Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)





Manuel Ávila Camacho 176 P1, Reforma Social, Miguel Hidalgo, C.P. 11650, Ciudad de México. Teléfono: +01 (55) 5246 8300 kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

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

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. y subsidiarias (el Grupo Financiero), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. y subsidiarias han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes del Grupo Financiero de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.



En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo Financiero para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar al Grupo Financiero o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo Financiero.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo Financiero.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo Financiero para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo Financiero deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro del Grupo Financiero para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables de gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C.

C.P.C. Víctor Hugo Guil liem Arroyo

Ciudad de México, a 10 de febrero de 2017.

Balances Generales Consolidados 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Cifras en millones de pesos)

Activo	<u>2016</u>	<u>2015</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades (nota 5)	\$1,052_	782	Captación tradicional (nota 14): Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 3,181	1,967
Cuentas de margen	130	43	Depósitos a plazo: Del público en general	4,868	1,727
Inversiones en valores (nota 6):			Mercado de dinero	5,682	7,250
Títulos para negociar	15,250	27,853	Títulos de crédito emitidos	1,202	1,237
Títulos disponibles para la venta	9,601	4,305		-	
Títulos conservados al vencimiento	3,790	3,029		14,933	12,181
	28,641	35,187	Prestámos interbancarios y de otros organismos: De corto plazo (nota 9a)	473	315
Deudores por reporto (nota 7)		80	•		
			Acreedores por reporto (nota 7)	22,575	30,102
Derivados:					
Con fines de negociación (nota 8)	4,324	400	Colaterales vendidos o dados en garantía	63	
Cartera de crédito vigente (nota 9a):			Derivados:		
Créditos comerciales:			Con fines de negociación (nota 8)	4,333	546
Actividad empresarial o comercial	8,147	6,042			
Entidades financieras	586	351	Otras cuentas por pagar:		_
Créditos al consumo	2,303	2,740	Impuestos a la utilidad por pagar (nota 17)	56	3
The last of the last of	11.026	0.122	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	22	5
Total cartera de crédito vigente	11,036	9,133	Acreedores por liquidación de operaciones Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 15 y 16)	144 913	181 923
Cartera de crédito vencida (nota 9a):					
Créditos comerciales:				1,135	1,112
Actividad empresarial o comercial	68	71			
Entidades financieras	4	4	Créditos diferidos y cobros anticipados	90	58
Créditos al consumo	4	4			
			Total pasivo	43,602	44,314
Total cartera de crédito vencida	76	79	Control control (control)		
Cartera de crédito	11,112	9,212	Capital contable (nota 18): Capital contribuido:		
Curtora de credito	11,112	7,212	Capital social	2,822	2,822
Menos:			Aportaciones para futuros aumentos de capital	_,	_,
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)	178	150	social formalizada en asamblea de accionistas	100	
Total cartera de crédito, neto	10,934	9,062		2,922	2,822
			Capital ganado:		
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)	1,195	1,204	Reservas de capital	77	70
			Resultados de ejercicios anteriores	1,046	977
Mobiliario y equipo, neto (nota 11)	290	279	Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(21)	-
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(14)	4
Inversiones permanentes (nota 12)	67_	61_	Resultado neto	293	142
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 17)	124	104		1,381	1,193
Otros activos (nota 13):			Participación no controladora	12	14
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,088	1,075		- 12	
Otros activos a corto y largo plazo	72	66	Total capital contable	4,315	4,029
	1,160	1,141			
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 25)		
Total activo	\$ 47,917	48,343	Total pasivo y capital contable	\$ 47.017	48,343
i otai activo	Ψ 47,717	40,343	Total pasivo y capital colliable	\$ 47,917	40,343

Balances Generales Consolidados, continuación 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Cifras en millones de pesos)

Cuentas de Orden (nota 22)

Operaciones por cuenta de terceros	<u>2016</u>	<u>2015</u>	Operaciones por cuenta propia	<u>2016</u>	2015
Clientes cuentas corrientes:			Bienes en custodia o en administración	\$ 188,318	174,702
Bancos de clientes	4,931	2,041		100,510	174,702
Liquidación de operaciones de clientes	2,496	295	Pasivos contingentes	5	
	7,427	2,336	Compromisos crediticios	5,068	3,330_
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos por la entidad (nota 7):		
Valores de clientes recibidos en custodia	360,180	345,808	Deuda gubernamental	15,193	6,147
			Deuda bancaria	100	35
Operaciones por cuenta de clientes:			Otros títulos de deuda	-	150
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	38,670	32,812			
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes		190		15,293	6,332
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	23,279	26,773			
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	15,639	6,281	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en		
Fideicomisos administrados o mandatos	89,030	67,403	garantía por la entidad (nota 7):		
Operación de compra de derivados	62		Deuda gubernamental	15,258	6,067
	166,000		Otros títulos de deuda	100	150
	166,922	133,459			
				15,358_	6,217
			Intereses devengados no cobrados derivados		
			de la cartera de crédito vencida	3	1
			Otras cuentas de registro	7,732	7,326
Totales por cuenta de terceros \$	534,529	481,603	Totales por cuenta propia	\$231,777_	197,908

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$2,822 en ambos años.

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

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

Lic. Roberto Valdés Acra Director General

Lic. Alfredo Waker Cos Director Ejecutivo do Administración y Finanza L.C.P. Francisco Jayler Herreria Valdés Director de Auditoria Interna

MERRI

fa. Laura Coper.

L.A.E. Maria Laura Cooper Senosiain

Director de Finanzas

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

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

https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Grupo-Financiero-Actinver?_adf.ctrl-

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en millones de pesos)

		<u>2016</u>	2015
Ingresos por intereses (notas 7 y 21a) Gastos por intereses (notas 7 y 21a)	S	3,380 (2,384)	1,713 (1,378)
Margen financiero		996	335
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)		(58)	(54)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		938	281
Comisiones y tarias cobradas (nota 21b) Comisiones y tarifas pagadas (nota 21b) Resultado por intermediación, neto (nota 21c) Otros ingresos de la operación, neto (nota 21d) Gastos de administración y promoción		2,018 (324) 28 545 (2,794)	1,818 (242) 362 585 (2,589)
Resultado de la operación		411	215
Participación en el resultado de asociadas, neto		6	2
Resultado antes de impuestos a la utilidad		417	217
Impuestos a la utilidad (nota 17): Causados Diferidos		(111)	(113)
Resultado neto		296	146
Participación no controladora		(3)	(4)
Resultado neto de la participación controladora	S	293	142

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

Lic. Roberto Valdés Acra

Director General

L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés Director de Auditoría Interna Lic Alfredo Walker Cos Director Ejecutivo de Administración

y Finanzas

L.A.E. María Laura Cooper Senosiain Director de Finanzas

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

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

 $https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Grupo-Financiero-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4\&_afrLoop=12680518836356013\#!$

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en millones de pesos)

		Capital ntribuido		Capital ganado					
	Capital social	Aportación para futuros aumentos de capital formalizada en asamblea de accionistas	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Remediciones por beneficios definidos a los empleados	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado del ejercicio	Participación no <u>controladora</u>	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 2,737		54_	693			306	4	3,795
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios antenores e incremento de la reserva de capital l'flecto por la dismunición en la participación de subsidiaria Acuerdo tomado en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas	:		16	290 (6)	:		(306)		-
del 29 de julio de 2015 - Incremento de capital (nota 18a)	85					-			85
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	85		16_	284		-	(306)	6	85
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18(b)): Resultado por valuación de titulos disponibles para la venta de subsidiarias) 	_			63
(neto de impuestos a la utilidad y PTU diferidos por \$4) Resultado neto					•	3	Total		3
						<u> </u>	142	4_	146_
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral					-	3_	142	4_	149
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,822		70_	977		4_	142	14	4,029
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de la reserva de capital			2007						
Efecto por disminución en la participación de subsidiaria	•		7	135	•	2	(142)	-	
Acuerdo tomado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas	2070		-		-		*	(5)	(5)
del 6 de abril de 2016 - Decreto de dividendos (nota 18a)	046			(46)			-		(46)
Acuerdo tomado en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 1 de septiembre de 2016 - Decreto de dividendos (nota 18a)				00000					4
Acuerdo tomado en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 30 de noviembre de 2016 - Aportación para futuros aumentos	•			(19)					(19)
de capital (nota 18a)		100						-	100
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas		100		70			(142)	(5)	30
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 18(b)): Resultado por valuación de titulos disponibles para la venta de subsidiarias									7
(noto de impuestos a la utilidad y PTU difendos por \$8)				-		(18)	-		(18)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados Resultado neto	•	-	-	(1)	(21)		-	-	(22)
Account of Head	<u> </u>						293	3_	296
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral			-	(1)	(21)	_(18)	293	3_	256
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 2,822	100		1,046	(21)	(14)	293	12_	4,315

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

Lie Alfredo Walker C Director Ejecutivo d Administración y Fina L.C.P. Francisco Juver Herreria Valdes Director de Auditoria Interna

fa. Lauro Cooper Senosiain

nformación complementaria a este estado financiero, dirigirse a

einformacion enby gob mx/Paginas/default aspx

https://www.ac.inver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver/_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4&_afrLoop=12680059660003458#

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en millones de pesos)

		2016	2015
Resultado neto de la participación controladora	S	293	142
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Resultado por valuación razonable		(107)	89
Depreciación y amortización		113	99
Provisiones		199	216
Estimación preventiva para riesgos crediticios		28	50
Estimación por irrecuperabilidad de cuentas por cobrar		4	1
Participación en el resultado de asociadas, neto		(6)	(2)
Impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos		128	73
Audith to Leavest		652	668
Actividades de operación:			
Cambio en cuentas de margen Cambio en inversiones en valores		(87)	32
		6,568	(5,471)
Cambio en deudores por reporto		80	(76)
Cambio en derivados (activo)		(3,866)	11
Cambio en cartera de crédito, neto Cambio en otros activos operativos, neto		(1,900)	(2,427)
		(74)	22
Cambio en captación tradicional		2,752	3,321
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos		158	(140)
Cambio en acreedores por reporto		(7,527)	5,110
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía		63	-
Cambio en derivados (pasivo)		3,787	(410)
Cambio en otros pasivos operativos		(243)	(354)
Pago de impuestos a la utilidad		(62)	(211)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		301	75
Actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(64)	(86)
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		-	(1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(64)	(87)
Actividades de financiamiento:			
Participación no controladora		(2)	4
Pago de dividendos		(65)	-
Entrada de efectivo por aportación para futuros aumentos de capital social	1	100	85
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		33	89
Incremento neto de disponibilidades		270	77
Disponibilidades al inicio del año	-	782	705
Disponibilidades al final del año	S _	1,052	782

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

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

Roberto Valdes Acra

Director General

Lic Alfredo Walker Cos Director Ejecutivo de Administración y Finanzas

Director de Finanzas

L.A.E. Maria Laura Cooper Senosiain

L.C.P. Francisco Jahref Herreria Valdés Director de Auditoria Interna

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

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

https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver9_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4&_afrLoop=12680059660003458#!

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad-

Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero), con domicilio en Guillermo González Camarena 1200, Centro Ciudad de Santa Fe, C. P. 01210, Ciudad de México, que a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. (Corporación Actinver), quien posee el 99% de su capital social, fue constituido conforme a las leyes mexicanas y está autorizado para adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones o participaciones en las ya constituidas, incluyendo derechos fideicomisarios sobre las mismas; así como enajenar o traspasar tales acciones, participaciones o derechos y realizar todos los actos procedentes que le correspondan como entidad controladora.

Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 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 10 de febrero de 2017, Roberto Valdés Acra (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y María Laura Cooper Senosiain (Director de Finanzas), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos del Grupo Financiero, los accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2016 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento

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

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones específicas y, que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las sociedades controladoras de grupos financieros y en segundo término para las instituciones de crédito, 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Moneda funcional y moneda de informe

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

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

Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Grupo Financiero y de todas sus subsidiarias, toda vez que ejerce control sobre ellas. Los saldos y operaciones importantes entre las entidades que forman el Grupo Financiero, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de las subsidiarias al 31 de diciembre de 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 y que son consistentes con los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México.

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los últimos tres ejercicios fue de 9.97% y 10.39%, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales amonedados, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, operaciones de compra-venta de divisas a 24, 48 y 72 horas, préstamos interbancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de "Call Money") y depósitos en el Banco Central, los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado a mantener conforme a las disposiciones que para tal efecto emita el Banco Central; dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria y se reconocen como disponibilidades restringidas.

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal, excepto por los metales amonedados que se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio, y las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas que se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

Las divisas adquiridas en operaciones de compra-venta a 24, 48 y 72 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originados por estas operaciones se registran en los rubros de "Otras cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

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

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

(d) Cuentas de margen-

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(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 a continuación, atendiendo a la intención de la Administración y capacidad del Grupo 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 en el mismo rubro. 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".

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 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, neto". 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(f) Operaciones de reporto-

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

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Opciones - El valor razonable de una opción corresponde generalmente a la prima pagada o cobrada en la operación. Esta se valuará 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.

(i) 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 2.74 años para cartera de consumo y 2.89 años para cartera comercial.

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

Cartera crediticia comercial-

El Banco determina la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a la cartera comercial, conforme a la metodología 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- v. Personas morales no incluidas en los incisos anteriores y físicas con actividad empresarial. A su vez, este grupo se divide en:
 - a. Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.
 - b. Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

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

Cartera crediticia de consumo no revolvente-

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

Cartera crediticia de consumo revolvente-

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Porcentaje de reservas preventivas							
Grados		Consumo					
<u>de riesgo</u>	Comercial	No revolvente	Revolvente				
A-1	0 a 0.9	0 a 2.0	0 a 3.0				
A-1 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 del tipo de crédito de que se trate, es superior del saldo de dicho rubro, el excedente se reconoce en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto".

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

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

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 (nota 11).

(n) Inversiones permanentes en acciones-

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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(o) Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, neto-

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

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

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

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 consolidados 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los Certificados de Depósito con rendimiento ligado al comportamiento de la paridad cambiaria pesos-dólares, 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.

(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-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si el Banco tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta del Banco en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (p) impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que el Banco pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando el Banco no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios Post-Empleo

Planes de contribución definida

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

Planes de beneficios definidos

La obligación neta del Banco correspondiente a los planes de beneficios definidos prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para el Banco, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de administración. El Banco determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los Otros Resultados Integrales (ORI), en el rubro de "Remediaciones por beneficios definidos a los empleados" en el capital contable.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(u) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

Los ingresos por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto".

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(v) Transacciones en moneda extranjera-

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

(w) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

Actividades de fideicomiso-

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Operaciones de administración-

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

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

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

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

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

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

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS (\$2 al 31 de diciembre de 2016 y 2015). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(3) Cambios contables -

Cambios en las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidos por la Comisión Bancaria en vigor a partir de 2016-

Con fecha 16 de diciembre de 2015, la Comisión Bancaria publicó modificaciones a la metodología para la constitución de reservas preventivas para la cartera de tarjeta de crédito y otros créditos revolventes, estableciendo el 1 de abril de 2016 como fecha para la adopción de la nueva metodología, la cual cambia el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada. Esta nueva metodología no tuvo impacto inicial en los estados financieros consolidados del Grupo, debido a que, en la fecha de adopción establecida la Comisión Bancaria, no se contaba con créditos colocados con estas características.

Los cambios contables reconocidos por el Grupo en 2016, se derivaron de la adopción de las siguientes NIF y Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF:

NIF D-3 "Beneficios a los empleados"- Debido a su poca importancia relativa, el efecto inicial por \$1, de los cambios contables derivados de su adopción, se reconoció de forma prospectiva, con cargo a los resultados de ejercicios anteriores.

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco calculado al tercer mes inmediato anterior y 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2016, la posición máxima permitida asciende a 12.09 y 11 millones de dólares, respectivamente (13.02 y 12 millones de dólares al 31 de diciembre de 2015, respectivamente).

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza cómo se muestra a continuación:

	Millones de dólares		Moneda nacional			
	2016	2015		2016	2015	
Activos	98	48	\$ 2	2,023	836	
Pasivos	<u>(94)</u>	(<u>51</u>)	(<u>1,945)</u>	(<u>881</u>)	
Posición activa (pasiva), neta	4	(3)	\$	78	(45)	
	==	==		===	====	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, determinados por el Banco Central, y utilizados para valuar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de \$20.7314 y \$17.2487 pesos por dólar, respectivamente. Al 10 de febrero de 2017, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, fue de \$20.3535, pesos por dólar.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se menciona a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	\$ 236	276
Bancos:		
Del país	60	48
Del extranjero	147	164
Depósitos en Banco de México	110	285
Préstamos interbancarios con vencimiento		
menor a 3 días	493	-
Otras disponibilidades	6	9
Total disponibilidades	\$ 1,052 ====	782 ===
Compra - venta de divisas a 24, 48 y 72 horas: Compra de divisas (Disponibilidades restringidas) Venta de divisas	\$ 1,508 (1,729)	832 (<u>1,200</u>)
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 15)	\$ (221) ====	(368)

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Caja y bancos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos en moneda extranjera de caja y bancos por moneda, se integran como se menciona a continuación:

<u>Moneda</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dólar Americano	\$ 292	300
Euro	46	73
Dólar Canadiense	28	28
Libra Esterlina	5	5
Franco Suizo	2	2
	==	==

Banco Central:

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

Otras disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días:

Al 31 de diciembre de 2016, se pactaron dos préstamos interbancarios con vencimiento a 2 días, uno por \$413 y \$80, cuyas contrapartes fueron BBVA Bancomer, S. A. y Nacional Financiera, Banca de Desarrollo, mismos que devengaron intereses de 5.25% y 5.70%, respectivamente.

Compraventa de divisas a 24, 48 y 72 horas:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra en la hoja siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	_	201	6	2015		
<u>Divisa</u>	<u>-</u>	Compras	Ventas	Compras	Ventas	
Dólar	\$	1,485	(1,625)	649	(897)	
Euro		19	(67)	66	(138)	
Dólar Canadiense		-	(28)	26	(54)	
Yen		-	-	86	(100)	
Libra Esterlina		2	(6)	2	(6)	
Franco Suizo		2	(3)	3	<u>(5</u>)	
	\$	1,508	(1,729)	832	(1,200)	
		====	=====	===	====	

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores se analizan como se muestra a continuación:

	<u> 2016</u>	<u> 2015</u>
<u>Títulos para negociar</u>		<u> </u>
Sin restricción:		
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 391	631
Certificados bursátiles	11	58
Deuda gubernamental	54	177
Deuda bancaria	12	3
Otros títulos de deuda	<u>702</u>	
	1,170	869
Restringidos o dados en garantía		
Deuda gubernamental*	4,663	8,695
Deuda bancaria*	4,381	5,142
Otros títulos de deuda*	4,765	12,936
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>271</u>	211
	14,080	26,984
Total títulos para negociar a la siguiente		
hoja	\$ <u>15,250</u>	<u>27,853</u>

^{*} y ** Ver explicación en la hoja siguiente

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

1 /	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total de títulos para negociar de la hoja anterior:	\$ 15,250	<u>27,853</u>
<u>Títulos disponibles para la venta</u> : Sin restricción:		
Deuda gubernamental	3,914	172
Deuda bancaria	79	13
Otros títulos de deuda	<u>704</u>	<u>726</u>
	4,697	911
Restringidos o dados en garantía*:		
Otros títulos de deuda	4,223	150
Deuda bancaria	10	74
Deuda gubernamental	671	3,157
Otros títulos de deuda		13
	4,904	3,394
Total títulos disponibles para la venta	9,601	4,305
<u>Títulos conservados a vencimiento</u> : Sin restricción:		
Deuda gubernamental	-	3,029
Restringidos o dados en garantía	2.700	
Otros títulos de deuda*	<u>3,790</u>	
Total títulos conservados a vencimiento	3,790	3,029
Total de inversiones en valores	\$ 28,641	35,187
	=====	=====

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015, el Grupo Financiero no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

En la Casa de Bolsa, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, son de 7.06% y 4.05%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 3 y 4 años, respectivamente.

En el Banco, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, son de 6.64% y 5.08%, respectivamente y los plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 3.37 años y 1.03 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre 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 de \$1,662 y \$1,499, respectivamente.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre 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.

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31	de diciembre de 2016	_	Plazo		
Clave	<u>Razón social</u>	Tasa ponderada	ponderado (<u>días)</u>	Importe	Monto vs <u>capital</u>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.44	917	6,585	436%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	6.99	538	4,719	312%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	6.82	767	2,118	140%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	6.31	451	1,077	71%
MULTIVA	Banco Multiva, S.A.	7.35	933	490	32%
SORIANA	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	6.66	1,455	474	31%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	6.14	1,286	424	28%
AERMXCB	Aerovías de México S.A.de C.V.	7.40	1,354	350	23%
DINEXCB	Intra Mexicana, S.A. de C.V.	8.89	2,476	337	22%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	6.59	827	308	20%
FIDEPCB	Financiera independencia	7.62	422	241	16%
CFEGCB	Comisión Federal de Electricidad	6.53	352	226	15%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	6.08	1,034	195	13%
BMONEX	Banco Monex, S.A.	7.07	559	194	13%
FINN	Fibra Inn, S.a. de C.V.	7.38	1,728	136	9%
ARGLCCB	Analistas de Recursos Globales, S.A.P.I. de C.V.	8.06	1,762	110	7%
TLEVISA	Grupo Televisa S.A.B.	6.67	1,637	110	7%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A.B. de C.V.	8.30	352	109	7%
FORD CFEHCB	Ford Credit de México S.A. de C.V. Comisión Federal de Electricidad	6.51 6.39	355 289	109 88	7% 6%
FSHOP	Fibra Shop	7.07	1,269	82	5%
		====	====	=== (=== Continúa)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de dici	_	Plazo			
<u>Clave</u>	Razón social	Tasa <u>ponderada</u>	ponderado (días)	<u>Importe</u>	Monto vs <u>capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.61	904	\$ 4,792	356%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.78	1,172	3,978	295%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.74	711	2,163	160%
BINTER	Banco Interacciones, S. A.	3.99	702	2,091	155%
FUNO	Fibra Uno	3.94	1,257	667	49%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	3.59	1,553	567	42%
SORIANA	Organización Soriana, S. A. B. de C. V.	4.10	1,820	550	41%
COMPART	Banco Compartamos, S. A.	3.95	1,189	405	30%
AERMXCB	Aerovías de México, S. A. de C. V.	4.81	1,720	313	23%
FORD	Ford Credit de México, S. A. de C. V., Sofom, E. N. R.	3.97	693	273	20%
TFOVICB	Fondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	3.58	10,620	251	19%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.	3.61	718	249	18%
BMONEX	Banco Monex, S. A.	3.78	369	235	17%
FIDEPCB	Financiera Independencia, S. A. B de C.	V. 5.03	788	223	17%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	3.69	637	173	13%
INCARSO	Inmuebles Carso, S. A. B. de C. V.	4.04	959	164	12%
DINEXCB	Intra Mexicana, S. A. de C. V.	4.01	1,218	157	12%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	3.47	1,356	131	10%
LAB	Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V.	5.41	914	116	9%
BMIFEL	Banca Mifel, S. A.	3.99	182	100	7%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.	4.25	789	99	7%
FSHOP	Fibra Shop	4.44	1,635	99	7%
XIGNUX	Xignux, S. A.	4.52	1,863	97	7%
		====	====	===	==
				(0	Continúa)

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(7) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

	Deudores por reporto			Acreedores por reporte		
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Deuda gubernamental	\$	15,247	6,147	(5,334)	(11,840)	
Deuda bancaria		100	-	(4,363)	(5,198)	
Certificados bursátiles			_150	(12,878)	(13,064)	
		15,347	6,297	\$ (22,575)	(30,102)	
Colaterales recibidos y vendidos				=====	=====	
o dados en garantía	\$	(15,347)	(6,217)	\$ 15,358	6,252	
		=====	=====	=====	=====	
Deudores por reporto	\$	- ====	80 =====			

En la hoja siguiente se analizan los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportado registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportador y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	2016						
		ŗ	Títulos restrin	gidos	Reportador	Plazo	promedio
	Coi	n fines de	nes de Disponibles Conservados		Cuentas de	(días)	
	<u>Neg</u>	<u>gociación</u>	para la venta	al vencimient	to <u>orden</u>	Venta	Compra
Deuda gubernamental	\$	4,660	671	-	15,193	6	4
Deuda bancaria		4,381	10	-	100	4	3
Otros títulos de deuda		4,765	4,223	<u>3,790</u>		5	4
	\$	13,806	4,904	3,790	15,293		
		=====	=====	=====	=====		

	2015					
]	Títulos re	stringidos	Reportador	Plazo promedio	
	Con fines de		Disponibles	Cuentas de	(días)	
	neg	<u>ociación</u>	para la venta	<u>orden</u>	Venta	Compra
Deuda gubernamental	\$	8,695	3,157	6,147	11	4
Deuda bancaria		5,142	74	35	8	4
Otros títulos de deuda		12,936	150	150	5	2
Instrumentos de patrimonio neto)	<u>211</u>	<u>13</u>		-	2
	\$	26,984	3,394	6,332		
		=====	====	====		

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Ingresos por intereses" ascendieron a \$728 y \$95, respectivamente y "Gastos por intereses" por \$1,848 y \$1,077, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

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

(8) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto nocional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

	-	3.5	Valor razonable net	
m•	G 1	Monto		financieros
<u>Tipo</u>	Subyacente	Nocional	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<u>2016</u>				
Futuros	MXP	25,000,000	\$ 5	-
Futuros	IPC	80	-	-
Futuros	DEUA	250,000	-	-
Futuros	BONO	600,000,000	14	-
Forwards	EURO	168,000	4	(4)
Forwards	USD	141,848,133	2,947	(2,952)
Swaps	CCS	8,301,981	33	(23)
Swaps	LIBOR	1,456,000,000	433	(442)
Swaps	IRS	74,531,314,648	810	(744)
Opciones	IPC	342,000	-	· -
Opciones	S&P 500	196,266	5	(2)
Opciones	TIIE	794,243	2	(3)
Warrants	IVV	39,890,000	-	(41)
Warrants	IPC	35,480,000	2	(37)
Swap	TIIE	89,000,000	5	-
Swap	TIIE	17,000,000	1	-
Swap	TIIE	17,000,000	-	(1)
Swap	TIIE	13,000,000	1	-
Swap	TIIE	13,000,000	-	(1)
Swap	TIIE	37,000,000	2	-
Swap	TIIE	37,000,000	_	(1)
Swap	TIIE	2,000,000	_	-
Swap	TIIE	12,000,000	-	-
Swap	TIIE	500,000,000	_	(22)
Forwards	USD	2,000,000	45	(45)
Forwards	USD	1,000,000	<u>15</u>	<u>(15)</u>
			\$ 4,324	(4,333)
			===	====

Notas a los estados financieros consolidados

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

Notas a los estados financieros consolidados

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

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 197 y 76 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre 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:

<u>Serie</u>	Número de <u>títulos</u>	Precio de ejerci (<u>pesos nominal</u>		Prima <u>valuada</u>	Vencimiento
<u>2016</u>					
IPC703R DC358	609	10,000	\$	6	15-Mar-17
IVV703R DC009	14,250	1,000		15	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		<u>11</u>	28-Sep-17
			\$	78	
				===	
	Número de	Precio de ejerci	cio	Prima	
<u>Serie</u>	<u>títulos</u>	(pesos nominal	<u>es</u>)	<u>valuada</u>	Vencimiento
<u>2015</u>					
CAN608R DC050	1,279	10,000	\$	12	11-Ago-16
IPC607R DC352	3,530	10,000		34	28-Jul-16
IPC607R DC350	1,123	10,000		10	11-Jul-16
IPC606R DC344	1,923	10,000		18	15-Jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000		19	25-May-16
IPC603R DC349	2,000	10,000		19	14-Mar-16
IPC603R DC331	4,020	10,000		37	09-Mar-16
IVV602R DC007	15,960	1,000		<u>14</u>	10-Feb-16
			\$	163	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(9) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera de crédito vigente y vencida, y los compromisos de crédito se analizan como se muestra a continuación:

Cartera de crédito vigente: Créditos comerciales:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Operaciones quirografarias Operaciones prendarias Operaciones de factoraje* Otros	\$ 377 981 481 <u>6,308</u>	1,230 1,134 439 3,239
	<u>8,147</u>	<u>6,042</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	_586	351
Créditos de consumo: Personales Automotriz Otros créditos de consumo	1,934 5 <u>364</u>	2,739 1
	<u>2,303</u>	<u>2,740</u>
Total de cartera de crédito vigente	<u>11,036</u>	<u>9,133</u>
Cartera de crédito vencida: Créditos comerciales: Operaciones quirografarias Operaciones de factoraje Otros	8 - 60	8 15 48
Créditos a entidades financieras no bancarias	4	4
Créditos de consumo: Personales	4	4
Total de cartera de crédito vencida	<u>76</u>	79
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	\$ 11,112 =====	9,212 ====
Compromisos crediticios, registrado en cuentas de orden (nota 22a)	\$ 5,068 =====	3,330
* Ver explicación en la hoja siguiente.		

^{*} Ver explicación en la hoja siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

* De las operaciones de factoraje, en 2016 y 2015, \$481 y \$334, respectivamente han sido otorgadas bajo el programa de "Cadenas productivas", establecido por el Gobierno de México mediante la administración de Nacional Financiera, S. N. C., y su pasivo correspondiente a favor de dicha entidad está incluido dentro del rubro de "Préstamos interbancarios y de otros organismos".

Concentración de riesgos:

A continuación se presenta de forma agregada la cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comercio y servicios	\$ 5,840	4,483
Consumo	2,307	2,744
Construcción y vivienda	1,336	877
Manufactura e industrial	987	731
Servicios financieros	590	355
Agropecuario, silvicultura y pesca	52	22
	\$ 11,112	9,212
	=====	====

El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de \$1,387 y \$1,282, respectivamente.

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

Los montos de las comisiones y de los costos y gastos reconocidos en el estado consolidado de resultados por el otorgamiento de crédito ascienden a \$31 y \$34, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

A continuación se presenta el desglose de los intereses y comisiones ganadas por tipo de crédito por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016		20	<u>15</u>	
	<u>Intereses</u>	Comisiones	Intereses	Comisiones	
Actividad empresarial o		·			
comercial	\$ 542	17	326	20	
Consumo	185	14	161	14	
	===	==	===	==	
				(Continu	úa)

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Tasas ponderadas anuales de colocación-

Durante 2016 y 2015, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera comercial	7.50%	6.57%
Créditos personales	8.11%	7.59%

Por los años terminados el 31 de diciembre 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-

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

La estimación preventiva de la cartera evaluada se integra al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por a \$178 y \$150, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

		2	2016 2015		
Cartera comercial	Īı	nporte de <u>cartera</u>	<u>Estimación</u>	Importe de <u>cartera</u>	Estimación
A-1	\$	6,114	29	4,086	18
	Ф	•		· ·	
A-2		1,688	20	1,462	16
B-1		562	9	320	5
B-2		165	4	376	8
B-3		203	8	120	4
C-1		4	-	20	1
C-2		-	-	9	1
D		24	9	69	30
E		<u>45</u>	<u>45</u>	6	<u>6</u>
	\$	8,805	124	6,468	89
		====	===	====	==
					(Continúa)

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		2	016	2	015
	Ī	mporte de <u>cartera</u>	Estimación	Importe de <u>cartera</u>	Estimación
Cartera de	consumo				
A	\$	1,483	12	2,001	15
В		728	29	585	21
C		85	7	113	12
D		7	2	40	9
Е		4	4	5	4
	\$	2,307	54	2,744	61
		====	==	====	==

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al principio del año	\$ 150	100
Incrementos	73	85
Cancelaciones*	(15)	(31)
Castigos y condonaciones	(10)	-
Cancelaciones reconocidas en el rubro de		
"Otros ingresos de la operación, neto"*	(20)	_(4)
Saldo al final del año	\$ 178	150
	===	===

^{*} Ver nota 2k.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(10) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 762	728
Deudores diversos	230	321
Préstamos al personal	21	27
Impuestos a favor	108	89
Partes relacionadas (nota 19)	109	71
Estimaciones para cuentas incobrables	(35)	(32)
	\$ 1,195	1,204
	====	====

(11) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos del mobiliario y equipo se integran como se muestra a continuación:

		<u> 2016</u>	<u>2015</u>	Tasa anual de depreciación y amortización	Vida útil en años
Maiores a la salos arrendados	¢	206	250	100/	20
Mejoras a locales arrendados	\$	296	258	10%	20
Mobiliario y equipo de oficina		159	140	10%	10
Equipo de cómputo		149	137	30% y 12%	3 a 7
Equipo adquirido en arrendamiento					
financiero		32	32	Varias	Varios
Equipo de transporte		2	2	25%	4
Depreciación y amortización					
acumulada		(348)	(<u>290</u>)		
	\$	290	279		
		===	===		

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por depreciación y amortización cargado a resultados ascendió a \$53 y \$50, respectivamente y el gasto por amortización fue de \$12 y \$11, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015, el Grupo reconoció bajas de activos por el cierre de sucursales que ascienden a \$13 y, el efecto en la depreciación ascendió a \$6.

(12) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones permanentes en acciones se integran como sigue:

	<u> 2016</u>	<u> 2015</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 24	22
Sociedades de inversión de renta variable	41	37
Cecoban, S. A. de C. V.	_2	_2
	\$ 67	61
	==	==

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

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2016 y 2015, como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito mercantil	\$ 584	584
Costos de referencia por adquisición de portafolio	280	280
Pagos anticipados	184	166
Depósitos en garantía	9	48
Licencias y software, neto	190	144
Otros activos	72	28
Amortización acumulada	(159)	<u>(109</u>)
	\$ 1,160	1,141
	====	====

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La amortización cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$48 y \$38, respectivamente. Los costos de referencia pagados se amortizan de manera creciente en un plazo de 10 años; por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la amortización asciende a \$28 y \$25, respectivamente.

(14) Captación tradicional-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los depósitos de exigibilidad inmediata ascienden a \$3,181 y \$1,967 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos (información no auditada), se analiza como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.21%	0.95%
Depósitos a plazo	4.34%	3.34%
Títulos de crédito emitidos	5.00%	3.68%
	====	====

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los depósitos a plazo clasificados por su vencimiento se analizan a continuación:

	Días				Mayor a	
<u>2016</u>	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>	180 días	Total
Del público en general	\$ 3,246	551	656	15	-	4,868
Mercado de dinero	2,825	1,216	1,641	-	-	5,682
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	1,202	1,202
	====	====	====	====	=====	====
<u>2015</u>						
Del público en general	\$ 1,307	213	205	2	-	1,727
Mercado de dinero	3,155	1,415	1,278	1,001	401	7,250
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	1,237	1,237
	====	====	====	====	=====	====

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre 2016, la captación tradicional proveniente de mercado de dinero se integra de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, los cuales devengan intereses a tasas que van del 4.34% al 6.36% y con vencimientos que van de 1 a 92 días (en 2015, a tasas que van del 2% al 3.63% y con vencimientos que van de 1 a 228 días).

Con fecha 7 de julio de 2016, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 16" con vencimiento el 4 de julio de 2019 (plazo de 1,092 días dividido en 39 periodos) que ascienden a \$1,200 y devengan intereses de TIIE más 95 puntos base que se liquidan cada periodo de 29 días.

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

(15) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como se menciona a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 122	246
Otros impuestos y derechos por pagar	167	99
Partes relacionadas (nota 19)	7	1
Arrendamiento capitalizable	1	1
Otras cuentas por pagar	349	169
Beneficios a los empleados (nota 16)	46	39
Sobregiro por operaciones de compra-venta		
de divisas (nota 5)	221	<u>368</u>
	\$ 913	923
	====	====

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(16) Beneficios a empleados-

Beneficios post-empleo

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

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 2(t), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Los componentes del costo de beneficios definidos de los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los que se muestran a continuación:

	Beneficios post-retiro <u>2016</u>
Costo del servicio actual (CLSA) Interés neto sobre el Pasivo Neto por Beneficios	3
Definidos (PNBD)	<u>2</u>
Costo de beneficios definidos	5 =
Saldo inicial de remediciones del PNBD Remediciones generadas en el año	(1) <u>29</u>
Saldo final de remediciones del PNBD	28 ==

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2016</u>
	\$ 39
Costo de beneficios definidos	5
Pagos con cargo al PNBD	(27)
Remediaciones generadas en el año reconocidas en el ORI	<u>29</u>
Saldo final del PNBD	\$ 46
	==
Importo do los obligaciones por boneficios definides	
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera de la obligación	\$ 46
, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	==

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el PNBD y pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$46 y \$39, respectivamente está incluido dentro del rubro "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

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

	Bene	eficios
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	6.51%	6.31%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.30%	5.30%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	12 años	13 años

(17) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

La ley de ISR vigente a partir del 1° de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la PTU causada asciende a \$21 y \$5 y se encuentra registrada dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

El (gasto) ingreso en el estado consolidado de resultados por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integra como se muestra a continuación:

	2016					20	15	
	IS	SR	PTU		ISR		PTU	
	Causado	Diferido	Causada	<u>Diferida</u>	Causado	Diferido	Causada	Diferida
Banco	\$ (70)	40	(21)	13	(16)	4	(5)	3
Casa de Bolsa	(30)	(50)	-	-	(68)	38	-	-
Operadora	<u>(11)</u>				<u>(29</u>)	<u>-</u>		
	\$ (111)	(10)	(21)	13	(113)	42	(5)	3
	===	==	==	==	===	==	==	==

Impuestos diferidos

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

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran en la hoja siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		2016		2015	
		ISR	PTU	ISR	PTU
Designs different de ser					
Pasivos diferidos:	ф	(226)	(10)	(160)	(12)
Valuación de instrumentos financieros	\$	(226)	(19)	(169)	(43)
Pagos anticipados		(71)	(40)	(84)	(57)
PTU diferida		<u>(35)</u>		<u>(20)</u>	
		(332)	(59)	(273)	(100)
Activos diferidos:					
Mobiliario y equipo		112	71	100	54
Estimación de cuentas incobrables		165	135	137	110
Provisiones no pagadas		188	55	187	12
Comisiones		90	90	54	54
PTU causada		23	-	5	-
Provisiones por beneficios a los empleados		21	46	39	39
Quebrantos		7	7	17	17
Estimación por deterioro		14	14	14	14
Otros		6		3	
Base de activos diferidos, neta		294	359	283	200
Tasa de impuesto		<u>30%</u>	10%	<u>30%</u>	<u>10%</u>
Impuesto diferido		88	36	85	20
Reserva de valuación					<u>(1</u>)
Activo diferido, neto	\$	88	36	85	19
		===	==	===	==

El movimiento de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza como se muestra en la siguiente hoja.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al inicio del año	\$ 104	63
Resultados:		
ISR diferido	(10)	42
PTU diferida	13	3
Capital contable:		
Efecto de la valuación de títulos disponibles		
para la venta y remediciones por		
beneficios definidos a los empleados	<u>17</u>	<u>(4</u>)
	\$ 124	104
	===	===

Otras consideraciones:

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

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

(18) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social nominal autorizado asciende a \$2,822, en ambos años, de los cuales \$800 corresponden al capital mínimo fijo, representado por 800,000 acciones de la serie "O" clase I y \$2,022, correspondientes a la parte variable del capital social, representado por 2,022,100 acciones de la serie "O" clase II.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Movimientos de 2016-

- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 6 de abril de 2016, se autorizó el reparto de un dividendo por \$46, con cargo a los resultados de ejercicios anteriores y provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta.
- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 1 de septiembre de 2016, se autorizó el reparto de un dividendo por \$19, con cargo a los resultados de ejercicios anteriores y provenientes de la cuenta de utilidad fiscal neta.
- En Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 30 de noviembre de 2016, se aprobó la recepción de \$100 para futuros aumentos de capital provenientes de Corporación Actinver, y al momento de capitalizarse se emitirán 100,000 acciones serie "O" clase II con un valor nominal de mil pesos.

Movimientos de 2015-

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

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total del Grupo Financiero durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 y se integra por el resultado neto más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta y las remediciones por beneficios definidos de los empleados, neto de impuestos y PTU diferidos.

(c) Restricciones al capital contable-

La Ley General de Sociedades Mercantiles obliga al Grupo Financiero a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el 20% del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva legal asciende a \$77 y \$70, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

(d) Capitalización (no auditada)-

<u>Índice de capitalización del Banco</u>

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

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

Apartado Descripción

- I. Integración del capital neto.
- II. Relación del capital neto con el balance general (para efectos de esta revelación el Banco utiliza su información sin consolidar a su subsidiaria, conforme a lo establecido en el anexo 1-O de las Disposiciones).
- III. Activos ponderados sujetos a riesgos totales.
- IV. Características de los títulos que forman parte del capital neto.
- V. Gestión de capital (a partir de junio 2016).

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Índice de capitalización de la Casa de Bolsa

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

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta en la hoja siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados

Capital al 31 de diciembre:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital global	\$ <u>1,506</u>	1,346
Requerimientos por riesgo de mercado Requerimientos por riesgo de crédito Requerimientos por riesgo operacional	268 513 	262 516 107
Total requerimientos de capitalización	895	885
Exceso en el capital global	\$ 611 ====	461 ====
Índice de consumo de capital	59.38% =====	65.68% =====
Capital global / Requerimientos de capitalización Requerimientos por riesgo operacional	\$ 1.68 114 =====	1.52 107 =====

Notas a los estados financieros consolidados

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2016:	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal Operaciones en moneda nacional con sobretasa de	\$ 2,091	167
interés nominal	519	42
Operaciones con tasa real	9	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	102	8
Operaciones en UDIS o referidas al INPC	-	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio Posiciones en acciones o con rendimiento indizado	77	6
al precio de una acción o grupo de acciones	547	_44
Total riesgo de mercado	<u>3,345</u>	<u>268</u>
Riesgo de crédito:		
Por derivados	111	9
Por posición en títulos de deuda	5,488	439
Por depósitos y préstamos Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos	68	5
anticipados y pagos diferidos	<u>742</u>	_59
Total riesgo de crédito	<u>6,409</u>	<u>512</u>
Riesgo operativo:		
Total riesgo operacional	1,423	<u>114</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 11,177 =====	894 ====
		(Continúa)

Notas a los estados financieros consolidados

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(19) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

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

Las principales operaciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Operaciones:	· <u> </u>	
Ingresos:		
Administración de Fondos de inversión	\$ 1,229	1,287
Custodia de valores		
Fondos de inversión	43	38
Asesoría financiera		
Corporación Actinver	5	-
Actinver Securities, S. A de C. V. (Actinver Securities)	20	17
Servicios administrativos:		
Actinver Consultoría, S. A. de C. V. (Actinver Consultoría)	20	11
Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver)	20	19
Actinver Tracs, S. de R. L. de C. V.	1	1
Operaciones crediticias		
Arrendadora Actinver	3	1
	==	==

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u> 2016</u>	<u>2015</u>
Gastos:		
Servicios administrativos		
Servicios Actinver, S. A. de C. V	\$ 77	73
Otros	82	121
	===	===

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran a continuación:

	201	16	2015		
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar	
Servicios administrativos:					
Fondos de inversión	\$ 79	-	68	-	
Actinver Consultoría	1	-	2	-	
Servicios Actinver	-	-	-	1	
Corporación Actinver	25	7			
Cartera de crédito: Arrendadora Actinver	1	-	1	-	
Referenciación de clientes: Actinver Securities	_3	<u>-</u>		<u>-</u>	
	\$ 109	7	71	1	
Anticipos (en otros activos):	===	=	==	==	
Corporación Actinver	\$ 10	-	9	-	
-	===	=	==	==	

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

(20) Información por segmentos (no auditado)-

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

Notas a los estados financieros consolidados

<u>2016</u>	Admón. de sociedades de inversión	Tesorería y banca de <u>inversión</u>	Inter- mediación	Actividades crediticias y corporativas	•
Ingreso por intereses, neto Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros		241	3	752	996
ingresos (egresos) de la operación	<u>1,574</u>	<u>125</u>	<u>449</u>	<u>119</u>	<u>2,267</u>
Ingresses notes	1,574	366	452	871	3,263
Ingresos netos Estimación preventiva para riesgos crediticio Gastos de administración y promoción	os - (1,370)	<u>(320)</u>	- (395)	(58) (709)	(58) (2,794)
Resultado de operación por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas Participación en el resultado de subsidiarias y	\$ 204 ====	46 ===	57 ===	104 ===	411
participación no controladora Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto				\$	3 (121)
Resultado neto				\$	293
				Ψ	===
2015 Ingreso por intereses, neto Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros	•	(186)	1	520	335
ingresos (egresos) de la operación	<u>1,415</u>	<u>127</u>	<u>709</u>	<u>272</u>	<u>2,523</u>
Ingresos netos Estimación preventiva para riesgos crediticio	1,415	(59)	710	792 (54)	2,858 (54)
Gastos de administración y promoción	(<u>1,173</u>)	49	(<u>589</u>)	(<u>876</u>)	(2,589)
Resultado de operación por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	,	(10)	121	(138)	215
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	,			\$	(2)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	,				<u>(71)</u>
Resultado neto				\$	142
				(Co	=== ontinúa)
				(Co	ntinúa)

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

2016	SO	lmón. de ciedades inversión	Tesorería y banca de <u>inversión</u>	Inter- mediación	Actividades crediticias y <u>corporativas</u>	<u>Total</u>
Activos	\$	5,217	24,224	6,538	11,938	47,917
Pasivos		4,747	22,042	5,950	10,863	43,602
		=====	=====	=====	=====	=====
<u>2015</u>						
Activos	\$	6,839	26,370	3,625	11,509	48,343
Pasivos		2,324	27,524	99	14,367	44,314
		====	=====	=====	=====	=====

(21) Información adicional sobre resultados-

(a) Margen financiero

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses:		
Disponibilidades	\$ 9	8
Inversiones en valores	1,869	1,085
Intereses en operaciones de reporto	728	95
Cartera de crédito	727	487
Comisiones por el otorgamiento inicial		
del crédito	31	34
Otros	<u>16</u>	4
A la hoja siguiente	\$ <u>3,380</u>	<u>1,713</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De la hoja anterior	\$ 3,380	<u>1,713</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	30	18
Depósitos a plazo	481	264
Préstamos interbancarios y de otros organismos	25	19
Intereses en reportos	<u>1,848</u>	<u>1,077</u>
	<u>2,384</u>	<u>1,378</u>
	\$ 996	335
	====	====

(b) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones y tarifas cobradas:		
Compraventa de valores	\$ 237	199
Actividades fiduciarias	83	60
Custodia y administración de bienes	1,041	1,516
Otras comisiones y tarifas cobradas	657	43
	\$ 2,018	1,818
	====	====
Comisiones y tarifas pagadas:		
Bancos corresponsales	\$ -	19
Bolsa Mexicana de Valores	18	16
Intermediarios financieros	163	91
S. D. Indeval	15	12
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>128</u>	<u>104</u>
	\$ 324	242
	===	===

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(c) Resultado por intermediación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

	<u> 2016</u>	<u>2015</u>
Resultado por valuación:		
Inversiones en valores	\$ 3	(87)
Divisas y metales	46	(2)
Derivados con fines de negociación	_58	<u>(2</u>)
	<u>107</u>	<u>(91</u>)
Resultado por compraventa:		
Inversiones en valores	(365)	261
Divisas y metales	216	206
Derivados con fines de negociación	<u>70</u>	<u>(14</u>)
	<u>(79)</u>	<u>453</u>
	\$ 28	362
	===	===

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto" se integra como se muestra a continuación:

<u>Ingresos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por asesoría financiera	\$ 421	542
Ingresos por servicios administrativos	8	40
Utilidad cambiaria	91	89
Recuperaciones	1	11
Otros	<u>162</u>	<u>35</u>
A la hoja siguiente	\$ 683	<u>717</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De la hoja anterior <u>Egresos</u>	\$ 683	717
Pérdida cambiaria Castigos y quebrantos Otros	91 38 <u>9</u>	92 20 20
	<u>138</u>	<u>132</u>
	\$ 545 ===	585 ===

(e) Indicadores financieros-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Eficiencia operativa (gastos de administración		
y promoción/activo total promedio)	6%	6%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	7%	4%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	1%	-
Índice de morosidad (cartera de crédito		
vencida / total de cartera de crédito)	1%	1%
Liquidez (activos líquidos/pasivos líquidos)*	709%	1,443%
Margen financiero del año ajustado por riesgos		
crediticios/Activos productivos promedio	2%	1%
Índice de capitalización del Banco respecto a		
riesgos de crédito	16.36%	24.79%
Índice de capitalización del Banco respecto a		
riesgos de crédito, mercado y operacional	13.03%	16.46%

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(22) Cuentas de orden-

(a) Compromisos crediticios y avales otorgados-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco tenía compromisos irrevocables para conceder préstamos por \$5,068 y \$3,330, respectivamente.

(b) Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria del Grupo Financiero que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

	<u>20</u>	<u>2015</u>
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 62	2,855 44,768
Garantía	6	5,176 5,469
Inversión	19	,458 16,438
Otros		1 1
Mandatos	_	<u>540</u> <u>727</u>
	\$ 89	0,030 67,403
	==	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$83 y \$60, respectivamente.

(c) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acciones de fondos de inversión	\$ 132,905	121,926
Deuda gubernamental	59,497	49,141
Deuda bancaria	18,517	20,158
Acciones	99,660	102,965
Otros títulos de deuda	49,601	51,618
	\$ 360,180	345,808
	=====	=====

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deuda gubernamental	\$ 15,258	5,907
Deuda bancaria	100	-
Otros títulos de deuda	-	150
Por préstamo de valores	281	224
	\$ 15,639	6,281
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$28 y \$26, respectivamente.

(d) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores gubernamentales	\$ 19,911	14,624
Deuda bancaria	4,452	5,124
Otros títulos de deuda	<u>14,307</u>	<u>13,064</u>
	\$ 38,670	32,812
	=====	=====

(e) Bienes en custodia o en administración-

Los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o para su distribución se analizan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Valores en custodia Bienes para su distribución Bienes en administración	\$ 131,261 55,724 	119,093 54,424 <u>1,185</u>	
	\$ 188,318 =====	174,702 =====	
		(Continu	ía)

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Por las operaciones en custodia, los tipos de bienes que principalmente se manejan son: acciones y papel gubernamental.

Por las operaciones en distribución, los tipos de bienes que incluyen los bienes y valores ajenos que se reciben para su distribución, son principalmente acciones de fondos de inversión de deuda y fondos de inversión de renta variable que, al 31 de diciembre de 2016, ascienden a \$29,760 y \$25,964 (al 31 de diciembre de 2015 ascendían a \$32,724 y \$21,700).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los montos de ingresos provenientes de la actividad de bienes en custodia y administración de operaciones ascienden a \$720 y \$661, respectivamente.

(23) Administración de riesgos (no auditado)-

Casa de Bolsa-

Calificación para Casa de Bolsa

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son 'AA- (mex)' y 'F1+ (mex) en ambos años, la perspectiva es Estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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".

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

I. Información cualitativa

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

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

La estructura organizacional de Actinver Casa de Bolsa está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Consejo de Administración constituyó un Comité de Riesgos que funciona bajo los lineamientos establecidos en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa y cuyo objetivo es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta incluyendo los Riesgos Discrecionales (resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez) y los 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).

Su objetivo es identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa y vigilar que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración en materia de Administración Integral de Riesgos. Una vez identificados los riesgos, éstos deben ser evaluados y cuantificados.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

b. Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito o crediticio y operacional.

Riesgo de Crédito.-

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa, incluyendo las garantías que se le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

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

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

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

La estimación de riesgo de crédito incluye a las inversiones en valores.

Riesgo de Liquidez.-

El Riesgo de liquidez, se refiere a la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

En el entorno de valor en riesgo, el riesgo de liquidez consiste en la subestimación de las pérdidas máximas esperadas durante un horizonte determinado y un nivel de confianza definido, como consecuencia de que en el periodo elegido como horizonte de riesgo, no se puedan reducir o cubrir las posiciones o se tengan que liquidar a precios inferiores al promedio de mercado.

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez se utiliza la metodología "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 Casa de Bolsa denominados en moneda nacional, en moneda extranjera o en unidades de inversión. El análisis considera a las inversiones en valores. Este modelo abarca una variedad de técnicas las cuales permiten generar información útil y oportuna para los tomadores y administradores del riesgo. Adicionalmente se utiliza la estimación del VaR ajustado por la raíz cuadrada del tiempo.

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

Riesgo de Mercado.-

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

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

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

Modelo: Simulación Histórica. Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

Datos de historia: 260 datos por factor de riesgo, con la misma ponderación.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el período histórico seleccionado.

Posteriormente, se compara dicha distribución con el valor actual, para calcular la ganancia o pérdida y se establece la máxima pérdida esperada según el nivel de confianza elegido.

La distribución de pérdidas y ganancias se construye mediante modelos de valuación completa, es decir, no se hacen supuestos de linealidad entre los rendimientos de los factores de riesgo y el cambio en el valor de mercado de los instrumentos que integran el portafolio.

El modelo tiene como supuesto que la información anterior se puede considerar como referencia para pronosticar el futuro y se base en la construcción empírica de la distribución de pérdidas y ganancias.

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

- i. El principal supuesto en los escenarios del VaR es que los factores de riesgo van a comportarse como en el pasado (la historia se repite).
- ii. Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).
- iii. Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.
- iv. No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia
- v. El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados.

Adicional, la Casa de Bolsa realiza pruebas de Backtesting, que es el análisis histórico comparativo del VaR y lo efectivamente observado, que permite evaluar la efectividad de los modelos aplicados, realiza pruebas en condiciones extremas y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La Casa de Bolsa mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

En la medición del riesgo de mercado se incluyen las inversiones en valores para las cuales se considera el riesgo de tasa de interés. Para realizar la medición por este tipo de riesgo se realizan análisis de sensibilidad afectando un punto base las tasas de interés. El análisis de sensibilidad incluye a las posiciones con riesgo de mercado por movimientos en precios, índices y tipos de cambio, considerando una volatilidad según corresponda.

Riesgo Operativo.-

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

Metodología de Administración del Riesgo Operacional

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

a. Establecimiento del Contexto

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

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

c. Evaluación de Riesgos.

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

d. Definición de tratamientos

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

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

e. Comunicación y consulta

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

f. Revisión y monitoreo

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

Riesgo legal.-

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Casa de Bolsa lleva a cabo.

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

Riesgo Tecnológico.-

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

La Casa de Bolsa ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la Casa de Bolsa.

- 1. Conectividad, estableciendo medidas de control 'Port Secure' a fin de garantizar que en cada puerto de red se conecten únicamente estaciones de trabajo autorizadas
- 2. Estaciones de trabajo Antimalware, integrando la infraestructura de antimalware con el directorio activo, lo cual permite monitorear la actividad en la red de malware y contener y eliminar el mismo de forma centralizada y automática.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- 3. Servidores Hacking Ético Interno, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de confidencialidad de la información y el acceso sin control de autenticación y obtención de información de conexiones remotas.
- 4. Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación
- 5. Control de Acceso, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de accesos no autorizados a través de la depuración de usuarios en ambientes de sistemas operativos, de movilidad y de acceso remoto de Actinver.

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

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

Portafolios a los que se les está aplicando.

La gestión del riesgo de mercado, crédito y liquidez aplica a toda la posición en riesgo, la cual se secciona en diferentes portafolios:

- i. Portafolios: Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Posición a Vencimiento, Posición Disponible para la Venta y Tesorería.
- ii. Portafolio Global.

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

Al cierre de diciembre de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa no tenía excesos a los límites autorizados.

Tratamiento de riesgo de mercado aplicado a los títulos disponibles para la venta.

La Casa de Bolsa evalúa y da seguimiento a todas las posiciones de títulos disponibles para la venta, utilizando modelos de valor en riesgo que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial en dichas posiciones, asociada a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad de 95% y sobre un horizonte de tiempo de un día. Adicionalmente calcula las pérdidas potenciales bajo distintos escenarios, incluyendo escenarios extremos y asegura la consistencia entre los modelos de valuación de las posiciones utilizados por la unidad para la administración integral de riesgos y aquellos aplicados por las diversas unidades de negocios.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Además compara las exposiciones de riesgo de mercado estimadas con los resultados efectivamente observados. En caso de que los resultados proyectados y los observados difieran significativamente, se deberán realizar las correcciones necesarias.

Modificación de las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo.

Durante el cuarto trimestre de 2016, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

En la siguiente hoja se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2016.

Concepto	<u>Importe</u>	% sobre el <u>capital neto</u>
Capital Básico	\$ 1,506	100%
Capital Complementario	-	- %
Capital Global	1,506	100%
VaR al cierre de diciembre de 2016	49	3.25%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2016	48	3.21%

Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2016 por unidad de negocio:

Unidad de negocio	<u>Importe</u>	% sobre el <u>capital neto</u>
Mercado de Dinero	\$ 36	2.41%
Mercado de Capitales	8	0.51%
Mercado Derivados	3	0.18%
Mercado de Cambios	1	0.04%
	==	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero es de \$36 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$36.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2016, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$11 y \$2, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el tercer trimestre de 2016 fue de \$11 y \$1, respectivamente.

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito a valor razonable sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia es de \$193, considerando garantías la exposición es de \$149.

Para las operaciones derivadas se toma como colateral valores gubernamentales.

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

Para la 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 -12.

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 -2 y 0.3 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 de 2016 la sensibilidad es de \$2.3.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Liquidez:

Coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2016:

<u>Concepto</u>	Monto
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc. 20% capital global	\$ 409 <u>301</u>
Excedente	\$ 108 ===

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	VaR de Mer	<u>cado</u>	VaR <u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ \$36	\$	115
Mercado de Capitales	8		24
Mercado Derivados	3		9
Mercado Cambios	_1		_2
Total diversificado	\$ 48	\$	150
	==		==

El promedio del VaR de liquidez durante el cuarto trimestre de 2016 fue de \$145.

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el cuarto trimestre del año 2016 y 2015 ascienden a \$21 y \$82, respectivamente.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

<u>Inversiones en valores</u>	Posición de Riesgo	<u>VaR</u>	Concentración
Títulos para negociar Disponibles para la venta	\$ 14,960 4,994	\$ 14 21	63.02% 21.03%
Títulos conservados al vencimiento	3,790	10	15.96%
	====	==	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al 31 de diciembre de 2016 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas:

Calidad crediticia	Exposición	% Concentración
AAA (mex)	16,902.96	72.37%
A+ (mex)	2,311.35	9.90%
mxAAA	1,445.31	6.19%
AA+(mex)	924.34	3.96%
A (mex)	489.76	2.10%
AA- (mex)	472.79	2.02%
HR AA+	350.21	1.50%
AA (mex)	348.95	1.49%
F2 (mex)	109.36	0.47%
BBB (mex)	1.35	0.01%
mxA+	0.50	0.00%
A- (mex)	0.28	0.00%

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 nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco Actinver en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)' con perspectiva estable. También ratificó las calificaciones de las emisiones de deuda del Banco en 'AA-(mex)'.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El 01 de septiembre de 2016 HR Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva Estable y ratificó la calificación de LP de HR A+ con perspectiva estable a las emisiones de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BACTIN 15 y BACTIN 16 por un monto total en conjunto de \$3,236 de Banco Actinver.

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

Información cualitativa

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

Objetivos y políticas para la administración Integral de riesgos.

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

La Unidad de Administración Integral de Riesgos tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta incluyendo los Riesgos Discrecionales (resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez) y los 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).

Su objetivo es identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesto el Banco y vigilar que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración en materia de Administración Integral de Riesgos. Una vez identificados los riesgos, éstos deben ser evaluados y cuantificados.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Estructura y organización de la función para la administración de riesgos.

El Banco cuenta con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Consejo de Administración constituyó un Comité de Riesgos que funciona bajo los lineamientos establecidos en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de crédito y cuyo objetivo es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesto el Banco, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

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

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

Políticas y estrategias para mitigación de riesgos.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Riesgo de Mercado-

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el período histórico seleccionado. Posteriormente, se compara dicha distribución con el valor actual, para calcular la ganancia o pérdida y se establece la máxima pérdida esperada según el nivel de confianza elegido.

La distribución de pérdidas y ganancias se construye mediante modelos de valuación completa, es decir, no se hacen supuestos de linealidad entre los rendimientos de los factores de riesgo y el cambio en el valor de mercado de los instrumentos que integran el portafolio.

El modelo tiene como supuesto que la información anterior se puede considerar como referencia para pronosticar el futuro y se base en la construcción empírica de la distribución de pérdidas y ganancias.

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

- vi. El principal supuesto en los escenarios del VaR es que los factores de riesgo van a comportarse como en el pasado (la historia se repite).
- vii. Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).
- viii. Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.
- ix. No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

x. El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados.

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 y conservados a vencimiento.

Para la medición del riesgo de mercado en las inversiones en valores se considera el riesgo de tasa de interés. Para realizar la medición por este tipo de riesgo se realizan análisis de sensibilidad afectando un punto base las tasas de interés y se utiliza la medida de valor en riesgo. El análisis de sensibilidad incluye a las posiciones con riesgo de mercado por movimientos en precios, índices y tipos de cambio, considerando una volatilidad según corresponda.

Riesgo de Crédito-

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

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Los modelos de riesgo de crédito se aplican a los portafolios de mercado de dinero (incluyendo posiciones disponibles para la venta y a vencimiento), derivados y crédito.

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

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

La estimación de riesgo de crédito incluye a las inversiones en valores.

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

Riesgo de Liquidez-

El Riesgo de liquidez, se refiere a la incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras del Banco:

A la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Banco, 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 del Banco debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

En el entorno de valor en riesgo, el riesgo de liquidez consiste en la subestimación de las pérdidas máximas esperadas durante un horizonte determinado y un nivel de confianza definido, como consecuencia de que en el periodo elegido como horizonte de riesgo, no se puedan reducir o cubrir las posiciones o se tengan que liquidar a precios inferiores al promedio de mercado.

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez se utiliza la metodología "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. El análisis considera a las inversiones en valores. Este modelo abarca una variedad de técnicas las cuales permiten generar información útil y oportuna para los tomadores y administradores del riesgo. Adicionalmente se utiliza la estimación del VaR ajustado por la raíz cuadrada del tiempo.

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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Riesgo Legal-

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que el Banco lleva a cabo.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Banco 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 Banco.

Riesgo Tecnológico-

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios con los clientes del Banco.

El Banco cuenta con planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

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

Portafolios a los que se les está aplicando.

La gestión del riesgo de mercado, crédito y liquidez aplica a toda la posición en riesgo, la cual se secciona en diferentes portafolios:

- i. Portafolios: Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Posición a Vencimiento, Posición Disponible para la Venta y Tesorería.
- ii. Portafolio Global.

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

Durante el cuarto trimestre de 2016 el banco no tuvo excesos a los límites autorizados.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Políticas de cobertura y /o mitigantes de riesgos.

El Banco puede pactar operaciones derivadas como mecanismos de cobertura y/o mitigación de riesgos para su posición propia contra los posibles efectos generados por fluctuaciones que pudieran impactar en sus posiciones activas o pasivas, así como de las operaciones resultantes propias del negocio.

Estrategias y procesos para vigilar la eficacia continúa de las coberturas o los mitigantes de riesgos

Cuando el Banco designe una relación de cobertura entre un instrumento de cobertura y una partida cubierta, debe aplicar la contabilidad de coberturas para el reconocimiento de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura y de la partida cubierta. Así mismo debe emplear la metodología para medir la efectividad de la cobertura en productos financieros derivados que permite cuantificar la efectividad con la que los instrumentos financieros derivados mitigan o cubren el riesgo originado por sus partidas cubiertas o posiciones primarias. La efectividad de la cobertura reflejará el grado en el que los cambios en el valor razonable de una posición primaria o partida cubierta sujeta a factores de riesgo, se cancelan o compensan con los cambios en el comportamiento del instrumento designado de cobertura.

Adicionalmente para la vigilar la eficacia continua de los mitigantes de riesgo, el Banco da seguimiento diario al cumplimiento de los límites internos y normativos, y verifica que se encuentren en niveles razonables.

Modificación de las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo.

Durante el cuarto trimestre de 2016, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

Valor en Riesgo al 30 de diciembre de 2016

<u>Concepto</u>		% sobre capital neto
Capital fundamental	\$ 1,662	100.00%
Capital básico no fundamental	0	0.00%
Capital básico	1,662	100.00%
Capital complementario	0	0.00%
Capital neto	\$ 1,662 ====	100.00%
VaR Global diversificado al 30 de diciembre de 2016 VaR promedio del cuarto trimestre	\$ 4 ====	0.26% =====
2016	\$ 8	0.50%
	====	=====

Valor en Riesgo de la posición total al 30 de diciembre de 2016 por unidad de negocio:

Unidad de negocio	VaR	% sobre capital neto		
Mercado de Dinero	\$2	0.13%		
Cambios	0	0.00%		
Capitales	3	0.20%		
Derivados	1	0.04%		

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la Mesa de Dinero es de \$2 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$2.

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

Para la evaluación de las variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico, se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios del Banco, 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 del Banco 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 30 de diciembre de 2016

Unidad de negocio	Sensibilidad / volatilidad + 1 pub / 1σ
Mercado de dinero	(1)
Mercado de cambios	(0)
Mercado de capitales	(2)
Mercado de derivados	(0)
Total	(3)
	==

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Inversiones en valores-

Al 30 de diciembre de 2016, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global neto del Banco, se integran como sigue:

		<u>Tasa</u>	<u>Plazo</u>		Monto Vs
Clave	Razón Social	Ponderada	Ponderado	<u>Importe</u>	Capital
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A. de C.V.	8.61	769	175	11%
MFRISCO	Minera Frísco S.A.B. de C.V.	7.76	609	123	7%
XIGNUX	Xignux S.A. de C.V.	7.04	1,498	96	6%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	6.72	763	89	5%

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores	Posición de Riesgo	VaR	Concentración
Títulos para negociar \$	263	3	5.41%
Disponibles para la venta	4,606	2	94.59%

Riesgo de crédito y calidad crediticia en las inversiones en valores

Resumen al 30 de diciembre de 2016 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas, incluyendo las posiciones conservadas a vencimiento:

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Calidad crediticia		Exposición	% Concentración
mxAAA	\$	3,813	82.77%
A (mex)		293	6.36%
A- (mex)		163	3.53%
A+ (mex)		96	2.09%
AA (mex)		96	2.09%
HR AA+		43	0.93%
mxA		30	0.65%
HR A		28	0.61%
HR AA		25	0.54%
mxC		13	0.28%
D (mex)		6	0.13%

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.

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

El método utilizado para determinar el requerimiento por riesgo de crédito es el método estándar descrito en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, por lo que el monto de las exposiciones presentadas en este apartado son utilizados como base para el método mencionado.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de \$345 que representa el 21% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de \$143 y una pérdida no esperada de \$203.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2016 es de \$11,111 la cartera vigente es de \$11,035 y la cartera vencida de \$76. El saldo de la cartera neta de crédito es de \$10,951.

Al 31 de diciembre de 2016 los 18 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de \$5,793 que representa el 348% del capital básico.

El saldo individual de los 18 principales acreditados al 31 de diciembre de 2016 incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el siguiente cuadro:

Acredita	do	Monto	% vs Capital	Reservas	Calificación
1	\$	487	29% \$	0	A-1
2		452	27%	6	A-2
3		448	27%	2	A-1
4		412	25%	3	A-1
5		402	24%	2	A-1
6		400	24%	2	A-1
7		366	22%	5	A-2
8		303	18%	1	A-1
9		301	18%	3	A-2
10		301	18%	2	A-1
11		301	18%	5	B-1
12		288	17%	2	A-1
13		279	17%	2	A-1
14		251	15%	1	A-1
15		235	14%	2	A-1
16		220	13%	1	A-1
17		176	11%	1	A-1
18		171	10%	8	B-3
Total	\$	5,793	348% \$	47	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución aumento en \$13 durante el periodo de septiembre 2016 a diciembre 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de \$1,387 que representa el 89% del capital básico.

Un financiamiento otorgado a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola excede del 30% del capital básico.

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

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

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

Tipo de cartera	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio 4T
Consumo	\$ 2,185	2,263	2,307	2,252
Comercial	7,704	7,813	8,804	8,107
Total	\$ 9,889	10,077	11,111	10,359

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Zona	Monto de	Distribución
geográfica	exposiciones	%
Distrito Federal	\$ 7,631	68.68%
Nuevo León	1,335	12.01%
Jalisco	364	3.28%
Otros	334	3.00%
Sinaloa	302	2.72%
Guanajuato	266	2.39%
Coahuila	207	1.86%
Yucatán	182	1.64%
Chihuahua	132	1.19%
Puebla	132	1.18%
Michoacán	120	1.08%
Querétaro	108	0.97%
Total	\$ 11,111	100%

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

Plazo remanente	Exposición
1 a 6 meses	\$ 301
6 meses a 1 año	812
1 a 3 años	755
3 a 5 años	889
5 a 7 años	366
Total	\$ 3,123

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera total:

	Monto de	Distribución
Sector económico	exposiciones	%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	\$ 2,351	21%
Personas Físicas	2,307	21%
Industrias manufactureras	1,336	12%
Construcción	986	9%
Corporativos	895	8%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	746	7%
Comercio al por menor	621	6%
Servicios financieros y de seguros	592	5%
Transportes, correos y almacenamiento	412	4%
Comercio al por mayor	278	3%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	169	2%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	144	1%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	115	1%
Información en medios masivos	81	1%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	52	0%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	11	0%
Servicios educativos	11	0%
Servicios de salud y de asistencia social	5	0%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	0	0%
Total	\$ 11,111	100%

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera vigente:

	Monto de	Distribución
Sector económico	exposiciones	%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	\$ 2,351	21.12%
Personas Físicas	2,303	20.69%
Industrias manufactureras	1,320	11.86%
Construcción	986	8.86%
Corporativos	895	8.04%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	741	6.66%
Comercio al por menor	593	5.33%
Servicios financieros y de seguros	588	5.28%
Transportes, correos y almacenamiento	412	3.70%
Otros	848	7.62%
Total	\$ 11,036	200%

Cartera vencida:

	Monto de	Distribución
Sector económico	exposiciones	%
Comercio al por menor	\$ 28	36.35%
Industrias manufactureras	16	21.06%
Comercio al por mayor	10	13.15%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	5	7.06%
Información en medios masivos	5	6.15%
Personas Físicas	4	5.85%
Servicios financieros y de seguros	4	4.81%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	2	2.13%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	2	2.12%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	1	1.32%
Total	\$ 76	100%

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:

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

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2016 es de \$178. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

Grado de	Probabilidad de	Severidad de	E	xposición al	Monto de
Riesgo	Incumplimiento	la pérdida	Inc	umplimiento	Reservas
A-1	5.70%	11.83%	\$	1,630	21
A-2	6.62%	47.14%		41	1
B-1	5.59%	69.23%		498	18
B-2	11.05%	51.99%		24	1
B-3	16.69%	45.49%		48	3
C-1	18.67%	80.32%		13	1
C-2	15.27%	91.65%		42	4
D	37.00%	97.60%		7	2
E	99.92%	92.26%		4	4
Total			\$	2,307	53

Cartera comercial:

Grado de	Probabilidad de	Severidad de	Exposición al	Monto de
Riesgo	Incumplimiento	la pérdida	Incumplimiento	Reservas
A-1	1.94%	31.74% \$	6,113	29
A-2	3.46%	35.46%	1,688	20
B-1	3.89%	42.81%	562	9
B-2	5.97%	38.50%	165	4
B-3	11.15%	38.00%	203	8
C-1	17.30%	45.00%	4	0
D	99.05%	36.72%	25	9
Е	100.00%	100.00%	45	45
Total		\$	8,804	125

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Durante el cuarto trimestre de 2016 las reservas pasaron de \$168 a \$178 lo que representa un incremento del 5.9%.

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

Cartera vigente:

Zona		Monto de	Distribución	
geográfica		exposiciones	%	
Distrito Federal	\$	7,615	69.00%	
Nuevo León		1,330	12.05%	
Jalisco		328	2.97%	
Otros		327	2.97%	
Sinaloa		292	2.65%	
Guanajuato		266	2.41%	
Coahuila		207	1.87%	
Yucatán		182	1.65%	
Chihuahua		132	1.19%	
Puebla		130	1.18%	
Michoacán		120	1.09%	
Querétaro		108	0.97%	
Total	\$	11,036	100%	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera vencida:

Zona	Monto de		Distribución	
geográfica	exposiciones		%	
Jalisco	\$	37	48.19%	
Distrito Federal		17	21.93%	
Sinaloa		10	13.20%	
Nuevo León		5	6.07%	
San Luis Potosí		4	4.98%	
Puebla		2	2.33%	
Hidalgo		2	2.12%	
Estado de México		0	0.47%	
Nayarit		0	0.16%	
Morelos		0	0.16%	
Sonora		0	0.13%	
Guanajuato		0	0.11%	
Querétaro		0	0.11%	
Veracruz		0	0.04%	
Chihuahua		0	0.02%	
Total	\$	76	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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Las políticas generales para la administración de garantías son:

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Los principales tipos de garantías aceptables por el Banco son:

Garantías financieras:

- 1.- Dinero en efectivo o valores y medios de pago con vencimiento menor a 7 días a favor del Banco, cuando el deudor constituya un depósito de dinero en el propio Banco 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 el Banco 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 Anexo1-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:

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- a) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.
- b) Todas las emisiones calificadas de la misma prelación realizadas por la Institución emisora gocen de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida de al menos grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
- c) La Institución que mantiene los valores como garantías reales no posea información que indique que a la emisión le corresponde una calificación inferior al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
- 9. Títulos accionarios que formen parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores o de Índices principales de otras bolsas, así como las obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos.
- 10. Valores y créditos garantizados con los instrumentos relativos a las operaciones señaladas en los numerales 1, 2 y 4, del presente apartado II, así como en las fracciones II y III del Artículo 46 de la Ley, siempre y cuando la garantía se constituya con pasivos a cargo de la propia Institución sin importar su plazo, estos últimos no puedan ser retirados en una fecha anterior al vencimiento de la Operación que estén garantizando y esté pactado que los recursos correspondientes a dichos pasivos se aplicarán al pago de la propia operación en caso de incumplimiento.
- 11. Inversiones en sociedades de inversión que coticen diariamente y cuyos activos objeto de inversión se limiten a los instrumentos señalados en los numerales 1 a 10 anteriores.
- 12. Títulos accionarios y obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos que se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores o en otras Bolsas reconocidas.
- 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:

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- a) Que el valor de la garantía no dependa de la situación económica del acreditado, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato.
- b) Que la garantía sea considerada en un monto que no exceda al valor razonable corriente al que podría venderse la propiedad mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.
- 2. Bienes muebles u otras garantías previstas en el Artículo 32 A del Reglamento del Registro Público de Comercio, inscritas en el Registro Único de Garantías Mobiliarias al que se refiere el Código de Comercio o depositados en almacenes generales de depósito, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento, respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato. La garantía deberá considerarse en un monto que no exceda al valor razonable corriente, al que podría venderse el bien mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.
- 3. Derechos de cobro y fiduciarios, entendidos como tales a los títulos valores cuya liquidación deberá realizarse mediante los flujos derivados de los activos subyacentes, respecto de los cuales la Institución deberá contar con la propiedad y disposición de los flujos de efectivo derivados de los derechos de cobro, en cualquier circunstancia previsible.

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

Al 31 de diciembre de 2016 la exposición total cubierta y no cubierta por garantías reales financieras admisibles y garantías reales no financieras es la siguiente:

Tipo de garantía	Exposición total	Exposición Cubierta	Exposición Expuesta
Garantía Real Financiera Admisible	\$ 2,286	1,693	593
Garantía Real Financiera	512	509	3
Garantía Real No Financiera	4,980	4,831	149
Total general	\$ 7,778	7,033	745

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El monto de la garantía real financiera admisible se muestra tras la aplicación del ajuste a su valor empleando el método integral de reconocimiento de coberturas, de conformidad con el anexo 1-F de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

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

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

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

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

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

Al 30 de diciembre de 2016 el banco mantiene una exposición crediticia a valor actual en instrumentos derivados en términos netos de \$32.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo consolidado de crédito por operaciones con instrumentos financieros considerando inversiones en valores y derivados.

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 diciembre de 2016, es de \$1.9 y \$0.4 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 repreciación 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.

Mediante el Coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) el Banco mide su resistencia de liquidez a corto plazo. El cumplimiento del LCR garantiza tener un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (HQLA) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir las necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días naturales. Al cierre del mes de diciembre el LCR del Banco fue de 127.37%. Un resumen más detallado se presenta en la sección de Revelación del coeficiente de cobertura de liquidez.

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 diciembre de 2016

<u>Unidad de negocio</u>	VaR <u>Mercado</u>	VaR liquidez horizonte 10 días
Mercado de Dinero	\$ 2	7
Mercado de Cambios	0	0.0
Mercado de Capitales	3	11
Mercado de Derivados	0.6	2
VaR Global diversificado	4	14
	==	==

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimiento de capital

El Capital Neto del Banco al mes de diciembre de 2016 es de \$1,662 y este es utilizado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, de crédito y operacional del Banco. El ICAP del Banco al mes de diciembre de 2016 es de 13.04%, lo que clasifica al Banco en categoría I.

Requerimientos por Tipo de Riesgo al cierre de diciembre de 2016 Cifras en millones de pesos

CONCEPTO		PORTE	%
Operaciones por riesgos de mercado	\$	114	11
Operaciones por riesgos de crédito		813	80
Por riesgo operacional		93	9
Total de capital requerido	\$	1,020	61
Sobrante (o faltante) de capital		642	39
Total Capital Neto	\$	1,662	100

Índice de capitalización desglosado:

ICAP = CAPITAL NETO / ACTIVOS POR RIESGO TOTALES	13.04
CAPITAL BÁSICO / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	13.04
CAPITAL FUNDAMENTAL / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	13.04

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

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el año 2015 y 2016 ascienden a \$19.8 y \$9.5 respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Revelación del coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)

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

En la siguiente hoja se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al cuarto trimestre de 2016, el periodo contempla 92 días naturales.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	(Cifras en millones de pesos)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQU	JIDOS COMPUTABLES		
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	5,100
SALIDAS DE E	FECTIVO		
2	Financiamiento minorista no garantizado	4,683	468
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	4,683	468
5	Financiamiento mayorista no garantizado	4,653	4,049
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,757	1,152
8	Deuda no garantizada	2,897	2,897
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	111
10	Requerimientos adicionales:	6,644	359
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	4	4
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	6,640	355
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	310.67	310.67
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	5,297
ENTRADAS DE	E EFECTIVO		
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	826	93
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	697	419
19	Otras entradas de efectivo	3	3
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	1,526	515
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	5,100
	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	4,472
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	114.92%

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

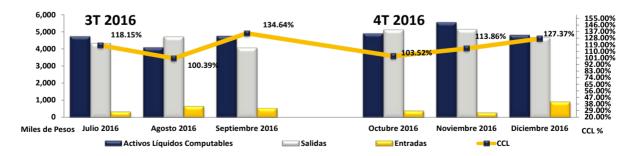
Activos Líquidos / Salidas Netas	4T 2016	3T2016	%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	5,100	4,538	12.37%
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	4,472	3,880	15.26%
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	114.92%	117.73%	-2.39%

Tabla 1.1 Comparativo trimestre inmediato anterior (importe ponderado promedio)

Durante el cuarto trimestre de 2016 el banco observó un CCL promedio de 114.92%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 117.73%, observamos un aumento de 12.37% en activos líquidos y a su vez 15.26% 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 diciembre de 2016 el CCL del banco fue de 127.37%.

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 85% 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 tercer y cuarto trimestre de 2016. Además en la tabla 2 se presentan las cifras de los componentes para el cálculo del trimestre actual a revelar.



Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Principales Componentes del CCL	Septiembre 2016	Octubre 2016	Noviembre 2016	Diciembre 2016
Activos Líquidos Computables	4,769	4,914	5,560	4,825
Entradas de efectivo	537	382	274	888
Salidas de efectivo	4,079	5,129	5,157	4,676
Salidas Netas	3,542	4,747	4,882	3,788
CCL	134.64%	103.52%	113.86%	127.37%

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

Al realizar la comparación entre trimestres, de septiembre 2016 a diciembre 2016 encontramos que el CCL disminuye debido un mayor aumento de salidas netas de efectivo con respecto al nivel de activos líquidos a pesar de esto dicho nivel sigue siendo suficiente para mantener niveles arriba del 100% en el indicador.

La disminución de septiembre a octubre en el indicador de 134.64% a 103.52% se debe principalmente al aumento en salidas netas de efectivo de 25% por \$1,050 de los cuales \$800 se deben a aumentos en captación y el resto de \$345 a aumentos en el saldo de líneas otorgadas no dispuestas y otras salidas.

De octubre a noviembre el indicador pasa de 103.52% a 113.86% esto debido al aumento en activos líquidos de 13% por \$646 en activos nivel 1 de papel gubernamental manteniendo las salidas de efectivo sin variación significativa.

Para el cierre del trimestre analizado, el CCL resultante es de 127.37% debido que se disminuyen las salidas de efectivo en \$481 con respecto al mes inmediato anterior donde \$340 son por call money y \$160 reducción en captación.

Descripción de los componentes para el cálculo del CCL

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se presentan los principales componentes base pare el cálculo del coeficiente de cobertura de liquidez y el análisis de sus variaciones durante el cuarto trimestre de 2016:

Principales Componentes del CCL	Octubre 2016				Noviembre 2016	Diciembre 2016
Activos Líquidos Computables	\$	4,914	5,560	4,825		
Entradas de efectivo		382	274	888		
Salidas de efectivo		5,129	5,157	4,676		
Salidas Netas		4,747	4,882	3,788		
CCL		103.52%	113.86%	127.37%		

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

Activos Líquidos Computables

Activos Líquidos Computables	Octubre 2016	Noviembre 2016	Diciembre 2016
Activos líquidos Nivel 1	\$ 4,641	5,120	3,244
Activos líquidos Nivel 2A	2	180	1320
Activos líquidos Nivel 2B	271	259	260
Total	\$ 4,915	5,559	4,824

Tabla 4. Composición de Activos Líquidos Computables

En la tabla anterior se muestra la composición de los activos líquidos elegibles y computables así como su evolución a lo largo del cuarto trimestre de 2016, dichos activos se integran de la siguiente forma:

- Activos Líquidos Nivel 1.- Durante el trimestre el 89% estuvo conformado por títulos de deuda respaldados por el Gobierno federal y 11% por efectivo y depósitos en Banco de México.
- Activos Líquidos Nivel 2A.- Durante el trimestre el 100% estuvo conformado por títulos de deuda elegibles como nivel 2A emitidos por entidades no financieras.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Entradas de efectivo

Entradas de Efectivo	tubre 2016	Noviembre 2016	Diciembre 2016
Cartera de crédito	\$ 221	266	177
Flujo de Entrada por venta de valores	0	7	0
Otros	160	2	711
Total de Entradas de Efectivo	\$ 382	274	888

Tabla 5. Composición de Entradas de Efectivo.

En la tabla anterior se muestra la composición de las principales entradas de efectivo computables así como su evolución a lo largo del cuarto trimestre de 2016.

Salidas de efectivo

Salidas de Efectivo	Octubre 2016		Noviembre 2016	Diciembre 2016
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$	1,053	1,133	1,191
Depósitos a plazo		290	308	330
Préstamos interbancarios y de otros organismos		216	340	0
Captación plazo en Mercado de Dinero		2,881	2,985	2,824
Otros		1	0	0
Acreedor por reporto		150	136	48
Flujo de salida por Derivados		3	4	4
Líneas de crédito y liquidez		535	251	279
Total de Salidas de Efectivo	\$	5,129	5,157	4,676

Tabla 6. Composición de Salidas de Efectivo.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los movimientos de las principales salidas de efectivo se da en función de las necesidades de liquidez y en base al nivel de activos se identifica la fuente de financiamiento a la que la institución puede recurrir considerando el cumplimiento en todo momento del coeficiente de cobertura de liquidez requerido , la captación a plazo en mercado de dinero aumenta el mes de noviembre debido a concentración de vencimientos sin embargo el cambio no es muy significativo, mientras que el acreedor por reporto para el mes de diciembre disminuye, para el trimestre en cuestión se nota estabilidad en las salidas de efectivo e incluso la tendencia a disminuir aquellas a corto plazo para efectos del cómputo.

Al cierre de trimestre no se recurre a préstamos interbancario call money lo cual incide positivamente en el coeficiente.

En general, los principales cambios observados en los componentes del CCL a lo largo del cuarto trimestre de 2016 se resumen en un nivel constrante de activos líquidos de alta calidad, suficientes para cubrir las necesidades de efectivo acompañado a su vez a menores necesidades de financiamiento a corto plazo disminuyendo así la captación a plazo en mercado de dinero, el acreedor por reporto y ajustando el índice a 127.37%.

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

Pasivos al cierre de septiembre de 2016	Concentración
Captación Plazo	50.1%
Financiamiento con colateral	14.1%
Captación Vista	13.1%
Emisión de Títulos de Crédito	6.7%
Préstamos interbancarios	4.1%
Derivados	5.8%
Otros	6.1%

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Tabla 7. Concentración de fuentes de financiamiento.

Pasivos al cierre de diciembre de 2016	Concentración		
Captación Plazo	57.3%		
Financiamiento con colateral	5.1%		
Captación Vista	17.8%		
Emisión de Títulos de Crédito	6.5%		
Préstamos interbancarios	2.6%		
Derivados	6.2%		
Otros	4.6%		

La estructura del financiamiento del banco de acuerdo al balance con datos al cierre del trimestre (diciembre de 2016) asciende a \$18,419. La concentración de las fuentes de financiamiento se distribuyen en 57.3% por captación a plazo, 5.1% corresponde a financiamiento con colateral, 17.8% para captación vista, 6.5% al certificado bursátil emitido (94_BACTIN_16) con vencimiento en Julio de 2019, 2.6% a préstamos interbancarios, 6.2% para operaciones con derivados y 4.6% para otros.

El portafolio de derivados actual del Banco está integrado por operaciones de permutas financieras (swaps) de tasa de interés negociados OTC (tiie 28 días) a largo plazo cuyo valor a mercado al cierre de trimestre es de \$7.5 además de dos operaciones de compra y venta de forwards de tipo de cambio (FX) con vencimiento en febrero y abril de 2017, las operaciones cuentan con contrato marco de compensación y al cierre de diciembre se cuenta con garantías recibidas por parte de dos contrapartes por \$7.

La exposición del riesgo de liquidez por derivados como salidas de efectivo es de \$1 con posibles llamadas de margen de \$1.

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Además se encarga de 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 en base a la estrategia de comunicación entre las diferentes unidades del grupo.

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

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

El día 7 de Julio de 2016 se realizó la emisión (94_BACTIN_16) con vencimiento a tres años por \$1,200 cuyas características se pueden verificar en el portal electrónico de la Bolsa Mexicana de Valores.

https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/perfil/-31286

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

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

El Banco mantiene la política de diversificar sus fuentes de financiamiento para evitar su concentración. Para asegurar su cumplimiento cuenta con un Comité de Riesgos cuyas actividades en materia de liquidez se presentan continuación:

- Revisa mensualmente los niveles de liquidez
- Evalúa la correcta diversificación de las fuentes de fondeo
- Revisa la estructura de activos e inversiones
- Analiza los resultados y plantea estrategias a futuro

Lo anterior permite que no exista concentración en sus fuentes de financiamiento y que se cumpla con la política de diversificación. Adicionalmente, hay una junta semanal de Dirección en la que participan diversos integrantes del Comité de Riesgos que se realiza con el objetivo de monitorear los niveles de liquidez y riesgos de la institución.

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

Para operaciones derivadas el Banco únicamente recibe en garantía valores gubernamentales por lo tanto no tiene límites de concentración de garantías recibidas. Al 30 de diciembre de 2016 se mantienen garantías recibidas por operaciones derivadas de \$7.

Durante el tercer trimestre de 2016 el banco obtuvo financiamiento por call money con 9 contrapartes diferentes por un monto de \$5,076 para el cuarto trimestre de 2016 con 9 contrapartes por \$8,805 respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se presentan las principales fuentes de financiamiento promedio trimestral en el cómputo del CCL

Principales fuentes de Financiamiento	4T 2016	3T 2016	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,125	837	34%
Depósitos a plazo	310	237	31%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	185	275	-33%
Captación plazo en Mercado de Dinero	2,897	2,642	9.6%
Acreedor por reporto	111	148	-25%

Tabla 8. Principales fuentes de financiamiento promedio por trimestre para cálculo del CCL

En la tabla anterior se aprecian las principales fuentes de financiamiento de la institución entre trimestres, saldos promedio enfatizando los aumentos de Depósitos a Plazo principalmente PRLV de Ventanilla, estabilidad en captación en mercado de dinero y la disminución en acreedor por reporto debido a la emisión en el mes de Julio del certificado bursátil 94_BACTIN_16, saldos promedio trimestral.

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

Las exposiciones al riesgo de liquidez son cubiertas, desde el punto de vista de fondeo, a través de la diversificación de contrapartes.

Al cierre del tercer trimestre de 2016 se contaba con un financiamiento de \$2,663 por operaciones de reporto y \$2,181 por depósitos a plazo en mercado de dinero, ambos con vencimientos menores a treinta días. Se considera una exposición al riesgo de liquidez por financiamiento de hasta 101 a un día.

Para el cuarto trimestre de 2016 se contó con un financiamiento de \$2,824 por operaciones de reporto y \$1,084 por depósitos a plazo en mercado de dinero, ambos con vencimientos menores a treinta días. Se considera una exposición al riesgo de liquidez por financiamiento de hasta \$164 a un día.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Adicionalmente se estima una necesidad de financiamiento por concepto de limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez hasta por 800.

Brechas de liquidez

Como parte del análisis de liquidez, se elaboran brechas de liquidez resultado de las obligaciones activas y pasivas del Banco con plazo de vencimiento a 30 días, en este análisis considera las operaciones de balance incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.

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

	4T 2016			3T 2016			
ACTIVOS	Día 1 al 7	Del día 8 al 15	Del día 16 al 30	Día 1 al 7	Del día 8 al 15	Del día 16 al 30	
Cajas	236	-	-	231	-	-	
Otros depósitos no otorgados en garantía	33	-	-	15	-	-	
Depósito Regulación Moneatria	77	-	-	77	-	-	
Inversiones en Valores	4,976	-	-	4,810	-	-	
Cartera de crédito (cartera vigente)	198	7	79	315	13	228	
Deudor por liq de operaciones	493	-	-	876	-	-	
Derivados	3	-	-	-	-	-	
PASIVOS		•	·		•	•	
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,275	-	-	2,351	-	-	
Depósitos a plazo	650	421	1,753	527	1,076	578	
Títulos de crédito emitidos	-	-	-	-	-	-	
Préstamos interbancarios y de otros organismos	125	5	6	136	1	4	
Acreedores por reporto	892	1	50	2,462	-	58	
Premio Acreedor	1	-	-	1	-	-	
Acreedor por liq de operaciones	291	-	-	617	-	-	
Derivados	5	-	-	-	-	-	
GAP	777	-420	-1,730	230	-1,064	-412	
GAP ACUMULADO	777	357	-1,373	230	-834	-1,246	

Tabla 9. Brechas de liquidez segunda y tercera trimestres de 2016

El Gap negativo deriva principalmente por operaciones de financiamiento a plazo las cuales se concentran entre 8 a 15 y de 16 a 30 días. Dichas cantidades son sin tomar en cuenta el ponderador asignado por tipo de operación para efectos del coeficiente de cobertura de liquidez.

Gestión del riesgo de liquidez, políticas y prácticas

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 del Banco 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.

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, el Banco mantiene una sólida diversificación en sus fuentes de financiamiento y de acuerdo al evento de liquidez puede implementar las siguientes acciones: emisión de instrumentos de deuda, Pagares y CEDES, activación de líneas de crédito intradía, emisión de instrumentos de deuda, venta de activos, subastas de liquidez, ejercicio del mecanismo RSP y posibles aumentos en capital.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Técnicas de mitigación de riesgo de liquidez

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

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

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

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

Adicionalmente, el Banco 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

El Banco 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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las pruebas de estrés son realizadas considerado datos reales y se considera que las operaciones normales de la institución continúan en curso, por lo tanto se realizan proyecciones a los diferentes objetivos de tiempo, los supuestos son considerados en los resultados financieros proyectados de la institución. Los escenarios consideran diferentes horizontes de tiempo: un día, una semana, 1, 3, 6 y 12 meses.

Los resultados de las pruebas de estrés de liquidez serán analizados para medir la congruencia que existe con los indicadores de riesgo de liquidez, con los límites específicos de exposición al riesgo y el perfil de riesgo de la institución.

Derivado del resultado de las pruebas, se analizará si es necesario rediseñar la definición de los escenarios y el cambio en los parámetros utilizados para que se adecúen a la operatividad de la institución, adicional a ello se realizarán pruebas de sensibilidad a los parámetros y supuestos utilizados al menos una vez al año, considerando para ello un registro detallado de todas las modificaciones a las pruebas de estrés realizadas.

El diseño de las pruebas de estrés puede sufrir variaciones o ajustes a sus parámetros, si entre el periodo de entrega del diseño y la fecha de realización del ejercicio, existe algún evento que la institución determine importante considerar dentro de dichas pruebas.

Se realizarán pruebas de sensibilidad al menos una vez al año a los supuestos con el fin de verificar si han sufrido alguna posible variación.

Se medirá impacto por concentración de los distintos factores de riesgo para cada uno de los riesgos a los que está expuesto el Banco.

En el momento de realizar las pruebas de estrés, se deberá medir la correlación entre las diferentes exposiciones para detectar un posible riesgo sistémico entre los factores de riesgo que pudieran afectar el desempeño del Banco.

Los riesgos y vulnerabilidades que considera la realización de las pruebas de estrés son:

Riesgos:

- De mercado
- De crédito
- De liquidez

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Vulnerabilidades:

- Solidez del capital ante eventos adversos (incremento de cartera vencida, reservas).
- Liquidez del banco a diferentes horizontes de tiempo (Activos líquidos).
- Disminución de financiamiento (salida de clientes, reducción en financiamiento por restricciones legales y operativas).
- Concentración de los factores de riesgo utilizados.
- Afectación en el balance de la institución por movimientos adversos en los factores de riesgo incluyendo la venta forzosa de activos.
- Necesidades de liquidez por disminución en el financiamiento.
- Necesidades de liquidez considerando restricciones legales y operativas.
- Concentración de garantías.
- Disminución en el precio de las garantías financieras y su posible llamada de margen.

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.

En caso de que las pruebas arrojen un resultado adverso o que los límites sean excedidos durante las pruebas se tomarán las medidas operativas necesarias contenidas en el plan de contingencia de financiamiento y el plan de contingencia para contrarrestar dichos efectos.

Operadora-

Información cualitativa-

El objetivo de la administración integral de riesgos es evaluar los niveles de los diferentes tipos de riesgo a los que la Operadora se encuentra expuesta y una de sus principales funciones es la vigilancia de las desviaciones en las políticas y de exposición de riesgos definidas por el Consejo de Administración.

La Operadora cuenta con órganos corporativos que establecen objetivos, políticas y estrategias de riesgo, dando seguimiento a las mismas y vigilando su cumplimiento. La eficiencia en la Administración Integral de Riesgos dependerá en gran medida de la instrumentación, difusión y correcta aplicación de manuales de políticas y procedimientos en la materia.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Así, mediante dichas políticas y procedimientos se podrán adecuar las exposiciones al riesgo y dar cumplimiento a la identificación, monitoreo, divulgación y control de los distintos tipos de riesgo a los que esté expuesta la Operadora.

El Consejo de Administración de la Operadora constituyó un comité cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta y de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites de exposición al riesgo.

El Responsable de Riesgos es el encargado de monitorear y controlar las exposiciones de:

- 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.

La estructura organizacional de la Operadora está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre el Responsable de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Responsable de Riesgos le reporta directamente a la Dirección General, dada la estructura de la Operadora ejerce funciones directivas y de coordinación que requieren que tenga conocimiento de la marcha integral de la Operadora.

El Director General de la Operadora, es el responsable de vigilar que se mantenga la independencia necesaria entre las unidades para la administración integral de riesgos y las de negocios.

En la siguiente tabla se muestra información cuantitativa de los fondos de Operadora Actinver

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Familia	0-110	cacion Límite VaR	Horizonte	Promedio VaR	VaR	Consumo VaR	VaR Crédito	VaR Liquidez
Fondo	Calificacion	Limite vak	Días	4T 2016 (%)	30/12/2016	4T 2016 (%)	30/12/2016	30/12/2016
ABSLUTO	N/A	2.683%	1	0.138%	0.001%	3.800%	0.000%	0.323%
ACTCOMM	N/A	7.050%	1	1.173%	0.010%	16.340%	0.000%	3.643%
ACTI500	N/A	5.143%	1	1.359%	0.004%	23.450%	0.000%	3.814%
ACTICOB	AAA/3HR	2.077%	1	1.500%	0.020%	73.840%	0.022%	4.850%
ACTICRE	N/A	6.037%	1	0.846%	0.004%	14.880%	0.002%	2.841%
ACTIEUR	AAA/5HR	1.500%	1	0.085%	0.000%	6.200%	0.000%	0.294%
ACTIG+	AA/3HR	0.300%	1	0.025%	0.000%	8.920%	0.176%	0.085%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.067%	1	0.013%	0.000%	28.010%	0.030%	0.059%
ACTIMED	AA/4HR	0.134%	1	0.033%	0.000%	20.050%	0.105%	0.085%
ACTINEM	N/A	6.040%	1	1.505%	0.004%	22.080%	0.001%	4.218%
ACTINMO	N/A	4.300%	1	0.994%	0.003%	25.790%	0.000%	3.507%
ACTINTK	N/A	10.300%	1	0.311%	0.008%	3.210%	0.000%	1.045%
ACTIPAT	N/A	5.970%	1	1.230%	0.001%	21.050%	0.000%	3.975%
ACTIPLU	AA/4HR	2.728%	1	1.717%	0.011%	66.070%	0.111%	5.700%
ACTIPT1	N/A	8.900%	1	1.115%	0.002%	11.490%	0.000%	3.235%
ACTIPT2	N/A	9.150%	1	0.531%	0.000%	5.680%	0.015%	1.643%
ACTIPT4	N/A	9.870%	1	0.424%	0.005%	5.080%	0.041%	1.586%
ACTIPT5	N/A	9.960%	1	0.476%	0.146%	0.010%	0.009%	0.002%
ACTIPT8	N/A	0.145%	1	0.001%	0.000%	0.660%	0.009%	0.003%
ACTIREN	AAA/4HR	0.100%	1	0.007%	0.000%	10.250%	0.118%	0.032%
ACTIUS	N/A	4.472%	1	1.310%	0.001%	28.250%	0.000%	3.995%
ACTIVAR	N/A	5.367%	1	1.276%	0.001%	24.260%	0.000%	4.117%
ACTIVCO	N/A	1.342%	1	0.012%	0.000%	1.660%	0.001%	0.071%
ACTOTAL	N/A	7.380%	1	0.417%	0.002%	6.510%	0.022%	1.520%
AGOB+	AAA/3HR	0.150%	1	0.088%	0.002%	21.170%	0.186%	0.100%
ALTERNA	AA/4HR	0.492%	1	0.026%	0.001%	3.620%	0.137%	0.056%
APOLO10	AAA/4HR	0.492%	1	0.004%	0.000%	1.300%	0.007%	0.020%
DINAMO	N/A	9.100%	1	1.063%	0.095%	15.260%	0.000%	4.393%
EVEREST	N/A	5.590%	1	0.229%	0.002%	3.300%	0.000%	0.583%

Fondo	Calificacion	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2016 (%)	VaR 30/12/2016	Consumo VaR 4T 2016 (%)	VaR Crédito 30/12/2016	VaR Liquidez 30/12/2016
MAXIMO	AA/4HR	0.335%	1	0.158%	0.001%	39.810%	0.009%	0.422%
MAYA	N/A	7.044%	1	1.181%	0.003%	15.790%	0.000%	3.516%
OPORT1	N/A	3.680%	1	0.629%	0.338%	0.230%	0.009%	0.027%
OPORT2	N/A	5.140%	1	0.000%	0.000%	0.020%	0.009%	0.003%
ОРТІМО	N/A	7.030%	1	0.809%	0.001%	10.620%	0.000%	2.362%
ORION	AA/2HR	0.492%	1	0.014%	0.000%	2.510%	0.088%	0.039%
PRUDLS	AAA/5HR	2.728%	1	0.001%	0.000%	0.040%	0.009%	0.003%
PRUEM	A/6HR	3.354%	1	1.525%	0.002%	46.640%	0.000%	4.947%
PRUREF	N/A	4.472%	1	1.521%	0.002%	34.800%	0.000%	4.922%
QUETZAL	N/A	9.850%	1	1.147%	0.004%	10.770%	0.042%	3.354%
REGIO1	AAA/3HR	0.070%	1	0.001%	0.000%	1.840%	0.009%	0.004%
REGIO2	AA/2HR	0.224%	1	0.004%	0.000%	2.090%	0.045%	0.015%

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Notas respecto al cuadro:

- 1) Promedio VaR de octubre 2016 a diciembre 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 horizonte de 1 día.

Aunado a la gestión de riesgos, los fondos de inversión en instrumentos de deuda se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace.

Riesgo de mercado-

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

La medición de riesgo de mercado pretende describir la incertidumbre de los precios o rendimientos debidos a los movimientos del mercado. Por lo tanto, involucra la descripción y la modelación de la distribución de los rendimientos de los factores de riesgo relevantes o de los instrumentos. La administración de riesgos de mercado tradicional bajo condiciones normales generalmente trata sólo con la distribución de los cambios en el valor del portafolio vía la distribución de tales rendimientos.

Se observará de manera estricta la práctica de valuar diariamente a mercado los instrumentos de inversión que conforman los portafolios de la Operadora, a través de la contratación de un Proveedor de Precios, de acuerdo a lo establecido por la normatividad vigente.

Se utiliza el modelo histórico de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés) para la medición diaria de las pérdidas potenciales de los portafolios de inversión, considerando posibles movimientos adversos en los factores de riesgo. En este sentido, las actividades de inversión se llevarán a cabo conforme a los límites establecidos por el Consejo de Administración.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Responsable de Riesgos lleva a cabo sistemáticamente la comparación entre las exposiciones de riesgo estimadas y las efectivamente observadas, con el objeto de calibrar las metodologías de cálculo de Valor en Riesgo (Backtesting).

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

Los Fondos de Inversión en instrumentos de deuda se clasifican de acuerdo a la duración promedio ponderada de sus activos objeto de inversión, conforme a lo mostrado a continuación.

<u>Clasificación</u> <u>Duración Promedio Ponderada (1)</u>

Corto Plazo Menor o igual a un año

Mediano Plazo Mayor a un año y menor o igual a tres años

Largo Plazo Mayor a tres años

(1) Calculada bajo la metodología que al efecto se señale en el prospecto de información al público. Se podrá utilizar el plazo promedio ponderado de revisión de tasa, en cuyo caso el corto plazo comprenderá hasta 180 días, mediano plazo entre 181 y 720 días, y largo plazo mayor a 720 días.

Riesgo de liquidez-

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

Los mercados poseen un componente adicional de liquidez que proviene de los diferenciales en posturas de compra y venta del precio medio al momento de liquidar la posición. Por ello, la valuación a mercado produce una subestimación del riesgo real porque el valor realizado sobre la liquidación puede variar de manera significante del precio medio del mercado.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Responsable de Riesgos determinará la pérdida potencial derivada de enajenar o liquidar alguna posición con descuentos bajo presiones de liquidez, para un nivel de confianza determinado. Puesto que la distribución observada en los diferenciales de estas posturas difiere sustancialmente de la distribución normal, para aproximar la distribución real utilizará una distribución gamma a través de tres de sus parámetros, a saber, la media o promedio, la desviación estándar y la asimetría. Estos últimos se estiman a partir de las series de precios o posturas de compra y venta observadas a través del tiempo.

Riesgo de crédito-

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

En el caso específico, el riesgo de crédito es el asociado a las operaciones con instrumentos financieros donde las contrapartes pudieran incumplir:

- Compra en directo de papel: En este caso existe el riesgo de que el emisor del papel no cumpla con sus obligaciones de pago.
- Compra en reporto: Existe el riesgo de que la contraparte no cumpla con su obligación de pago al final del reporto; sin embargo, como los títulos fueron comprados en reporto, quedan como garantía y en la fecha de vencimiento del papel se recuperaría parte del capital (pudiera ser hasta su totalidad), si es que el emisor del papel cumple con sus obligaciones.

El análisis de riesgo crediticio contempla básicamente cuatro aspectos, estimar la exposición al riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento por parte de los deudores, estimar la concentración de riesgo y estimar la pérdida esperada y no esperada, siendo esto último el fin del análisis.

Las variables que son incluidas en su medición son:

- Incumplimiento, que ocurre con una probabilidad que debe ser estimada.
- Exposición crediticia, también conocida como exposición al incumplimiento, que es el valor económico del valor que es debido reclamar a la contraparte en el momento en que ocurre el incumplimiento.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

 Pérdida dado el incumplimiento, que representa la pérdida fraccional ocasionada por el incumplimiento, descontado el valor de la recuperación o de la garantía.

El Responsable de Riesgos llevará a cabo un monitoreo periódico de la exposición crediticia, conforme a los límites internos permitidos.

Riesgo legal-

Es la posibilidad de pérdidas financieras originadas por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

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

Adicionalmente la Operadora:

- Mantiene una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas y sus causas y costos.
- Da a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo legal.

Riesgo tecnológico-

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

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo tecnológico.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo operativo-

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

El riesgo operativo es inherente a todas las áreas, unidades de negocio y a todos los procesos que existen en el curso natural de las actividades.

Es importante que cada empleado y cada área identifiquen sus riesgos, ya que si permanecen ocultos, no se podrán tomar las medidas preventivas y de seguimiento que permitan controlarlos, y podrían aparecer de pronto causando problemas graves o incluso pérdidas reales.

La administración del riesgo operativo es responsabilidad de todos los empleados y funcionarios y está basada en una adecuada administración de los recursos humanos, materiales y tecnológicos y en una amplia cultura de control interno que ayude a mejorar la calidad de los procesos y a prevenir la ocurrencia de eventos que ocasionen posibles pérdidas a la Institución.

La Metodología para la administración del riesgo operativo contempla las siguientes siete etapas:

- 1 Documentación de los Procesos
- 2 Identificación de los Riesgos
- 3 Registro de Incidencias
- 4 Evaluación de los Riesgos
- 5 Mitigación del Riesgo
- 6 Seguimiento del Riesgo y
- 7 Medición del Riesgo

El Responsable de Riesgos revisará que los procedimientos y controles cumplan con la seguridad necesaria para disminuir el riesgo operativo.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(24) Subsidiarias del Grupo Financiero-

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

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Banco Actinver S. A.,	99%	Cuenta con autorización de la SHCP y del Banco
Institución de Banca		de México (el Banco Central) para realizar
Múltiple, Grupo Financiero		operaciones de banca múltiple que comprenden,
Actinver y Subsidiaria (el		entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación
Banco)		de préstamos, el otorgamiento de créditos, la
		operación con valores y la celebración de contratos
		de fideicomiso. El Fideicomiso Socio Liquidador
		Integral Actinver 335 (Subsidiaria del Banco),
		tiene la finalidad de actuar como socio liquidador
		integral de posición propia y de terceros en el
		mercado de derivados.

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver	99%	Actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos la Ley del Mercado de Valores (LMV) y por las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Bancaria.
Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Actinver	92%	Realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Operaciones sobresalientes de las subsidiarias-

2016

Con fecha 7 de julio de 2016, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 16" con vencimiento el 4 de julio de 2019 (plazo de 1,092 días dividido en 39 periodos) que ascienden a \$1,200 y devengan intereses de TIIE más 95 puntos base que se liquidan cada periodo de 29 días.

<u>2015</u>

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

(25) Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Arrendamiento-

Los inmuebles y algunos equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendió a \$153 y \$146, respectivamente.

- (b) El Grupo Financiero mantiene firmado un contrato de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.
- (c) Juicios y litigios-

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

(26) Convenio único de responsabilidades-

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(27) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Con fecha 6 de enero de 2017, la Comisión Bancaria, publicó en el Diario Oficial de la Federación, la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, en la cual se dan a conocer, entre otros, los cambios a la metodología de estimación de reservas preventivas y calificación de cartera de crédito de consumo no revolvente de las instituciones de crédito. Dicha resolución establece la entrada en vigor de esta metodología el 1 de junio de 2017, debiendo constituir el 100% del monto requerido a más tardar a los seis meses contados a partir de dicha fecha y establece que, las instituciones deberán calcular sus reservas preventivas considerando los siguientes elementos: monto exigible, pago realizado, atraso, importe original del crédito, antigüedad del acreditado en la institución, antigüedad del acreditado con otras instituciones, monto a pagar a la institución, monto a pagar reportado en las sociedades de información crediticia, saldo reportado en las sociedades de información crediticia, endeudamiento, saldo del crédito e ingreso mensual del acreditado.

La resolución también establece que las instituciones de crédito deberán reconocer en el capital contable, dentro del resultado de ejercicios anteriores, el efecto financiero acumulado inicial derivado de aplicar por primera vez la metodología de calificación que corresponda conforme a esta resolución.

En la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Administración se encuentra evaluando el efecto del cambio en la metodología determinación de reservas de su cartera de consumo no revolvente.

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-9 "*Provisiones, Contingencias y Compromisos*"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar". Deja sin efecto al Boletín C-9 "Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos". La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

• Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar".

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Se modifica la definición de "pasivo" eliminando el calificativo de "virtualmente ineludible" e incluyendo el término "probable".
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

Mejoras a las NIF 2017

En octubre de 2016 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2017", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-11 "Capital Contable"-Establece que los gastos de registro en una bolsa de valores de acciones de una entidad que a la fecha de dicho registro ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes, deben reconocerse en su utilidad o pérdida neta en el momento de su devengación y no en el capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2017 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Anexo 1-O (No auditado)

Apartado I.1

Refe	Capital común de nivel 1 (CET1): <u>instrumentos y reservas</u>	<u>Im</u>	<u>porte</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 1,625	1,525
2	Resultados de ejercicios anteriores	313	298
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	91	52
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	<u>2,029</u>	<u>1,875</u>
	Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios		
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	(116)	(68)
19	(conservador) Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto		
	que excede el umbral del 10%)	(33)	(40)
26	Ajustes regulatorios nacionales	<u>(216)</u>	(<u>268</u>)
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	(216)	(268)
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel	(<u>365</u>)	(<u>376</u>)
29	Capital común de nivel 1 (CET1), a la hoja siguiente	<u>1,664</u>	<u>1,499</u>

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

Refe	Capital común de nivel 1 (CET1): <u>instrumentos y reservas</u>	<u>Impo</u>	<u>rte</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Capital común de nivel 1 (CET1), de la hoja anterior	\$ <u>1,664</u>	<u>1,499</u>
<u>Capit</u>	al adicional de nivel 1: instrumentos		
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)		
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	1,664	<u>1,499</u>
<u>Capit</u>	al de nivel 2: instrumentos y reservas		
50	Reservas		
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios		
<u>Capit</u>	al de nivel 2: ajustes regulatorios		
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2		
58	Capital de nivel 2 (T2)		
59	Capital total ($TC = T1 + T2$)	1,664	1,499
60	Activos ponderados por riesgo totales	12,749	9,110

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

<u>Ref</u>	Capital común de nivel 1 (CET1): erencia instrumentos y reservas		<u>Im</u>	<u>porte</u>
Razo	nes de capital y suplementos		<u>2016</u>	<u>2015</u>
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	1	3.03%	16.45%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	1	3.03%	16.45%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	1	3.03%	16.45%
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	1	3.03%	16.45%
Canti	idades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)			
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	\$	132	74

====

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Λ.	a anta	4~ `	TT 1
A	parta	uo.	11.1

Referencia de los rubros del balance general Rubros del balance general		preser el ba	porte ntado en alance neral
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Activo</u>	\$ 19,548	18,555
BG1	Disponibilidades	929	684
BG3	Inversiones en valores	4,869	7,609
BG4	Deudores por reporto	1,631	115
BG6	Derivados	153	1
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	10,934	9,062
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	407	481
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	125	121
BG13	Inversiones permanentes	3	3
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	132	74
BG16	Otros activos	365	405
	<u>Pasivo</u>	17,519	16,680
BG17	Captación tradicional	15,027	12,257
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	473	315
BG19	Acreedores por reporto	943	3,382
BG22	Derivados	145	1
BG25	Otras cuentas por pagar	841	667
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	90	58 =====

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.1 (continuación)

de lo del	ferencia os rubros balance <u>eneral</u> <u>Rubros del balance general</u>	prese el l	nporte entado en balance <u>eneral</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Capital contable</u>	\$ 2,029	1,875
BG29	Capital contribuido	1,625	1,525
BG30	Capital ganado	404	350
	Cuentas de orden	135,478	109,788
BG33	Compromisos crediticios	5,068	3,330
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	68,657	47,395
BG36	Bienes en custodia o en administración	57,057	55,609
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	1,659	275
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-	160
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	3	1
BG41	Otras cuentas de registro	3,034	3,018 ====

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.2

<u>Identifi</u>	<u>cador</u> <u>Concepto¹</u>	Referencia apartado I ²	<u>Imp</u>	o <u>orte³</u>	Referencia de los rubros del balance general ⁴
	<u>Activo</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>	
2	Otros Intangibles	9	\$ (116)	(68)	BG16
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	19	(33)	(40)	BG13
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	(216)	(268)	BG16
	Capital contable				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	1,625	1,525	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	313	298	BG30
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	90	52 ====	BG30

 $^{^{\}rm 1}$ Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

² Referencia del formato de revelación de la "Integración de capital" del apartado I del presente anexo.

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

⁴ Referencia del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del capital neto proveniente de la referencia mencionada.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3

Identificador

Descripción

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (continuación)

Identificador

Descripción

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

Identificador

Descripción

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.1 Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nomina	201	16
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	207	17
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	-	-
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	-	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	-	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	23	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	996 ===	80 ==
2015 Operaciones en moneda nacional con tasa nomina	\$ 250	20
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	248	20
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	382	31
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	10	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	28	2
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,088 ===	87 == (Continúa)

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.2

Concepto	<u>APR</u> 5	<u>RC</u> 6	APR ¹⁰	<u>RC¹¹</u>
		<u>2016</u>		<u>2015</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 132	11	20	2
Grupo III (ponderados al 50%)	-	-	-	-
Grupo III (ponderados al 100%)	18	1	-	-
Grupo III (ponderados al 115%)	-	-	367	29
Grupo IV (ponderados al 20%)	-	-	-	-
Grupo V (ponderados al 20%)	-	-	-	-
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,213	97	2,062	164
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	95	8	1,037	83
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	52	4	193	15
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	4,926	394	1,878	150
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	20	2	-	-
Grupo VIII_A (ponderados al 115%)	18	1	45	4
Grupo VIII (ponderados al 150%)	74	6	-	-
Grupo IX (ponderados al 100%)	3,333	267	81	6
Grupo IX (ponderados al 115%)	177	14	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	74	6	353	28
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4, 5, 6 o no clasificados (ponderados al				
1,250%)	-	-	18	1
	===	===	===	===

Adicional se tiene un requerimiento de ajuste por valuación crediticia en operaciones derivadas de 2.44

APR – Activos Ponderados por Riesgo.
 RC – Requerimiento de Capital.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3

	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
2016	\$ 1,161	93
2015	1,060	85
	====	==
	Promedio del requerimiento por riesgo de mercado de los <u>últimos 36 meses</u>	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
2016	\$ 670	1,302
2015	565	1,166
	===	===

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.1

Referencia	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
1	Emisor	Banco Actinver, S. A., Grupo Financiero Actinver, Institución de Banca Múltiple
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	Bactin
3	Marco legal	Disposiciones de Carácter General aplicables a instituciones de Crédito, Ley de Instituciones de Crédito
	Tratamiento regulatorio	montaciones de circuito
4	Nivel de capital con transitoriedad	No aplica
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico 1
6	Nivel del instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Acciones serie "O"
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	1'510,600,000
9	Valor nominal del instrumento	1,000
9A	Moneda del instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	11/12/2012

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.1 (continuación)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.1 (continuación)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.2

<u>Referencia</u> <u>Descripción</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.2 (continuación)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.2 (continuación)

Descripción Referencia 19 Especificar si el título incluye cláusulas que prohíban el pago de dividendos a los poseedores de títulos representativos del capital social cuando se incumple con el pago de un cupón o dividendo en algún instrumento de capital. 20 Discrecionalidad del emisor para el pago de los intereses o dividendos del título. Si la Institución en cualquier momento puede cancelar el pago de los rendimientos o dividendos deberá seleccionarse (Completamente discrecional); si solo puede cancelarlo en algunas situaciones (Parcialmente discrecional) o si la institución de crédito no puede cancelar el pago (Obligatorio). 2.1 Especificar si en el título existen cláusulas que generen incentivos a que el emisor pague anticipadamente, como cláusulas de aumento de intereses conocidas como "Step-Up". 22. Especificar si los rendimientos o dividendos del título son acumulables o no. 23 Especificar si el título es convertible o no en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero. 24 Condiciones bajo las cuales el título es convertible en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero. 25 Especificar si el título se convierte en su totalidad o solo una parte cuando se satisfacen las condiciones contractuales para convertir. 26 Monto por acción considerado para convertir el título en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero en la moneda en la que se emitió dicho instrumento. 27 Especificar si la conversión es obligatoria u opcional. 28 Tipo de acciones en las que se convierte el título.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado IV.2 (continuación)

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

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado V

Gestión de Capital.

El Grupo realizó el ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2016-2018 (ejercicio) que encuentra su fundamento legal en el artículo 2 bis 117 a. de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

La evaluación considera al menos:

- 1. La identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos a los que está expuesta la Institución.
- 2. La forma en la que los informes financieros revelan y reflejan los riesgos a los que se refiere el numeral anterior.
- 3. La identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos potenciales ante escenarios de estrés que puedan comprometer la suficiencia del capital y la liquidez, considerando la estructura del balance y la composición de los activos de la misma en los escenarios de estrés que se consideraron.
- 4. La capacidad para obtener recursos y continuar operando ante un escenario de estrés, en el que se compromete la suficiencia del capital de la institución sin necesidad de incumplir con los mínimos establecidos en las presentes disposiciones.

Las conclusiones obtenidas derivadas del ejercicio considerando los puntos anteriores fueron:

- Los resultados obtenidos en los escenarios no muestran una posible insuficiencia de capital del Banco, el ICAP en ninguno de los escenarios está por debajo del 10.5%, por lo que el Banco cuenta con suficiente capital para enfrentar los posibles escenarios adversos y
- ii) Para el ejercicio no se requirieron acciones de mitigación relacionadas con una disminución en los gastos o un recorte en el pago de dividendos u otras medidas de gestión y contención del gasto.
- iii) La institución plantea estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Metodología

Con base en el Manual para la elaboración del ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2016-2018, y a los escenarios internos propuestos por el Banco, el área de administración de crédito realizó las estimaciones preventivas para riesgo crediticio sirviendo como base las proyecciones de cartera de crédito elaboradas por el área de Originación de Crédito.

El financiamiento del banco contempla la evolución de los activos para los años del 2016 al 2018. Se proyectaron los rubros de crédito y portafolios de valores considerando crecimientos acorde con las expectativas de evolución del grupo dentro del marco de capital estimado para estos años.

En consecuencia se estimaron los crecimientos en los renglones del pasivo que se utilizan para fondear los activos mencionados. En el renglón de captación tradicional consideramos que continúa el buen desempeño de estos productos aunque de manera más moderada comparado con el primer semestre del 2016. En los productos de captación de mercado, mantenemos la captación en bonos de largo plazo y el rubro de captación de plazos menores a un año es la válvula de ajuste de los pasivos mostrando una evolución moderada a lo largo del periodo.

El informe final fue enviado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para su revisión.

Derivado de la evaluación, se concluye que el Banco cumple satisfactoriamente el ejercicio por lo que no es necesario presentar un plan de acción preventivo.

Apartado VI

Ponderadores involucrados en el cálculo del Suplemento de Capital Contracíclico.

Al cierre del cuarto trimestre de 2016 el Banco no cuenta con cargo de capital Contracíclico debido a que los ponderadores aplicables a las jurisdicciones en las que mantiene operaciones sujetas a riesgo de Crédito son de 0%.

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Anexo 1-O Bis (No auditado)

VI. Integración de las principales fuentes de apalancamiento

Tabla I.1

REFERENCIA	RUBRO	IMPORTE	
	Exposiciones dentro del balance		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	\$ 17,869	
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	\$ (366)	
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	\$ 17,503	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	Exposiciones a instrumentos financieros derivados			
4	Costo actual de reemplazo asociado a <i>todas</i> las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	\$	32	
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	\$	6	
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	\$	-	
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	\$	-	
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	\$	-	
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	\$	-	
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	\$	-	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	\$	38	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Expo	Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores			
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	\$	1,451	
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	\$,	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	\$	-	
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros			
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	\$	1,451	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Otras exposiciones fuera de balance			
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	\$	5,068
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)		
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	\$	5,068

Capital y exposiciones totales			
20	Capital de Nivel 1	\$	1,664
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	\$	24,060

Coeficiente de apalancamiento			
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	6.92%	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

VII. Comparativo entre el activo total y los activos ajustados

Tabla II.1

REFERENCIA	FERENCIA DESCRIPCION		IMPORTE	
1	Activos totales	\$	20,462	
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	\$	(33)	
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	\$	-	
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	\$	(1,103)	
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[1]	\$	0.36	
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	\$	5,068	
7	Otros ajustes	\$	(332)	
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	\$	24,060	

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

VIII. Conciliación entre activo total y la exposición dentro del balance

Tabla III.1

REFERENCIA	CONCEPTO	IM	PORTE
1	Activos totales	\$	20,462
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	\$	(1,142)
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	\$	(1,451)
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	\$	-
5	Exposiciones dentro del Balance	\$	17,869

Notas a los estados financieros consolidados

(Cifras en millones de pesos)

IX. Principales causas de las variaciones más importantes de los elementos (numerador y denominador) de la Razón de Apalancamiento.

Tabla IV.1

CONCEPTO/TRIMESTRE	T-1	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	\$ 1,664	9%
Activos Ajustados ^{2/}	\$ 24,060	8%
Razón de Apalancamiento 3/	6.92%	1%

^{1/} Reportado en las fila 20, 2/ Reportado en las fila 21 y 3/ Reportado en las fila 22, de la Tabla I.1.