

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

Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2016 y 2015

**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 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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 25 de octubre 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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

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:

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(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 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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.

(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".

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(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.

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".

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

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.

**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.

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

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

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

(j) *Cartera de crédito-*

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

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:

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- a) Créditos con amortización única de capital e intereses - Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.
- b) Créditos con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses - Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días de vencido, o el principal 30 o más días de vencido.
- c) Créditos cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales - Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días de vencidos.
- d) Créditos revolventes, se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 60 días de vencido.
- e) Sobregiros de cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato no cobrados en los plazos de 2 o 5 días, según corresponda a operaciones con entidades del país o el extranjero, respectivamente.

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

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 restructurados 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.

**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.

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.

**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 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 e 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:

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

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

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

Reservas adicionales – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la Administración, podrían verse 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

(l) Otras cuentas por cobrar, neto-

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

(m) Mobiliario y equipo, neto-

El mobiliario, 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.

(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 auto regulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores. Los activos intangibles no amortizados se valúan para determinar su deterioro.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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).

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(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 restructuración 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.

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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".

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 periodo en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

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 30 de septiembre de 2016 y 2015). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

**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.

- 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

(4) Disponibilidades-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona en la hoja siguiente.

	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
Disponibilidades:		
Caja	\$ 231	\$ 307
Bancos		
Del país	208	244
Del Extranjero	115	48
Depósitos en Banco de México	15	8
Otras Disponibilidades	188	79
Total disponibilidades	<u>\$ 757</u>	<u>\$ 686</u>

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 30 de septiembre de 2016 y 2015, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(5) Inversiones en valores-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores se analizan como se muestra en la siguiente hoja.

	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
Títulos para negociar sin restricción:		
Deuda Gubernamental	\$ 109	\$ 189
Deuda Bancaria	12	21
Otros Títulos de Deuda	147	128
Instrumentos de patrimonio neto	73	424
Certificados bursátiles	-	-
	<u>341</u>	<u>762</u>
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía		
Deuda gubernamental *	9,065	7,701
Deuda Bancaria *	4,023	4,746
Otros títulos de deuda *	4,657	12,611
Instrumentos de patrimonio neto **	663	373
	<u>18,408</u>	<u>25,431</u>
Total títulos para negociar	<u>18,749</u>	<u>26,193</u>
Títulos disponibles para la venta		
Sin restricción		
Deuda Gubernamental	3,737	2,638
Deuda Bancaria	46	6
Otros Títulos de Deuda	726	655
Instrumentos de Patrimonio Neto	113	-
	<u>4,622</u>	<u>3,299</u>
Con restricción dados en garantía *		
Deuda Gubernamental	1,634	3,577
Deuda Bancaria	38	214
Otros Títulos de Deuda	5,048	-
Instrumentos de patrimonio neto	18	15
	<u>6,738</u>	<u>3,806</u>
Total títulos disponibles para la venta	11,360	7,105
Títulos conservados al vencimiento:		
Con restricción dados en garantía		
Otros títulos de deuda	3,772	-
Total de inversiones en valores	<u>\$ 33,881</u>	<u>\$ 33,298</u>

* Los títulos para negociar y disponibles para la venta con restricción o dados en garantía, corresponden a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando el Grupo Financiero como reportado, 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.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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.

2016

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	6.42	1,075	\$ 6,172	421%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.92	630	4,622	315%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	5.79	862	2,113	144%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	5.26	541	1,096	75%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	5.1	1,378	486	33%
SORIANA	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	5.62	1,548	475	32%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	6.36	1,446	349	24%
MULTIVA	Banco Multiva	6.26	970	288	20%
CFEGCB	Comisión Federal de Electricidad	5.49	444	227	15%
FIDEPCB	Financiera independencia	6.58	514	200	14%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	5.05	1,117	193	13%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	5.49	848	191	13%
FORD	Ford Credit de México	5.51	490	170	12%
GICSA	Grupo Gicsa, S.A.B. de C.V.	7.87	909	146	10%
BMONEX	Banco Monex	6.07	651	141	10%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	5.16	362	105	7%
FSHOP	Fibra Shop	5.99	1,361	91	6%

2015

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.37	996	\$ 4,781	348%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.53	1,251	3,920	286%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.52	802	2,143	156%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	3.75	756	1,919	140%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.35	1,656	562	41%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	3.71	1,349	503	37%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.69	1,206	477	35%
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	3.64	754	378	28%
TLEVISIA	Grupo Televisa S.A.B.	3.64	2,081	273	20%
CFEHCB	Hsbc México,	3.56	717	253	18%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	3.34	810	249	18%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.	3.81	1,023	175	13%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	3.78	1,310	151	11%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	5.01	1,812	150	11%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	4.8	880	133	10%
CABEI	Banco Centro Americano de Integración Económica	3.28	1,449	128	9%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	5.1	1,006	116	8%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.	3.75	884	99	7%
FSHOP	CI Banco, S.A	4.22	1,727	98	7%
XIGNUX	Xignux S.A.	4.28	1,955	97	7%
BMONEX	Banco Monex S.A.	4.22	1,017	96	7%

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las 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 más adelante.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(6) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

<u>Reportada VR</u>		<u>2016</u>		<u>Posición</u>	
<u>Títulos</u>	<u>Acreedores por reporto/</u>	<u>Activa</u>	<u>Pasiva</u>		
<u>Restringidos</u>	<u>Colaterales</u>				
28,238	28,019	219			
<u>Reportadora CR</u>		<u>2016</u>		<u>Posición</u>	
<u>Deudor por Reporto/</u>	<u>Colaterales recibidos/</u>	<u>Activa</u>	<u>Pasiva</u>		
<u>Colaterales vendidos</u>	<u>colaterales recibidos y vendidos o</u>				
<u></u>	<u>entregados en garantía</u>				
215	263		48		
<u>Reportada VR</u>		<u>2015</u>		<u>Posición</u>	
<u>Títulos</u>	<u>Acreedores por reporto/</u>	<u>Activa</u>	<u>Pasiva</u>		
<u>Restringidos</u>	<u>Colaterales</u>				
28,817	28,726	91			
<u>Reportadora CR</u>		<u>2015</u>		<u>Posición</u>	
<u>Deudor por Reporto/</u>	<u>Colaterales recibidos/</u>	<u>Activa</u>	<u>Pasiva</u>		
<u>Colaterales vendidos</u>	<u>colaterales recibidos y vendidos o</u>				
<u></u>	<u>entregados en garantía</u>				
125	44		81		

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(7) Derivados-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

2016	Subyacente	Monto Notional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	MXP	19,500,000	\$ 22	(22)
Futuros	BONO	403,600,000	500	(500)
Futuros	IPC	190	9	(9)
Futuros	DEUDA	5,160,000	101	(101)
Forwards	EURO	240,000	5	(5)
Forwards	USD	136,597,908	2,601	(2,607)
Opciones	S&P 500	196,266	4	(2)
Opciones	TIIE	797,510	1	(1)
Opciones	USD	790,320	21	(21)
Warrants	IPC	37,330,000	2	(37)
Warrants	IVV	39,890,000	-	(40)
Swaps	CCS	10,392,930	27	(21)
Swaps	LIBOR	1,740,000,000	713	(718)
Swaps	IRS	48,931,075,806	222	(151)
Swaps	IRS	1,224,092,760	4	-
Opciones	TIIE	51,440,329	5	(6)
			\$ 3,605	\$ (3,609)

2015	Subyacente	Monto Notional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	DEUA	3,010,000	\$ 51	(51)
Futuros	IPC	8,790	375	(375)
Futuros	MINI IPC	5,570	238	(238)
Forwards	USD	22,682,269	381	(382)
Swaps	CCS	7,250,238	15	(15)
Swaps	LIBOR	457,000,000	76	(80)
Swaps	TIIE	19,338,007,364	88	(91)
Opciones	USD	2,535,000	-	(1)
Opciones	IPC	45,568,909	2	(1)
Opciones	S&P	28,714,490	6	(1)
Opciones	TIIE	762,068	1	(1)
Warrants	IPC	187,590,000	-	(177)
Warrants	IVV	55,850,570	-	(59)
Warrants	CAN	22,830,000	-	(22)
			\$ 569	\$ (830)

Futuros-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 88 y 86 días, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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:

2 0 1 6				
<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
IPC703R DC358	609	10,000	\$ 6	15-mar-17
IVV703R DC009	14,250	1,000	14	08-mar-17
IPC703R DC359	1,500	10,000	15	17-mar-17
IVV704R DC010	15,450	1,000	16	12-abr-17
IPC704R DC361	500	10,000	5	12-abr-17
IVV705R DC011	10,190	1,000	10	18-may-17
IPC709R DC373	1,124	10,000	11	28-sep-17
			<u>\$ 77</u>	

2 0 1 5				
<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
CAN608R DC050	1,284	10,000	\$ 12	11-ago-16
IPC606R DC344	1,953	10,000	19	15-jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000	20	25-may-16
IPC603R DC349	2,000	10,000	20	14-mar-16
IPC603R DC331	4,120	10,000	38	09-mar-16
IVV602R DC007	16,760	1,000	15	10-feb-16
IVV512R DC003	398,499	100	44	15-dic-15
IVV512R DC004	49	830	-	15-dic-15
CAN512R DC049	999	10,000	10	10-dic-15
IPC512R DC343	1,855	10,000	17	09-dic-15
IPC511R DC318	2,853	10,000	26	11-nov-15
IPC510R DC315	3,344	10,000	32	14-oct-15
IPC510R DC317	511	10,000	5	14-oct-15
			<u>\$ 258</u>	

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(8) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la cartera de crédito vigente y vencida, y los compromisos de crédito se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

	2016	2015
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 523	\$ 1,090
Operaciones prendarias	1,141	705
Operaciones de factoraje*	468	586
Otros	4,606	2,315
	<hr/>	<hr/>
	6,738	4,696
Créditos a entidades financieras no bancarias	531	380
Créditos de consumo:		
Personales	2,029	2,424
Automotriz	4	-
	<hr/>	<hr/>
	2,033	2,424
Total de cartera de crédito vigente	9,302	7,500
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	8	8
Otros	47	79
Créditos a entidades financieras no bancarias	4	-
Créditos de consumo:		
Personales	10	-
	<hr/>	<hr/>
Total de cartera de crédito vencida	69	87
Total de cartera de crédito, en el balance general	<hr/> \$ 9,371 <hr/>	<hr/> \$ 7,587 <hr/>

* Las operaciones de factoraje 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".

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Concentración de riesgos:

A continuación se presenta de forma segregada la cartera de crédito por sector económico al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

	2016		2015	
	Saldo	%	Saldo	%
Consumo y personal	\$ 8,903	95.0%	\$ 7,001	92.3%
Factoraje	468	5.0%	586	7.7%
	<u>\$ 9,371</u>	100.0%	<u>\$ 7,587</u>	100.0%

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 30 de septiembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015, el Banco no tuvo quebrantos con partes relacionadas, ni existieron recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada.

(b) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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 al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es por \$166 y \$135, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 no existían reservas adicionales.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

2016

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A	0%	\$ -	0.00%	\$ -
A-1	68%	6,398	0.45%	29
A-2	15%	1,451	1.10%	16
B	0%	-	0.00%	-
B-1	8%	734	3.13%	23
B-2	5%	470	2.55%	12
B-3	1%	76	3.95%	3
C	0%	-	0.00%	-
C-1	0%	27	7.41%	2
C-2	1%	75	10.67%	8
D	1%	80	23.75%	19
E	1%	60	90.00%	54
	100%	<u>\$ 9,371</u>		<u>\$ 166</u>

2015

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A	22.52%	\$ 1,720	0.76%	\$ 13
A-1	40.18%	3,069	0.42%	13
A-2	17.45%	1,333	1.05%	14
B	6.17%	471	3.61%	17
B-1	5.62%	429	1.63%	7
B-2	1.73%	132	2.27%	3
B-3	1.85%	141	3.55%	5
C	2.92%	223	8.52%	19
C-1	0.17%	13	7.69%	1
C-2	0.00%	-	0.00%	-
D	1.32%	101	37.62%	38
E	0.08%	6	83.33%	5
	100%	<u>\$ 7,638</u>		<u>\$ 135</u>

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 mas adelante.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(9) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	2016	2015
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 1,346	\$ 767
Deudores diversos	61	84
Clientes en cuenta corriente	93	191
Préstamos al personal	22	27
Impuestos a favor	117	96
Partes relacionadas	49	30
Otros deudores	121	121
Estimaciones para cuentas incobrables	(34)	(11)
	<u>\$ 2,173</u>	<u>\$ 1,375</u>

(10) Mobiliario y equipo, neto-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los saldos del mobiliario y equipo se integran como se muestra a continuación:

	2016	2015
Equipo de Transporte	\$ 1	\$ 1
Mejoras a Locales Arrendados	155	153
Mobiliario y Equipo de Oficina	81	79
Equipo de Cómputo	31	41
	<u>\$ 267</u>	<u>\$ 274</u>

El gasto por depreciación cargado a resultados ascendió a \$28 en ambos años.

(11) Inversiones permanentes-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las inversiones permanentes en acciones se integran como sigue:

	2016	2015
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 23	\$ 29
Sociedades de inversión de renta variable	41	28
Fideicomisos de administración e inversión	3	2
	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 59</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

	2 0 1 6	2 0 1 5
Intangibles	\$ 585	\$ 677
Pagos anticipados	366	347
Depósitos en garantía	71	31
Licencias y software, neto	93	62
	<u>\$ 1,114</u>	<u>\$ 1,117</u>

(13) Captación tradicional-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	2 0 1 6	2 0 1 5
Depósitos a plazo	\$ 8,989	\$ 7,135
Títulos de crédito emitidos	1,200	1,240
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,349	1,580
	<u>\$ 12,538</u>	<u>\$ 9,955</u>

Con fecha 4 de julio el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 16" con vencimiento el 4 de julio de 2019 que ascienden a \$1,200 y devengan intereses de TIIE más 0.95 puntos porcentuales que se liquidan cada periodo de 28 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) y devengan intereses de TIIE más 35 puntos base que se liquidan cada periodo de 28 días.

(14) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como se menciona a continuación:

	2 0 1 6	2 0 1 5
Otras cuentas por pagar	\$ 629	\$ 704
Provisiones para obligaciones diversas	157	174
Otros impuestos y derechos por pagar	90	179
Sobregiro por operaciones de Compra-Venta de Divisas	85	111
Partes relacionadas	8	5
Beneficios a los empleados	47	38
Arrendamiento capitalizable	1	1
	<u>\$ 1,107</u>	<u>\$ 1,212</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(15) 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.

Los impuestos a la utilidad registrados en resultados a la fecha son los siguientes:

		2 0 1 6		2 0 1 5
Impuesto sobre la renta causado	\$	(80)	\$	(96)
Impuesto sobre la renta diferido		5		28

(16) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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.

Con fecha 19 de abril de 2016, mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, se decretó dividendo por \$45.

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.

(b) Utilidad integral-

El resultado integral representa el resultado de la actividad total del Grupo Financiero durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(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 30 de septiembre de 2016 y 2015, la reserva legal asciende a \$77 y \$70, respectivamente.

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

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe rembolsado 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(17) Información por segmentos -

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

2016

Concepto	Admón. y Distrib. de sociedades de inversión \$	Tesorería y banca de inversión \$	Interme- diación \$	Actividades crediticias y corporativas \$	Otras actividades de servicios \$	Total \$
Ingresos por intereses, neto	-	289	2	534	-	825
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,145	52	140	31	182	1,551
Ingresos netos	1,145	341	142	565	182	2,376
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(46)	-	(46)
Gastos de administración y promoción	1,016	303	126	461	161	2,067
Resultado de operación	<u>\$ 129</u>	<u>\$ 39</u>	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 59</u>	<u>\$ 21</u>	263
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora						4
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto						75
Resultado neto por segmento						<u>\$ 192</u>

2015

Concepto	Admón. y Distrib. de sociedades de inversión \$	Tesorería y banca de inversión \$	Interme- diación \$	Actividades crediticias y corporativas \$	Otras actividades de servicios \$	Total \$
Ingresos por intereses, neto	-	(221)	1	373	-	154
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,057	178	595	6	233	2,069
Ingresos netos	1,057	(43)	596	380	233	2,222
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(40)	-	(40)
Gastos de administración y promoción	967	(39)	545	311	213	1,996
Resultado de operación	<u>\$ 90</u>	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ 51</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 20</u>	187
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora						1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto						68
Resultado neto por segmento						<u>\$ 120</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se muestran los activos y pasivos al 30 de septiembre de 2016 y 2015 por cada uno de los segmentos:

CONCEPTO	Crédito	Terceros y otros	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Total
Activos	\$11,439	\$ 4,004	\$ 3,130	\$ 25,107	\$ 7,511	\$ 51,190
Pasivos	10,489	3,672	2,870	23,023	6,888	46,942
Al 30 de junio de 2015						
Activos	\$10,079	\$ 3,528	\$ 2,758	\$ 22,123	\$ 6,619	\$ 45,107
Pasivos	9,184	3,215	2,513	20,158	6,031	41,100

(18) Administración de riesgos-

Calificación para la 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 30 de septiembre de 2016 son 'AA- (mex)' y 'F1+ (mex)', 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 30 de septiembre de 2016 son 'HR A+' y 'HR1', en ambos años, la perspectiva es Estable.

El 26 de agosto de 2016, Fitch Ratings publicó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de 'AA- (mex)' y la calificación de corto plazo en 'F1+(mex)'.

El 26 de septiembre de 2016 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de "HR A+" y de corto plazo de "HR1" con perspectiva "Estable".

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Calificación para el 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 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva Estable.

El 01 de septiembre de 2016 HR Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva Estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

I. Información cualitativa-

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

Riesgo de Crédito-

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo 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 las subsidiarias del Grupo Financiero;

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

A la pérdida potencial por el cambio en la estructura del balance general de las subsidiarias del Grupo Financiero 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, las subsidiarias del Grupo Financiero evalúan 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.

Las subsidiarias del Grupo Financiero buscan en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos no obstante realizan 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 las subsidiarias del Grupo Financiero 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.

**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 las subsidiarias del Grupo Financiero llevan 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 de las subsidiarias del Grupo Financiero.

Las subsidiarias del Grupo Financiero cuentan 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

II . Información cuantitativa-

Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa al cierre del tercer trimestre de 2016-

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de Capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 1,584	\$ 127
Operaciones con sobre tasa en m.n.	550	44
Operaciones con tasa real	111	9
Operaciones con tasa nominal m.e.	142	11
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	1	0
Operaciones en divisas	97	8
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>697</u>	<u>56</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>3,182</u>	<u>255</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	114	9
Por depósitos y préstamos	78	6
Posición en títulos de deuda	4,711	377
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>699</u>	<u>54</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>5,572</u>	<u>446</u>
Ponderado al 20%	3,237	259
Ponderado al 50%	<u>0</u>	<u>0</u>
Ponderado al 100%	<u>1,665</u>	<u>133</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>1,402</u>	<u>112</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	\$ 10,156 =====	\$ 812 =====
Índice de Consumo de capital		55.44%

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Índice de capitalización (ICAP)	14.43%
Capital Global / Activos en Riesgo	14.43%
Capital Básico / Activos en Riesgo	14.43%
Capital Global / Capital Requerido (veces)	1.80

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de septiembre de 2016 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo. El capital Global al 30 de septiembre de 2016 es de 1,465.

El índice de capitalización (ICAP) al cierre de septiembre de 2016 es de 14.43% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos 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.

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al cierre de septiembre de 2016

		% sobre capital global
Capital Básico	\$ 1,465	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Global	1,465	100%
	===	=====
VaR al cierre de septiembre de 2016	\$ 47	3.19%
	===	=====
VaR Promedio del tercer trimestre del 2016	\$ 54	3.67%
	===	=====

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.

Al cierre de septiembre de 2016 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 371
Menos:	
20% capital global	<u>293</u>
Excedente	\$ 78
	===

**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-

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.

La sensibilidad ante el movimiento de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero sin considerar derivados es de -8.

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de -6 y 0.1 respectivamente..

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del tercer trimestre la sensibilidad es de 0.2.

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en la mesa de dinero, asciende a \$11 y \$1, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2016, se muestra a continuación:

Unidad de negocio	VaR Mercado	VaR Liquidez
Mercado de Dinero	\$ 47	\$ 150
Mercado de Capitales	9	29
Mercado de Derivados	6	20
Mercado de Cambios	1	2
Total diversificado	47	148
	==	==

Al cierre de septiembre de 2016 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

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

Las pérdidas registradas en la Casa de Bolsa por riesgo operacional, para el tercer trimestre de 2016 ascienden a un monto de \$2

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de septiembre de 2016:

	Activos ponderados <u>por</u> <u>riesgos</u>	Requerimiento de <u>capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	270	22
Operaciones con sobre tasa en m.n.	287	23
Operaciones con tasa real	115	9
Operaciones en udis o referidas al INPC	1	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	18	1
Posiciones en oro	<u>10</u>	<u>1</u>
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1,389</u>	<u>111</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>2,089</u>	<u>167</u>
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	6	1
Posición en títulos de deuda	827	66
De los acreditados en operaciones de crédito Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	6,564	525
	43	3
Inversiones Permanentes y otros Activos	392	31
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	<u>325</u>	<u>26</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>8,157</u>	<u>653</u>
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	17	1
Grupo IV (Ponderado al 20%)	40	3
Grupo VII (Ponderado al 50%)	103	8
Grupo VII (Ponderado al 100%)	639	51
Grupo VII (Ponderado al 150%)	<u>29</u>	<u>2</u>
Total Posición en títulos de deuda	<u>827</u>	<u>66</u>
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	30	2
Grupo VI (Ponderado al 100%)	1,474	118
Grupo VII (Ponderado al 20%)	648	52
Grupo VII (Ponderado al 100%)	1,771	142
Grupo VIII (Ponderado al 115%)	15	1
Grupo IX (Ponderado al 100%)	<u>2,627</u>	<u>210</u>
Total acreditados en operaciones de crédito	<u>6,564</u>	<u>525</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>1,159</u>	<u>93</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	<u>11,405</u>	<u>912</u>
	=====	=====
Índice de Capitalización (ICAP)		14.45%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales		14.45%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales		14.45%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		1.81

El Índice de capitalización para el mes de septiembre de 2016 es de 14.45% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, operativo y de crédito en que incurran en su operación, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por los diferentes tipos de riesgo.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgo a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación del Banco 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.

Riesgo de mercado:

VaR al cierre de septiembre de 2016

		% sobre capital neto
Capital Fundamental	\$ 1,648	100%
Capital Básico No Fundamental	-	0%
Capital Básico	\$ 1,648	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Neto	\$ 1,648	100%
	=====	=====
VaR al cierre de septiembre de 2016	\$ 10	0.60%
	=	=====
VaR promedio del tercer trimestre 2016	\$ 7	0.43%
	=	=====

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 cierre de septiembre de 2016

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	(3)
Mercado de Cambios	(1)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado de Derivados	(0)
Total	(7)

Riesgo de Crédito:

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Al 30 de septiembre de 2016 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 294 que representa el 18% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 127 y una pérdida no esperada de 168.

El saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2016 es de 9,626 la cartera vigente es de 9,557 y la cartera vencida de 69. El saldo de la cartera neta de crédito es de 9,458.

Al 30 de septiembre de 2016 los 14 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 4,712 que representa el 312% del capital básico.

El saldo individual de los 16 principales acreditados al 30 de septiembre de 2016 incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el siguiente cuadro:

Acreditado	Monto	% vs Capital	Reservas	Calificación
1	489	30%	1	A-1
2	439	27%	2	A-1
3	411	25%	3	A-1
4	404	25%	2	A-1
5	312	19%	3	A-2
6	303	18%	2	A-1
7	301	18%	3	A-2
8	300	18%	2	A-1
9	286	17%	1	A-1
10	262	16%	2	A-1
11	251	15%	1	A-1
12	238	14%	5	B-2
13	176	11%	1	A-1
14	171	10%	6	B-1
Total	4,343	264%	34	

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución disminuyó en 3 millones de pesos durante el periodo de julio 2016 a septiembre 2016.

Al 30 de septiembre de 2016, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,426 que representa el 87% 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 tercer trimestre de 2016 el Banco no cuenta con créditos emproblemados ni créditos castigados.

**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 tercer trimestre están otorgados en pesos mexicanos.

El importe total de las exposiciones brutas con riesgo de crédito por tipo de cartera sin considerar los efectos de las técnicas de coberturas del riesgo de crédito al cierre del tercer trimestre de 2016 se presenta en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Julio	Agosto	Septiembre	Promedio 3T
Consumo	2,252	2,263	2,043	2,186
Comercial	7,063	7,692	7,583	7,446
Total	9,315	9,955	9,626	9,632

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

Zona geográfica	Monto de exposiciones	Distribución %
Distrito Federal	7,017	72.90%
Nuevo León	568	5.90%
Jalisco	335	3.48%
Guanajuato	329	3.42%
Sinaloa	297	3.09%
Coahuila	205	2.13%
Yucatán	169	1.76%
Chihuahua	138	1.44%
Puebla	126	1.30%
Querétaro	100	1.04%
San Luis Potosí	57	0.59%
Otros	285	2.96%
Total	9,626	100%

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

Plazo remanente	Exposición
1 a 6 meses	439
6 meses a 1 año	1013
1 a 3 años	262
3 a 5 años	1304
5 a 7 años	490
Total	3,507

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Cartera total:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	2,141	22.24%
Personas Físicas	2,043	21.22%
Construcción	923	9.59%
Industrias manufactureras	865	8.99%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	832	8.64%
Servicios financieros y de seguros	791	8.21%
Comercio al por menor	747	7.76%
Transportes, correos y almacenamiento	489	5.08%
Comercio al por mayor	262	2.72%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	155	1.61%
Información en medios masivos	81	0.84%
Corporativos	81	0.84%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	74	0.76%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	51	0.53%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	50	0.52%
Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales	14	0.15%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	12	0.12%
Servicios educativos	11	0.11%
Servicios de salud y de asistencia social	6	0.06%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	0	0.01%
Total	9,626	100%

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera vigente:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	2,141	22.24%
Personas Físicas	2,033	21.12%
Construcción	923	9.59%
Industrias manufactureras	849	8.82%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	828	8.60%
Servicios financieros y de seguros	787	8.17%
Comercio al por menor	719	7.47%
Transportes, correos y almacenamiento	489	5.08%
Comercio al por mayor	262	2.72%
Otros	526	5.46%
Total	9,557	200%

Cartera vencida:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Comercio al por menor	28	40.13%
Industrias manufactureras	16	23.25%
Personas Físicas	10	14.19%
Información en medios masivos	5	6.79%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	4	5.56%
Servicios financieros y de seguros	4	5.31%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	2	2.42%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	2	2.35%
Total	69	100%

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 30 de septiembre de 2016 es de 166. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera de consumo:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	6.98%	9.54%	1,181	6
A-2	20.44%	17.52%	97	3
B-1	6.29%	63.73%	530	19
B-2	9.76%	59.95%	62	3
B-3	27.84%	40.32%	16	1
C-1	44.15%	32.57%	23	2
C-2	21.02%	61.24%	73	8
D	35.03%	64.98%	29	7
E	80.83%	72.95%	15	9
Total			2,027	56

Cartera comercial:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	1.61%	32.83%	5,457	22
A-2	2.63%	39.68%	1,354	14
B-1	4.20%	40.85%	204	3
B-2	6.22%	36.24%	408	9
B-3	8.89%	41.49%	59	2
C-1	13.77%	45.00%	4	0
C-2	31.91%	45.00%	2	0
D	64.60%	38.01%	51	12
E	100.00%	100.00%	45	45
Total			7,583	110

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

Durante el tercer trimestre de 2016 las reservas pasaron de 172 a 166 millones de pesos lo que representa un decremento del 2.5%.

La distribución de las exposiciones por zona geográfica separada por cartera vigente y cartera vencida se muestra a continuación.

**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	Monto de exposiciones	Distribución %
Distrito Federal	6,997	73.21%
Nuevo León	565	5.91%
Jalisco	299	3.12%
Guanajuato	329	3.44%
Sinaloa	297	3.11%
Coahuila	205	2.15%
Yucatán	169	1.77%
Chihuahua	138	1.45%
Puebla	124	1.30%
Querétaro	100	1.05%
San Luis Potosí	53	0.56%
Otros	281	2.94%
Total	9,557	100%

Cartera vencida:

Zona geográfica	Monto de exposiciones	Distribución %
Jalisco	37	53.25%
Distrito Federal	20	29.00%
San Luis Potosí	4	5.49%
Nuevo León	3	4.40%
Puebla	2	2.57%
Hidalgo	2	2.42%
Chiapas	1	1.18%
Estado de México	1	0.81%
Guanajuato	0	0.19%
Morelos	0	0.18%
Quintana Roo	0	0.16%
Sonora	0	0.14%
Veracruz	0	0.11%
Sinaloa	0	0.05%
Chihuahua	0	0.03%
Querétaro	0	0.02%
Total	69	100%

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Políticas y procesos para la gestión y valuación de garantías así como las estrategias y procesos para vigilar la eficacia continúa de dichas coberturas.

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 prepagado 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.
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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

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 auto liquidables 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, sub-participaciones o derivados del crédito.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2016 la exposición total cubierta y no cubierta por garantías reales financieras admisibles y garantías reales no financieras admisibles es la siguiente:

Tipo de garantía	Exposición total	Exposición Cubierta	Exposición Expuesta
Reales financieras admisibles	2,527	2,464	63
Reales no financieras admisibles	3,871	3,682	188
Sin Garantía	3,229	-	3,229
Total general	9,626	6,146	3,480

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 30 de septiembre de 2016, el Banco mantiene operaciones de intercambio de flujos swap y opciones de divisas con fines de negociación como se menciona a continuación:

Instrumento	Nocional	Subyacente	Vencimiento	Valor a mercado neto
Opción de venta	26	FX	08/11/2016	2.74
Opción de Compra	26	FX	08/11/2016	2.74
Swap IRS	17	TIIE	08/03/2019	-0.18
Swap IRS	13	TIIE	08/03/2019	-0.20
Swap IRS	37	TIIE	08/03/2019	-0.48
Swap IRS	17	TIIE	08/03/2019	0.25
Swap IRS	13	TIIE	08/03/2019	0.26
Swap IRS	37	TIIE	08/03/2019	0.65
Swap IRS	89	TIIE	10/07/2020	1.34
Swap IRS	2	TIIE	10/07/2018	0.02
Swap IRS	500	TIIE	05/10/2021	-0.10
Swap IRS	500	TIIE	05/10/2021	2.02

Diariamente el Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de mercado o de crédito de las coberturas aceptadas por operaciones con instrumentos financieros derivados, al 30 de septiembre de 2016 no mantiene coberturas aceptadas.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 pre-establecidos 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 neto 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 30 de septiembre de 2016 el banco mantiene una exposición crediticia en términos netos de 4.5.

Al 30 de septiembre de 2016 el banco no tiene operaciones con derivados de crédito y no cuenta con garantías reales mantenidas.

Riesgo consolidado de crédito por operaciones con instrumentos financieros

La pérdida esperada y no esperada por riesgo de crédito consolidado por operaciones con instrumentos financieros, considerando inversiones en valores y derivados al cierre de mes de septiembre de 2016, es de \$6 y 0.2 respectivamente.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 30 de septiembre de 2016

Unidad de negocio	VaR Mercado	VaR liquidez horizonte 10 días
Mercado de Dinero	8	25
Mercado de Cambios	0.03	0.1
Mercado de Capitales	4	13
Mercado de Derivados	0.3	1
VaR Global diversificado	10	31
	==	==

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional durante el tercer trimestre ascienden a 7.

Para el tercer trimestre de 2016, el Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

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 368 las cuales están contabilizadas a valor razonable.

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

Al 30 de septiembre de 2016 el requerimiento de capital por posición en acciones es de 111, este requerimiento incluye el requerimiento por riesgo de mercado y por riesgo específico.

COEFICIENTE 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al tercer trimestre de 2016, el periodo contempla 92 días naturales.

(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	4,538
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	3,589	359
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	3,589	359
5	Financiamiento mayorista no garantizado	3,998	3,427
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,248	677
8	Deuda no garantizada	2,750	2,750
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	148
10	Requerimientos adicionales:	4,812	244
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	1	1
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	4,811	243
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	4,178
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	254	24
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	789	478
19	Otras entradas de efectivo	1	1
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	1,044	503
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	4,538
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	3,675
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	125.81%

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Tabla 1. Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez Anexo 5 CNBV

Activos Líquidos / Salidas Netas	3T 2016	2T2016	%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	4,538	4,667	-2.76%
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	3,675	4,684	-21.54%
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	125.81%	99.51%	26.43%

Tabla 1.1 Comparativo trimestre inmediato anterior (importe ponderado promedio)

Durante el tercer trimestre de 2016 el Banco observó un CCL promedio de 125.81%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 99.51% , observamos una disminución de 2.76% en Activos líquidos y a su vez 21.54% de Salidas netas de efectivo, nótese la principal estrategia del banco de mantener Activos líquidos suficientes para cubrir las Salidas de efectivo menores a 30 días . Al cierre de Septiembre de 2016 el CCL del Banco fue de 152.95%.

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad, el Banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos de alta calidad (en promedio el 89% de los activos líquidos es conformado por Activos Nivel 1) asegurando así la capacidad de hacer frente a sus obligaciones contractuales en un horizonte temporal de treinta días.

A continuación se presenta un gráfico comparativo con la evolución del CCL durante el segundo y tercer trimestre de 2016. Además en la tabla 2 se presentan las cifras de los componentes para el cálculo del trimestre actual a revelar.

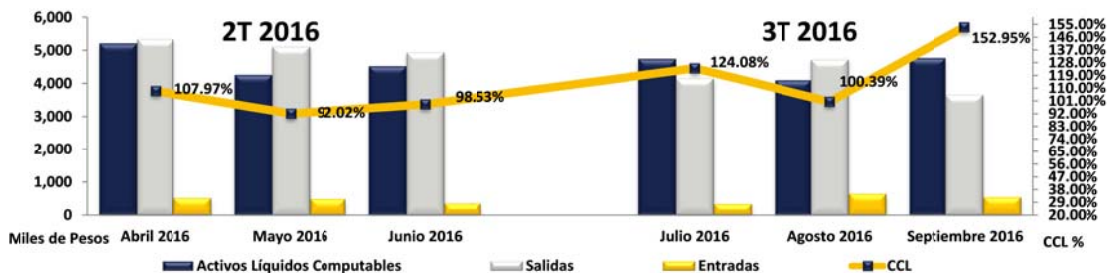


Gráfico 1. Tendencia de resultados mensuales trim anterior vs trim actual

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Principales Componentes del CCL	Junio 2016	Julio 2016	Agosto 2016	Septiembre 2016
Activos Líquidos Computables	4,523	4,745	4,100	4,769
Entradas de efectivo	347	332	639	537
Salidas de efectivo	4,938	4,156	4,722	3,655
Salidas Netas	4,591	3,824	4,083	3,118
CCL	98.53%	124.08%	100.39%	152.95%

Tabla 2. Principales componentes del cálculo del CCL a inicio de trimestre

Al realizar la comparación entre trimestres, de Junio 2016 a Septiembre 2016 encontramos que el CCL aumenta considerablemente dada la efectiva composición de activos líquidos como mínimo 80% del total de las salidas de efectivo.

Para el tercer trimestre de 2016 el decremento de 124.08% a 100.39% de Julio a Agosto de 2016, se debe a una disminución de 13.59% en el fondo de activos líquidos disponibles por 675 aunado a su vez a un aumento en salidas de efectivo de 13.61% por 566.

Para el cierre del trimestre analizado, el CCL resultante es de 152.95% debido que se incrementan los Activos líquidos en 669 lo que representa un aumento global de activos líquidos de Agosto a Septiembre de 16.31% haciendo énfasis a la política de nivel de riesgo deseado y control de liquidez del Banco durante el total del trimestre, manteniendo activos líquidos de alta disponibilidad para hacer frente a las salidas de efectivo menores a 30 días. Además de la disminución de 23% en salidas de efectivo por vencimientos en pasivos de mercado de dinero.

Descripción de los 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 variaciones durante el tercer trimestre de 2016:

Principales Componentes del CCL	Julio 2016	Agosto 2016	Septiembre 2016
Activos Líquidos Computables	4,745	4,100	4,769
Entradas de efectivo	332	639	537
Salidas de efectivo	4,156	4,722	3,655
Salidas Netas	3,824	4,083	3,118
CCL	124.08%	100.39%	152.95%

Tabla 3. Principales componentes del cálculo del CCL durante el trimestre

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos Líquidos Computables

Activos Líquidos Computables	Julio 2016	Agosto 2016	Septiembre 2016
Activos líquidos Nivel 1	4,333	3,701	4,063
Activos líquidos Nivel 2A	86	67	417
Activos líquidos Nivel 2B	325	332	289
Total	4,744	4,100	4,769

Tabla 4. Composición de Activos Líquidos Computables

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 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.

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 70% de CCL y como sana práctica mantiene un apetito de riesgo equivalente a un nivel de 80% del CCL.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 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.

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 intra-día, emisión de instrumentos de deuda, venta de activos, subastas de liquidez, ejercicio del mecanismo RSP y posibles aumentos 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

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 y pruebas de estrés

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.

Adicionalmente cuenta también con un plan 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 3T 2016 (%)	VaR 30-sep-16	Consumo VaR 3T 2016 (%)	VaR Crédito 30/09/2016	VaR Liquidez 30/09/2016
ABSLUTO	N/A	2.68	1	0.1473%	0.0015	4.757%	0.0011%	0.4036%
ACTCOMM	N/A	7.05	1	1.3515%	0.0087	20.739%	0.0025%	4.6235%
ACTI500	N/A	5.14	1	1.4177%	0.0050	25.368%	0.0000%	4.1257%
ACTICOB	AAA/3HR	1.93	1	1.3111%	0.0036	70.988%	0.0288%	4.3224%
ACTICRE	N/A	6.04	1	0.8105%	0.0051	12.676%	0.0055%	2.4202%
ACTIEUR	AAA/5HR	1.50	1	0.6793%	0.5146	5.406%	0.0000%	0.2564%
ACTIG+	AA/3HR	0.30	1	0.0302%	0.0000	10.251%	0.2105%	0.0972%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.07	1	0.0102%	0.0000	16.216%	0.0133%	0.0344%
ACTIMED	AA/4HR	0.13	1	0.0466%	0.0000	26.589%	0.0958%	0.1128%
ACTINEM	N/A	6.04	1	1.6611%	0.0524	23.670%	0.0024%	4.5211%
ACTINMO	N/A	4.30	1	0.9739%	0.0003	22.378%	0.0003%	3.0429%
ACTINTK	N/A	10.30	1	0.5030%	0.0204	4.317%	0.0001%	1.4061%
ACTIPAT	N/A	5.97	1	1.2139%	0.0027	20.170%	0.0006%	3.8081%
ACTIPLU	AA/4HR	2.73	1	1.3471%	0.0896	56.737%	0.1569%	4.8945%
ACTIPT1	N/A	8.90	1	1.0940%	0.0024	11.737%	0.0007%	3.3033%
ACTIPT2	N/A	9.15	1	0.6431%	0.0055	5.971%	0.0162%	1.7277%
ACTIPT4	N/A	9.87	1	0.2818%	0.0015	3.431%	0.0395%	1.0707%
ACTIPT5	N/A	9.96	1	1.1796%	0.1369	12.719%	0.0003%	4.0062%
ACTIPT8	N/A	0.15	1	0.0004%	0.0000	0.767%	0.0168%	0.0035%
ACTIREN	AAA/4HR	0.10	1	0.0076%	0.0000	7.600%	0.0433%	0.0240%
ACTIUS	N/A	4.47	1	1.3088%	0.0021	28.198%	0.0000%	3.9877%
ACTIVAR	N/A	5.37	1	1.2621%	0.0006	22.943%	0.0000%	3.8936%
ACTIVCO	N/A	1.34	1	0.0341%	0.0165	0.584%	0.0013%	0.0248%
ACTOTAL	N/A	7.38	1	0.4167%	0.0023	5.015%	0.0788%	1.1704%
AGOB+	AAA/3HR	0.15	1	0.1464%	0.0008	88.150%	0.0765%	0.4181%
ALTERNA	AA/4HR	0.49	1	0.0429%	0.0001	4.636%	0.1268%	0.0721%
APOLO10	AAA/4HR	0.49	1	0.0052%	0.0000	0.650%	0.0126%	0.0101%
DINAMO	N/A	9.10	1	0.9542%	0.0072	8.582%	0.0025%	2.4697%
EVEREST	N/A	5.59	1	0.2525%	0.0004	3.811%	0.0012%	0.6737%
MAXIMO	AA/4HR	0.34	1	0.1603%	0.0006	45.819%	0.0173%	0.4860%
MAYA	N/A	7.04	1	1.1801%	0.0044	15.397%	0.0006%	3.4296%
OPORT1	N/A	3.68	1	0.9923%	0.0089	30.198%	0.0082%	3.5142%
OPORT2	N/A	5.14	1	0.0004%	0.0000	0.020%	0.0168%	0.0032%
OPTIMO	N/A	7.03	1	0.7954%	0.0014	11.645%	0.0004%	2.5888%
ORION	AA/2HR	0.49	1	0.0203%	0.0000	3.472%	0.0833%	0.0540%
PRUDLS	AAA/5HR	2.73	1	0.0004%	0.0000	0.041%	0.0168%	0.0036%
PRUEM	A/6HR	3.35	1	1.3392%	0.0005	41.744%	0.0000%	4.4276%
PRUREF	N/A	4.47	1	1.3402%	0.0005	31.288%	0.0000%	4.4248%
QUETZAL	N/A	9.85	1	1.1293%	0.0035	11.485%	0.0000%	3.5773%
REGIO1	AAA/3HR	0.07	1	0.0006%	0.0000	1.746%	0.0165%	0.0039%
REGIO2	AA/2HR	0.22	1	0.0038%	0.0000	1.542%	0.0622%	0.0109%

1/ Promedio VaR de junio 2016 a septiembre 2016, VaR calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada).

3/ VaR de liquidez calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Aunado a la gestión de riesgos, las sociedades de inversión se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace, contando con una calificación de AA/5HR, en donde AA es equivalente a un riesgo de crédito "Muy Bajo" y el riesgo de mercado 5HR indica que la sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado es "Moderada y Alta".

(19) 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.

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

(c) Juicios y litigios-

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.

(20) 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.