemente de cómo se haya determinado el monto de la contraprestación. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

**NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo” y NIF B -2 “Estado de flujos de efectivo”-** Modifica las definiciones de efectivo y equivalentes de efectivo para converger con las definiciones establecidas en las normas internacionales (NIIF por sus siglas en inglés) de contabilidad y cambia el término “inversiones disponibles a la vista” por “instrumentos financieros de alta liquidez”. Adicionalmente, establece que el efectivo en su reconocimiento inicial y posterior debe valuarse a su valor razonable, que es su valor nominal, los equivalentes de efectivo deben valuarse a su valor razonable en su reconocimiento inicial y los instrumentos financieros de alta liquidez deben valuarse con base en lo establecido en la norma de instrumentos financieros, de acuerdo con la intención que se mantenga para cada tipo de instrumento. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”**- Establece que las inversiones o aportaciones en especie deben reconocerse con base en su valor razonable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no tendrán efectos en los estados financieros consolidados.

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en 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>2015</u>	<u>2014</u>
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 1,525	1,474
2	Resultados de ejercicios anteriores	298	224
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	<u>52</u>	<u>103</u>
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	<u>1,875</u>	<u>1,801</u>
	<b><u>Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios</u></b>		
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	(68)	(47)
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%)	(40)	(32)
26	Ajustes regulatorios nacionales	<u>(268)</u>	<u>(275)</u>
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	(268)	(275)
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel	<u>(376)</u>	<u>(354)</u>
29	Capital común de nivel 1 (CET1), a la hoja siguiente	<u>1,499</u>	<u>1,447</u>

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<u>Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas</u>	<u>Importe</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Capital común de nivel 1 (CET1), de la hoja anterior	\$ <u>1,499</u>	<u>1,409</u>
<b><u>Capital adicional de nivel 1: instrumentos</u></b>			
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	-	-
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	<u>1,499</u>	<u>1,447</u>
<b><u>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</u></b>			
50	Reservas	-	-
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	-	-
<b><u>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</u></b>			
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	-	-
58	Capital de nivel 2 (T2)	-	-
59	Capital total (TC = T1 + T2)	1,499	1,447
60	Activos ponderados por riesgo totales	9,110	9,044
<b><u>Razones de capital y suplementos</u></b>			
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.45%	16.00%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.45%	16.00%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.45%	16.00%

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<b>Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas</b>	<u>Importe</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.45%	16.00%
<b><u>Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)</u></b>			
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	\$ 74 =====	70 =====

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Apartado II.1</u>			
<b>Referencia de los rubros del balance general</b>	<b><u>Rubros del balance general</u></b>	<b>Importe presentado en el balance general</b>	
		<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	<u>Activo</u>	\$ 18,555	19,504
BG1	Disponibilidades	684	5734
BG3	Inversiones en valores	7,09	11,259
BG4	Deudores por reporto	115	4
BG6	Derivados	1	-
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	9,062	6,685
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	481	398
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	121	118
BG13	Inversiones permanentes	3	2
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	74	70
BG16	Otros activos	405	394
	<u>Pasivo</u>	16,680	17,703
BG17	Captación tradicional	12,257	8,892
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	315	455
BG19	Acreeedores por reporto	3,382	7,765
BG22	Derivados	1	-
BG25	Otras cuentas por pagar	667	547
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	58	44
		=====	=====

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.1 (continuación)

<b>Referencia de los rubros del balance general</b>	<b><u>Rubros del balance general</u></b>	<b>Importe presentado en el balance general</b>	
		<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
	<u>Capital contable</u>	\$ 1,875	1,801
BG29	Capital contribuido	1,525	1,474
BG30	Capital ganado	350	327
	Cuentas de orden	109,715	95,565
BG33	Compromisos crediticios	3,330	5,489
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	47,395	25,647
BG36	Bienes en custodia o en administración	55,536	61,459
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	275	4
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	160	-
BG41	Otras cuentas de registro	3,018	2,966
		=====	=====

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.2

<u>Identificador</u>	<u>Concepto</u> <sup>1</sup>	<u>Referencia apartado I</u> <sup>2</sup>	<u>Importe</u> <sup>3</sup>		<u>Referencia de los rubros del balance general</u> <sup>4</sup>
			<u>2015</u>	<u>2014</u>	
	<u>Activo</u>				
2	Otros Intangibles	9	\$ (68)	(47)	BG28
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	19	(40)	(32)	BG13
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	(268)	(276)	BG16
	<u>Capital contable</u>				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	1,525	1,474	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	298	224	BG30
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	52	103	BG30
			=====	=====	

<sup>1</sup> Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

<sup>2</sup> Referencia del formato de revelación de la "Integración de capital" del apartado I del presente anexo.

<sup>3</sup> Monto de conformidad con las notas a la tabla de "Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del capital neto".

<sup>4</sup> 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.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3 (continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.1 Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales

<u>Concepto</u>	<u>Importe de posiciones equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
<b><u>2015</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nomina	\$ 250	20
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	248	20
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	382	31
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	10	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	28	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,088	87
	=====	==
<b><u>2014</u></b>		
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
	====	==

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.2

<u>Concepto</u>	<u>APR</u> <sup>5</sup>	<u>RC</u> <sup>6</sup>	<u>APR</u> <sup>10</sup>	<u>RC</u> <sup>11</sup>
		<u>2015</u>		<u>2014</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 20	2	273	22
Grupo III (ponderados al 50%)	-	-	9	1
Grupo III (ponderados al 100%)	-	-	151	12
Grupo III (ponderados al 115%)	367	29	264	21
Grupo IV (ponderados al 20%)	-	-	393	31
Grupo V (ponderados al 20%)	-	-	8	1
Grupo VI (ponderados al 100%)	2,062	164	1,209	97
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	1,037	83	881	70
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	193	15	517	41
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	1,878	150	2,446	196
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	-	-	20	2
Grupo VIII_A (ponderados al 115%)	45	4	-	-
Grupo VIII (ponderados al 125%)	-	-	24	2
Grupo IX (ponderados al 100%)	81	6	349	28
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	353	28	58	5
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4, 5, 6 o no clasificados (ponderados al 1,250%)	18	1	140	11
	===	===	===	===

<sup>5</sup> APR – Activos Ponderados por Riesgo.

<sup>6</sup> RC – Requerimiento de Capital.

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3

	<b><u>Activos ponderados por riesgo</u></b>	<b><u>Requerimiento de capital</u></b>
2015	\$ 1,060	85
2014	861	69
	====	==
	<b><u>Promedio del requerimiento por riesgo de mercado de los últimos 36 meses</u></b>	<b><u>Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses</u></b>
2015	\$ 565	1,166
2014	459	794
	===	===

(Continúa)

**Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V.,  
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.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
<b><u>Tratamiento regulatorio</u></b>		
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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.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
<b><u>Rendimientos / dividendos</u></b>		
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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.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
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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.2

<b><u>Referencia</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.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

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.2 (continuación)

<b><u>Referencia</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
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)

**Banco Actinver, S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver  
y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Apartado IV.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.