

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS TERMINADOS**  
**AL 30 SEPTIEMBRE DE 2015 y 2014**  
(Cifras en millones de pesos)

**GRUPO FINANCIERO ACTINVER, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 y 2014.**

(Cifras en millones de pesos)

**1. ACTIVIDADES Y NATURALEZA DE OPERACIONES.**

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el Grupo Financiero y sus subsidiarias consolidadas se integra por Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco), quien cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y del Banco de México (el Banco Central) para realizar operaciones de banca múltiple que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso; Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) quien 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 Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria); Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora, antes Actinver Financiera, S.A. de C.V.), quien realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el Grupo Financiero no tuvo empleados, por lo que no estuvo sujeto a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por una compañía subsidiaria, a cambio de un honorario.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**Bases de presentación y principales políticas contables**

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

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

Norteamérica (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.

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, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen valuaciones de instrumentos financieros, reportos, derivados, estimaciones preventivas para riesgos crediticios obligaciones laborales e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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

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

Los estados financieros consolidados del Grupo Financiero adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa 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.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se mencionan a continuación:

**(a) Bases de consolidación-**

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Grupo Financiero y de todas sus subsidiarias. Los saldos y transacciones importantes entre ellas se han eliminado en la consolidación.

Subsidiarias	Actividad	% de participación	
		2015	2014
Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Intermediario bursátil del sector financiero	99.99%	99.99%
Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple	Institución de crédito	99.99%	99.99%
Operadora Actinver, S.A. de C.V.	Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión	98.04%	98.04%

**(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación” 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 de los últimos tres ejercicios y los valores de la UDI al cierre de cada año indicado se muestran a continuación:

	<b>Al 30 de Septiembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Del año	2.53%	4.22%
Acumulado en los últimos tres años	10.49%	12.83%

**(c) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de efectivo, metales precios amonedados, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, operaciones de compra-venta de divisas a 24 y 48 horas, préstamos bancarios 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, con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero; 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 y 48 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24 y 48 horas, se registran en el rubro de “Cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

**(d) Cuentas de margen-**

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

**(e) Inversiones en valores-**

Comprende acciones, valores gubernamentales y papel bancario y otros valores de deuda, cotizados y no cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la administración sobre su tenencia.

**Títulos para negociar-**

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se registran inicial y subsecuentemente a su valor razonable, proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”; 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”.

#### 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 su efecto de valuación en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto de impuesto diferido, 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 “Ingreso por intereses”.

#### Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención y capacidad de la administración para mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a costo amortizado, lo que implica que los intereses se reconocen en resultados 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 “Utilidad por compra-venta” del estado de resultados.

#### Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio.

#### 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 “Cuentas por cobrar, neto” y/o “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

#### Transferencia entre categorías-

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

#### **(f) Operaciones de reporto-**

En la fecha de contratación de la operación de reporto, el Grupo Financiero actuando como reportado reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora 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 actuando como reportado se reclasifica el activo financiero en el balance general consolidado, presentándolo como restringido. En caso de que el Grupo Financiero, actué como reportador venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando el Grupo Financiero actúa como reportado y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

**(g) Préstamo de valores-**

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

**(h) Instrumentos financieros derivados-**

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

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

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

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

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

**(i) Compensación de cuentas liquidadoras-**

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reporto, 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 "Acreedores por liquidación de operaciones", así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

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

**(j) Cartera de crédito-**

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

**Créditos e intereses vencidos-**

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

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses - Cuando presentan 30 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos comerciales 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 vencido.

Créditos comerciales 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.

Créditos revolventes al consumo con garantía prendaria - Se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 90 días de vencido.

Sobregiros de cuentas de cheques con líneas de crédito y créditos cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil.

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; asimismo un crédito se clasifica como vencido cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil. Cuando dichos créditos son reclasificados a cartera vigente, los intereses registrados en cuentas de orden, se reconocen en los resultados del ejercicio.

**Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-**

Los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito derivados principalmente por la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, cierre de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada en el desarrollo de esas actividades, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta en los resultados del ejercicio

dentro del rubro de "Ingresos por intereses" durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 1.9 años para cartera de consumo y 2.1 años para cartera comercial.

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.

**(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-**

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

**Cartera crediticia comercial-**

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

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

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

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

**Cartera crediticia de consumo no revolvente-**

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

**Cartera crediticia de consumo revolvente-**

Las reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo revolvente se calculan crédito por crédito sobre el monto correspondiente al último periodo de pago conocido,

considerando los siguientes factores como: a) saldo a pagar, b) pago realizado, c) límite de crédito, d) pago mínimo exigido y e) impago.

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

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

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

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

<b>PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS</b>				
<b>GRADOS DE RIESGO</b>	<b>CONSUMO</b>		<b>HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA</b>	<b>COMERCIAL</b>
	<b>NO REVOLVENTE</b>	<b>TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES</b>		
<b>A-1</b>	<b>0 a 2.0</b>	<b>0 a 3.0</b>	<b>0 a 0.50</b>	<b>0 a 0.9</b>
<b>A-2</b>	<b>2.01 a 3.0</b>	<b>3.01 a 5.0</b>	<b>0.501 a 0.75</b>	<b>0.901 a 1.5</b>
<b>B-1</b>	<b>3.01 a 4.0</b>	<b>5.01 a 6.5</b>	<b>0.751 a 1.0</b>	<b>1.501 a 2.0</b>
<b>B-2</b>	<b>4.01 a 5.0</b>	<b>6.51 a 8.0</b>	<b>1.001 a 1.50</b>	<b>2.001 a 2.50</b>
<b>B-3</b>	<b>5.01 a 6.0</b>	<b>8.01 a 10.0</b>	<b>1.501 a 2.0</b>	<b>2.501 a 5.0</b>
<b>C-1</b>	<b>6.01 a 8.0</b>	<b>10.01 a 15.0</b>	<b>2.001 a 5.0</b>	<b>5.001 a 10.0</b>
<b>C-2</b>	<b>8.01 a 15.0</b>	<b>15.01 a 35.0</b>	<b>5.001 a 10.0</b>	<b>10.001 a 15.5</b>
<b>D</b>	<b>15.01 a 35.0</b>	<b>35.01 a 75.0</b>	<b>10.001 a 40.0</b>	<b>15.501 a 45.0</b>
<b>E</b>	<b>35.01 a 100.0</b>	<b>Mayor a 75.01</b>	<b>40.001 a 100.0</b>	<b>Mayor a 45.0</b>

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

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

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

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

**(I) Otras cuentas por cobrar-**

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 del Grupo Financiero 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 saldos por recuperar de impuestos y cuentas liquidadoras. En este rubro también se incluyen los deudores por liquidación de operaciones de ventas de divisas a 24 y 48 horas e inversiones en valores.

**(m) Mobiliario y equipo-**

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

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 10).

**(n) Inversiones permanentes-**

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

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

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

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

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

Los impuestos a la utilidad causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones fiscales y legales vigentes. El Banco y la Casa de Bolsa calculan la PTU con base en el artículo 16 de la Ley del ISR.

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

Para determinar el impuesto a la utilidad diferido que debe ser registrado, se identifica la base sobre la cual se amortizarán en el futuro las diferencias que en su caso están generando impuesto diferido y se evalúa el nivel de probabilidad de pago o recuperación de cada uno de los impuestos.

**(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 dentro del rubro "Gastos por intereses". 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 contra resultados durante el plazo del título que le dio origen.

**(r) Otras cuentas por pagar-**

El Grupo Financiero reconoce con base en estimaciones de la administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la presentación de servicios y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por servicios recibidos por pagar.

**(s) Préstamos interbancarios y de otros organismos-**

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

**(t) Beneficios a los empleados-**

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado, considerando los sueldos proyectados. La vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan al 30 de Septiembre de 2015, es aproximadamente de 14 años.

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

A partir de 2011 se implementó un plan de pensiones de contribución definida para todo el personal, que se reconoce en los resultados del período conforme se devenga, en el cual el empleado se obliga a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y el Banco y la Casa de Bolsa se obligan a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado. Las aportaciones se depositan en un fideicomiso creado para esos efectos. Las aportaciones realizadas por el empleado podrán ser entregadas al empleado en caso de retiro a partir de los cinco años de antigüedad en un 20% incrementándose un 10% para cada año, hasta llegar a 12 años de antigüedad con derecho a un 100% de las aportaciones.

**(u) Utilidad integral-**

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto y los efectos por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta.

**(v) 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 de resultados. Los costos y gastos asociados con el otorgamiento de créditos se reconocen como un cargo diferido y se amortizan durante el mismo periodo en que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas por el otorgamiento de esos créditos.

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

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

Las comisiones por intermediación financiera (colocación de papel o acciones), por operaciones con sociedades de inversión y los ingresos derivados 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".

**(w) Transacciones en moneda extranjera-**

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros, 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.

**(x) 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 y operación.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración se valúan a su valor razonable, representando así, el monto estimado por el que estaría obligado el Grupo Financiero 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, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso, en tanto que en otros casos, incluye el registro de activos, costos e ingresos que se generen durante la operación del mismo.

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

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

#### **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 realiza en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros.

#### **Operaciones por cuenta de terceros-**

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

#### **(y) 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 (\$2.1 al 30 de septiembre de 2015). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

#### **(z) 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. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

#### **(aa) 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 a su valor actualizado o de realización, el menor.

### **(ab) 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: a) Administración de Sociedades de Inversión, b) Tesorería y banca de inversión, c) Intermediación y d) Actividades crediticias y corporativas – corresponde a operaciones en las que el Grupo Financiero actúa como intermediario financiero.

## **3. CAMBIOS CONTABLES**

### **2014**

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

- NIF C-11 “Capital contable”
- NIF C-12 “Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital”
- NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”
- NIF C-5 “Pagos anticipados”

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

## **4. DISPONIBILIDADES**

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Caja	307	191
Depósitos en Banco de México	8	39
Bancos	215	201
Restringidas o dadas en garantía	77	39
Divisas a recibir	-	20
Divisas a entregar	-	-
Metales amonedados	6	6
Otras disponibilidades	73	1
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>686</b>	<b>497</b>

## **5. INVERSIONES EN VALORES**

Las inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos como son cambios de precios en el mercado donde se cotizan, en las tasas de interés asociadas al plazo, en los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

## Títulos para negociar.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos para negociar se registra en los resultados del período, dentro de la cuenta de resultado por valuación a valor razonable.

## Títulos disponibles para la venta.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos disponibles para la venta se registra como parte del capital ganado, sin afectar el estado de resultados.

La integración de las inversiones en valores al 30 de septiembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Títulos para Negociar</b>	<b>26,193</b>	<b>20,185</b>
<b>Títulos para Negociar sin Restricción</b>	<b>762</b>	<b>904</b>
Deuda Gubernamental	189	118
Deuda Bancaria	21	371
Otros Títulos de Deuda	128	210
Instrumentos de Patrimonio Neto	424	205
<b>Títulos para Negociar Restringidos o Dados en Garantía en Operaciones de Reporto</b>	<b>25,058</b>	<b>18,783</b>
Deuda Gubernamental	7,701	4,336
Deuda Bancaria	4,746	4,119
Otros Títulos de Deuda	12,611	10,328
<b>Títulos para Negociar Restringidos o Dados en Garantía en Operaciones de Préstamo de Valores</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Deuda Gubernamental	0	1
<b>Títulos para Negociar Restringidos o Dados en Garantía (Otros)</b>	<b>373</b>	<b>497</b>
Instrumentos de Patrimonio Neto	373	497
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>	<b>7,105</b>	<b>12,460</b>
<b>Títulos Disponibles para la Venta sin Restricción</b>	<b>3,299</b>	<b>2,179</b>
Deuda Gubernamental	2,638	-18
Deuda Bancaria	6	1,132
Otros Títulos de Deuda	655	1,065
<b>Títulos Disponibles para la Venta Restringidos o Dados en Garantía en Operaciones de Reporto</b>	<b>3,759</b>	<b>10,034</b>
Deuda Gubernamental	3,545	3,486
Deuda Bancaria	214	3,642
Otros Títulos de Deuda	0	2,906
<b>Títulos Disponibles para la Venta Restringidos o Dados en Garantía (Otros)</b>	<b>47</b>	<b>247</b>
Deuda Gubernamental	32	1
Otros Títulos de Deuda	0	229
Instrumentos de Patrimonio Neto	15	17
<b>Total Inversiones en valores</b>	<b>33,298</b>	<b>32,645</b>

## 6. OPERACIONES DE REPORTO.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se cuenta con las siguientes operaciones de reporto:

### Reportada VR

2015				2014			
Títulos Restringidos	Acreedores por reporto/Colaterales	Posición		Títulos Restringidos	Acreedores por reporto/Colaterales	Posición	
		Activa	Pasiva			Activa	Pasiva
28,817	28,726	91		28,817	28,705	112	

### Reportadora CR

2015				2014			
Deudor por Reporto/Colaterales vendidos	Colaterales recibidos /colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Posición		Deudor por Reporto/Colaterales vendidos	Colaterales recibidos /colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Posición	
		Activa	Pasiva			Activa	Pasiva
125	44	81		299	299	-	

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, actuando el Grupo Financiero (a través del Banco y la Casa de Bolsa) como reportada, el monto de los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados, asciende a \$777 y \$679, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de gastos por intereses en el estado de resultados.

Por su parte, actuando como reportadora, el monto de los premios devengados a favor, que fueron reconocidos en resultados asciende a \$138 y \$37 en 2015 y 2014, respectivamente, los cuales también se encuentran registrados dentro del rubro de ingresos por interés en el estado de resultados.

## 7. CARTERA DE CRÉDITO.

La clasificación de los créditos vigentes al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integra como se muestra a continuación:

Cartera Vigente	2015			2014		
	Capital	Interés devengado	Total	Capital	Interés devengado	Total
Crédito al consumo	\$ 2,414	\$ 10	\$ 2,424	\$ 1,801	\$ 8	\$ 1,809
Crédito comercial	5,054	18	5,072	4,050	12	4,062
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>7,468</b>	<b>28</b>	<b>7,496</b>	<b>5,851</b>	<b>20</b>	<b>5,871</b>
Estimación preventiva	(135)	-	(135)	(76)	-	(76)
<b>Total cartera vigente</b>	<b>7,333</b>	<b>28</b>	<b>7,361</b>	<b>5,775</b>	<b>20</b>	<b>5,795</b>

  

Cartera Vencida	2015			2014		
	Capital	Interés devengado	Total	Capital	Interés devengado	Total
Crédito al consumo	\$ 4	\$ -	\$ 4	\$ -	\$ -	\$ -
Crédito comercial	87	-	87	6	-	6
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>91</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
Estimación preventiva	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera vencida</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>91</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

  

<b>Total cartera</b>	<b>7,424</b>	<b>28</b>	<b>7,452</b>	<b>5,781</b>	<b>20</b>	<b>5,801</b>
----------------------	--------------	-----------	--------------	--------------	-----------	--------------

### Concentración de riesgos:

Las características de la cartera por sector económico del Banco por actividad de los acreditados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se analizan a continuación:

	2015	2014
Consumo y personal	32%	29%
Factoraje Financiero	7%	16%

Comercial y Servicios

61%	55%
100%	100%

### Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito

Los ingresos por intereses y comisiones por el periodo de enero al 30 de septiembre de 2015 y 2014, de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue:

	2015			2014		
	Intereses	Comisiones	Total	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	\$ 116	\$ 10	\$ 126	\$ 82	\$ 6	\$ 88
Crédito comercial	232	15	247	211	14	225
	<u>\$ 348</u>	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 373</u>	<u>\$ 293</u>	<u>\$ 20</u>	<u>\$ 313</u>

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

La calificación de la cartera y las estimaciones preventivas constituidas se integran como se muestra enseguida:

Cartera al									
30 de septiembre de 2015					30 de septiembre de 2014				
Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe	Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe
A	23%	1,718	0.76%	13	A	24%	1,438	0.70%	10
A-1	40%	3,018	0.50%	15	A-1	19%	1,113	0.72%	8
A-2	18%	1,333	0.98%	13	A-2	38%	2,211	1.09%	24
B	6%	471	3.61%	17	B	6%	351	3.70%	13
B-1	6%	429	1.63%	7	B-1	10%	581	1.72%	10
B-2	2%	133	2.26%	3	B-2	2%	64	3.13%	2
B-3	2%	141	3.55%	5	B-3	1%	87	3.45%	3
C	3%	223	8.52%	19	C	-	11	9.09%	1
C-1	-	13	7.69%	1	C-1	-	2	-	-
C-2	-	3	-	-	C-2	-	4	-	-
D	1%	101	38.61%	39	D	-	13	30.77%	4
E	-	4	75.00%	3	E	-	2	50.00%	1
	<u>100%</u>	<u>7,587</u>		<u>135</u>		<u>100%</u>	<u>5,877</u>		<u>76</u>

La composición de la estimación preventiva por tipo de crédito se integra como se muestra a continuación:

Cartera	2015			2014		
	Comercial	Consumo	Total	Comercial	Consumo	Total
A		1,718	1,718	-	1,439	1,439
A-1	3,018	-	3,018	1,112	-	1,112
A-2	1,333	-	1,333	2,211	-	2,211

B	-	471	471	-	351	351
B-1	429	-	429	581	-	581
B-2	133	-	133	64	-	64
B-3	141	-	141	87	-	87
C	-	223	223	-	11	11
C-1	13	-	13	2	-	2
C-2	3	-	3	4	-	4
D	90	11	101	5	8	13
E	-	4	4	2		2
<b>Cartera Calificada</b>	<b>5,160</b>	<b>2,427</b>	<b>7,587</b>	<b>4,068</b>	<b>1,809</b>	<b>5,877</b>

De conformidad con las reglas para la calificación de la cartera de créditos emitidos por la SHCP y la Comisión, se determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios considerando la capacidad de pago de los deudores y calificando los riesgos de la cartera de consumo al cierre del ejercicio.

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores diversos	614	1,118
Derechos de Cobro	5	5
Deudores por Liquidación de Operaciones	753	1,508
Deudores por Cuentas de Margen	14	7
Deudores por Colaterales Otorgados en Efectivo	-	-
Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(11)	(10)
	<u><b>1,375</b></u>	<u><b>2,628</b></u>

En 2015, Grupo Financiero determinó que la estimación existente es suficiente.

## 9. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO.

Al 30 de septiembre de 2015, los inmuebles, mobiliario y equipo se analizan como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>% de depreciación</u>
Equipo de transporte	\$ 1	\$ -	25 %
Mobiliario y equipo	79	66	10 %
Equipo de cómputo	41	58	30 %
Equipo de comunicaciones	-	1	10 %
Equipo arrendado	-	2	Varias
Mejoras a locales arrendados	153	136	10 %
Terrenos	-	-	
Inmuebles	-	-	5 %
<b>Total</b>	<u><b>\$ 274</b></u>	<u><b>\$ 263</b></u>	

## 10. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Las inversiones permanentes al 30 de septiembre de 2015 se integran como se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fondos de Inversión (Operadora Actinver)	58	55
Otras Inversiones (Banco Actinver)	1	33
<b>Total de Inversiones Permanentes</b>	<b>\$ 59</b>	<b>\$ 88</b>

## 11. OTROS ACTIVOS E INTANGIBLES.

Los otros activos al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integran de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cargos Diferidos	31	34
Pagos Anticipados	347	376
Intangibles	677	631
Otros Activos a corto y largo plazo	62	54
	<b>\$ 1,117</b>	<b>\$ 1,095</b>

## 12. CAPTACIÓN.

El rubro de captación se integra al 30 de septiembre de 2015 y 2014 de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,580	\$ 1,355
Depósitos a plazo	7,135	5,925
Títulos de crédito emitidos	1,240	
	<b>\$ 9,955</b>	<b>\$ 7,280</b>

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación, se analiza como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Moneda Nacional:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.96%	1.00%
Depósitos a plazo	3.31%	3.52%
Títulos de crédito emitido	3.66%	0.00%

## 13. ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

La cuenta de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra de la siguiente manera.

<u>Concepto</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos a la utilidad por pagar	-	48
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	4	2
Acreedores por Liquidación de Operaciones	180	1,233

Pasivos derivados de la Prestación de Servicios Bancarios	5	3
Impuesto al Valor Agregado	115	114
Otros Impuestos y Derechos por Pagar	40	48
Impuestos y Aportaciones de Seguridad Social Retenidos por Enterar	12	13
Pasivo por Arrendamiento Capitalizable	1	4
Provisión para Beneficios a los Empleados	36	20
Provisiones para Obligaciones Diversas	251	350
Otros Acreedores Diversos	568	394
	<u>1,212</u>	<u>2,229</u>

Los créditos diferidos y otros cobros anticipados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 se integran como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Créditos diferidos	\$ 46	\$ 27
Otras cuentas por pagar	16	18
	<u>62</u>	<u>45</u>

#### **14. PARTES RELACIONADAS.**

Los saldos y montos anuales de operación se muestran en el Anexo I.

#### **15. IMPUESTOS A LA UTILIDAD.**

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en materia de Impuesto Sobre la Renta de (ISR), la tasa aplicable a las personas morales se mantiene en 30% durante los ejercicios fiscales de 2014 y 2015, sin disminución gradual para los ejercicios subsecuentes. Para el ejercicio de 2013, la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU), establecía una tasa impositiva del 17.5%, a partir del 1° de enero de 2014 dicha ley queda abrogada. La tasa de PTU vigente para 2015 y 2014 es del 10%.

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

En 2015 Grupo Financiero y sus subsidiarias determinaron utilidad fiscal, la cual se determina en forma individual. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como, de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

#### **16. CAPITAL CONTABLE.**

##### **a) Capital Social.**

##### Movimientos de 2014-

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

## **Estructura del capital social-**

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el capital social nominal autorizado asciende a \$2,737 y \$2,727, respectivamente, de los cuales \$800 corresponden al capital mínimo fijo, representado por 800,000 acciones de la serie "O" clase I en ambos años y \$1,937 y \$1,927, respectivamente, correspondientes a la parte variable del capital social, representado por 1,937,100 y 1,927,000 acciones de la serie "O" clase II, respectivamente.

### **b) Reserva Legal.**

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

### **c) Utilidades.**

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de Grupo Financiero a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

### **d) Utilidad integral.**

La utilidad integral está representada por la utilidad o pérdida neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, la utilidad integral del ejercicio se integra como sigue:

	<b><u>2015</u></b>
Resultado del ejercicio	\$ 122
Valuación de títulos disponibles para su venta	<u>6</u>
Utilidad integral	<u>\$ 128</u>

## **17. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS.**

A continuación se menciona una breve descripción de los segmentos de negocio con los que opera el Grupo Financiero:

- **Administración y Distribución de Sociedades de Inversión:** En este segmento se incluyen las comisiones y tarifas netas cobradas a las sociedades de inversión por diversos servicios, como la custodia de los valores y la administración de la cartera de los fondos de inversión, así como comisiones cobradas a otras operadoras por la distribución de fondos y otras comisiones cobradas a los clientes relacionadas con la operación de las Sociedades de Inversión.
- **Tesorería y Banca de Inversión:** Corresponde a los ingresos derivados de las operaciones de Mercado de Dinero (directo, reporto, fecha valor, préstamo de valores) y de las comisiones por originación, estructuración y colocación de instrumentos de deuda como Certificados Bursátiles, Bonos Privados, Obligaciones, Acciones por parte del área de Banca de Inversión
- **Intermediación:** Se incluyen los ingresos obtenidos en operaciones de Capitales, Derivados y Operaciones con Divisas en la Casa de Bolsa, tanto por cuenta propia como por cuenta de terceros.

- **Actividades Crediticias y Corporativas:** Corresponde a los ingresos generados a través del otorgamiento de créditos comerciales, a instituciones financieras y de consumo, así como las operaciones de arrendamiento financiero y los créditos estructurados emitidos por PURE LEASING; adicionalmente se incluyen los ingresos por asesoría financiera otorgados por la Casa de Bolsa a otros intermediarios financieros.
- **Otras actividades de servicios:** Los ingresos generados en este segmento corresponden a actividades desarrolladas por las subsidiarias de servicios, como son: arrendamiento de inmuebles, asesoría en inversiones y seguros.

A continuación se muestran los resultados correspondientes a 2015 y 2014 por cada uno de los segmentos:

## 2015

<u>Concepto</u>	<u>Admón y Distrib. de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses, neto	-	(221)	1	374	-	-	154
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,057	178	595	7	-	232	2,069
Ingresos netos	1,057	(43)	596	381	-	232	2,223
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(40)	-	-	(40)
Gastos de administración y promoción	948	(38)	535	341	-	209	1,995
Resultado de operación	109	(5)	61	(1)	-	24	188
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	-	-	-	1	-	-	1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	39	(2)	22	(0)	-	9	68
Resultado neto por segmento	70	(3)	39	1	-	15	121

## 2014

<u>Concepto</u>	<u>Admón y Distrib. de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses, neto	0	400	(1)	312	0	0	0	711
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,063	(131)	448	70	0	102	(539)	1,013
Ingresos netos	1,063	269	447	382	0	102	(539)	1,724
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	(27)	0	0	0	(26)
Gastos de administración y promoción	926	235	388	288	0	98	(539)	1,397
Resultado de operación	137	34	59	67	0	3	0	301
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	0	0	0	1	0	0	0	1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	47	12	20	23	0	1	0	103
Resultado neto por segmento	90	22	39	45	0	2	0	199

A continuación se muestran los activos y pasivos al 30 de septiembre de 2015 y 2014 por cada uno de los segmentos:

CONCEPTO	Crediticias	Terceros y otros	Inter- mediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Total
<b>Al 30 de septiembre de 2014</b>						
Activos	3,493	3,386	19,159	3,725	14,001	<b>43,764</b>
Pasivos	-	1,795	20,066	173	18,033	<b>40,067</b>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Al 30 de septiembre de 2013.</b>						
Activos	2,582	3,815	16,427	3,126	10,351	<b>36,301</b>
Pasivos	-	3,258	16,528	95	13,268	<b>33,149</b>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## 18. PARTES RELACIONADAS

Véase Anexo I.

### 1. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### **Calificación Corporación Actinver**

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a Corporación Actinver son 'A+ (mex)' y 'F1 (mex)', respectivamente con perspectiva es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a Corporación Actinver son 'HR A' y 'HR2', respectivamente con perspectiva es estable.

El 27 de agosto de 2015 Fitch Ratings incrementó la calificación de largo plazo de Corporación Actinver a A+(mex)' desde 'A(mex)' y ratificó la de corto plazo en 'F1(mex)' con perspectiva estable.

El 18 de mayo de 2015 HR Ratings ratificó las calificaciones de Corporación Actinver con perspectiva Estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A+(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es Estable.

#### **Calificación para la Casa de Bolsa**

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

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

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

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

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

### Calificación para el Banco

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

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

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

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

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

### I. Información cualitativa-

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

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

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

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

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

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

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

**Riesgo de Mercado-**

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

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

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

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

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

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

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

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

**Riesgo de Crédito-**

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

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

**Riesgo Liquidez-**

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

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

### **Riesgo Operativo-**

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

### **Riesgo Legal-**

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

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

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

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

### **Riesgo Tecnológico.-**

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

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

a. Portafolios a los que está aplicando

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

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

## **II . Información cuantitativa-**

*Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa al cierre el tercer trimestre de 2015-*

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de Capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 1,044	\$ 83

Operaciones con sobre tasa en m.n.	1,612	129
Operaciones con tasa real	268	21
Operaciones con tasa nominal m.e.	283	23
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	8	1
Operaciones en divisas	10	1
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1,243</u>	<u>99</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)</b>	<b><u>4,468</u></b>	<b><u>357</u></b>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	80	6
Por depósitos y préstamos	41	3
Posición en títulos de deuda	5,266	<u>421</u>
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>613</u>	<u>49</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)</b>	<b><u>6,000</u></b>	<b><u>480</u></b>
Ponderado al 20%	2,647	212
Ponderado al 50%	<u>0</u>	<u>0</u>
Ponderado al 100%	<u>1,913</u>	<u>153</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
<b>Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)</b>	<b><u>1,295</u></b>	<b><u>104</u></b>
<b>(Capital Global Requerido) (A+B+C)</b>	<b>\$ 11,763</b>	<b>\$ 941</b>
	====	===
<b>Índice de Consumo</b>		<b>68.54%</b>
Capital Global / Activos en Riesgo		11.67%
Capital Básico / Activos en Riesgo		11.67%
Capital Global / Capital Requerido (veces)		1.46

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de septiembre de 2015 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo. El capital Global al 30 de septiembre de 2015 es de 1,373.

El consumo de capital al cierre de septiembre de 2015 es de 68.54% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

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

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

*Riesgo de mercado:*

VaR en Riesgo al cierre de septiembre de 2015

		<b><u>% sobre capital global</u></b>
Capital Básico	\$ 1,373	100%
Capital Complementario	<u>-</u>	<u>0%</u>
Capital Global	1,373	100%
	====	=====
VaR al cierre de septiembre de 2015	\$ 14	1.03%
	====	=====
VaR Promedio del tercer trimestre del 2015	\$ 19	1.40%
	====	=====

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

Al cierre de septiembre de 2015 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 335
Menos:	
20% capital global	<u>275</u>
Excedente	\$ 60
	====

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.

**Sensibilidad al cierre de septiembre de 2015**

<b><u>Unidad de negocio</u></b>	<b>Sensibilidad / Volatilidad <u>+ 1 pb / 1<math>\sigma</math></u></b>
Mercado de Dinero	\$ (53)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado Derivados	(15)
Mercado Cambios	<u>(0)</u>
<b>Total</b>	<b>\$ (71)</b>

*Riesgo de Crédito:*

Riesgo de crédito de instrumentos financieros al cierre de septiembre de 2015:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a \$9 y \$1, respectivamente.

*Riesgo de Liquidez:*

El VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2015, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 13	\$ 40
Mercado de Capitales	8	25
Mercado de Derivados	1	4
Mercado de Cambios	0	0
Total	22	70
	==	==

Al cierre de septiembre de 2015 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, para el tercer trimestre de 2015 ascienden a un monto de \$3.3

*Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de agosto de 2015:*

	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	413	33
Operaciones con sobre tasa en m.n.	878	70
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	2	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>586</u>	<u>47</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)</b>	<b><u>1,879</u></b>	<b><u>150</u></b>
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	5	0.4
Posición en títulos de deuda	1,196	96
De los acreditados en operaciones de crédito	4,207	337
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	91	7
Inversiones Permanentes y otros Activos	383	31
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	<u>310</u>	<u>25</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)</b>	<b><u>6,192</u></b>	<b><u>495</u></b>
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	62	5
Grupo III (Ponderado al 50%)	377	30
Grupo III (Ponderado al 100%)	0	0
Grupo IV (Ponderado al 20%)	60	5
Grupo V (Ponderado al 20%)	0	0

Grupo VII (Ponderado al 20%)	23	2
Grupo VII (Ponderado al 50%)	263	21
Grupo VII (Ponderado al 100%)	406	32
Grupo VII (Ponderado al 150%)	<u>5</u>	<u>0</u>
<b>Total Posición en títulos de deuda</b>	<b><u>1,196</u></b>	<b><u>96</u></b>
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	109	9
Grupo VI (Ponderado al 100%)	2,286	183
Grupo VII (Ponderado al 20%)	669	54
Grupo VII (Ponderado al 50%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 100%)	1,071	86
Grupo VIII (Ponderado al 125%)	<u>71</u>	<u>6</u>
<b>Total acreditados en operaciones de crédito</b>	<b><u>4,207</u></b>	<b><u>337</u></b>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
<b>Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)</b>	<b><u>1,007</u></b>	<b><u>81</u></b>
<b>(Capital Global Requerido) (A+B+C)</b>	<b><u>9,078</u></b>	<b><u>726</u></b>
	=====	=====
<b>Índice de Capitalización (ICAP)</b>		<b>15.52%</b>
Capital Neto / Activos en Riesgo		15.52%
Capital Básico / Activos en Riesgo		15.52%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		1.94

El Índice de capitalización para el mes de agosto de 2015 es de 15.52% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

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

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

*Riesgo de mercado:*

VaR al cierre de septiembre de 2015

		<b>% sobre capital neto</b>
Capital Fundamental	\$ 1,425	100%
Capital Básico No Fundamental	-	<u>0%</u>
Capital Básico	\$ 1,425	100%
Capital Complementario	-	<u>0%</u>
Capital Neto	\$ 1,425	100%
	=====	=====

VaR al cierre de septiembre de 2015	\$	4	0.31%
		=	=====
VaR promedio del tercer trimestre 2015	\$	5	0.34%
		=	=====

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

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

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

#### Sensibilidad al cierre de septiembre de 2015

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	(5)
Mercado de Cambios	(0)
Mercado de Capitales	(2)
Mercado de Derivados	(0)
<b>Total</b>	<b>(7)</b>

#### *Riesgo de Crédito en la cartera crediticia:*

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2015 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 195 millones de pesos que representa el 14% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 84 millones de pesos y una pérdida no esperada de 112 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, esta metodología considera, la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento, en función al monto de la reserva, se le asigna una calificación al acreditado.

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 30 de septiembre de 2015 es de 135 millones de pesos. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

<b>Grado de Riesgo</b>	<b>Probabilidad de Incumplimiento</b>	<b>Severidad de la pérdida</b>	<b>Exposición al Incumplimiento</b>	<b>Monto de Reservas</b>
A-1	6.9%	10.6%	1,670	12
A-2	22.8%	10.5%	48	1
B-1	8.5%	58.8%	437	15
B-2	26.0%	34.2%	25	1
B-3	17.8%	52.4%	9	0
C-1	11.0%	63.5%	86	5
C-2	17.2%	63.7%	136	14
D	32.8%	65.0%	11	2
E	91.6%	73.1%	4	3
<b>Total</b>			<b>2,428</b>	<b>54</b>

Cartera comercial:

<b>Grado de Riesgo</b>	<b>Probabilidad de Incumplimiento</b>	<b>Severidad de la pérdida</b>	<b>Exposición al Incumplimiento</b>	<b>Monto de Reservas</b>
A-1	1.5%	31.8%	3,069	14
A-2	2.6%	40.2%	1,333	14
B-1	4.4%	38.4%	429	7
B-2	5.6%	37.2%	132	3
B-3	8.9%	36.4%	141	5
C-1	19.6%	42.6%	13	1
C-2	24.6%	45.0%	3	0
D	98.1%	40.1%	90	35
E	100.0%	100.0%	2	2
<b>Total</b>			<b>5,211</b>	<b>80</b>

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

Durante el tercer trimestre de 2015 las reservas pasaron de 107 a 134 millones de pesos lo que representa un incremento del 25%.

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

Cartera vigente:

<b>Zona geográfica</b>	<b>Exposición al Incumplimiento</b>	<b>Monto de reservas</b>	<b>Concentración por exposición</b>	<b>Concentración por reserva</b>
Distrito Federal	4,562,058	53,112	60.28%	60.16%
Nuevo León	861,835	7,083	11.39%	8.02%

Guanajuato	317,786	1,695	4.20%	1.92%
Sinaloa	283,314	1,665	3.74%	1.89%
Sonora	281,730	2,917	3.72%	3.30%
Jalisco	271,378	4,221	3.59%	4.78%
Estado de México	193,616	2,318	2.56%	2.63%
Puebla	135,190	4,954	1.79%	5.61%
Yucatán	121,957	1,283	1.61%	1.45%
Coahuila	117,489	2,249	1.55%	2.55%
Querétaro	109,676	1,718	1.45%	1.95%
Otros	312,167	5,075	4.12%	5.75%
<b>Total</b>	<b>7,568,197</b>	<b>88,289</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Cartera vencida:

<b>Zona geográfica</b>	<b>Exposición al Incumplimiento</b>	<b>Monto de reservas</b>	<b>Concentración por exposición</b>	<b>Concentración por reserva</b>
Distrito Federal	43,255	17,183	47.42%	44.45%
Jalisco	27,611	12,431	30.27%	32.16%
Coahuila	8,826	3,972	9.68%	10.27%
San Luis Potosí	3,776	1,321	4.14%	3.42%
Nuevo León	3,005	1,353	3.29%	3.50%
Puebla	2,174	1,188	2.38%	3.07%
Hidalgo	1,933	726	2.12%	1.88%
Estado de México	429	287	0.47%	0.74%
Morelos	122	122	0.13%	0.31%
Sinaloa	35	35	0.04%	0.09%
Veracruz	29	29	0.03%	0.07%
Chihuahua	18	11	0.02%	0.03%
<b>Total</b>	<b>91,213</b>	<b>38,657</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Para establecer los grados de riesgo asociados a las distintas calificaciones, Actinver utiliza el anexo 1-B de la CUB para determinar 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 conforme al Método Estándar son HR Ratings, Fitch Ratings. Standard & Poor's

El saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2015 es de 7,659 millones de pesos, la cartera vigente es de 7,568 millones de pesos y la cartera vencida de 91 millones de pesos.

El saldo de la cartera neta de crédito es de 7,524 millones de pesos.

Al 30 de septiembre de 2015 los 13 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 3,303 millones de pesos que representa el 232% del capital básico.

El saldo individual de los 13 principales acreditados al 30 de septiembre de 2015 se presenta en el siguiente cuadro:

<b>Acreditado</b>	<b>Monto</b>	<b>% vs Capital</b>
1	504	35%
2	383	27%
3	300	21%
4	287	20%
5	269	19%
6	251	18%
7	251	18%
8	250	18%
9	181	13%
10	177	12%
11	151	11%
12	151	11%
13	150	11%
<b>Total</b>	<b>3,304</b>	<b>232%</b>

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,187 millones de pesos que representa el 83% del capital básico.

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

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

*Riesgo de crédito en instrumentos financieros*

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a 4 y 0.1 respectivamente.

*Riesgo de Liquidez:*

VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2015

<b>Unidad de Negocio</b>	<b>VaR Mercado</b>	<b>VaR Liquidez Horizonte 10 días</b>
Mercado de Dinero	2	6
Mercado de Cambios	0	0
Mercado de Capitales	3	11
Mercado de Derivados	0	0
<b>VaR Global</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

## Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

Durante el tercer trimestre de 2015 el Banco observó un CCL promedio de 90.76%, al cierre del tercer trimestre el CCL fue de 116.06%, en ambos casos por arriba del mínimo establecido en la normativa vigente.

A continuación se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al tercer trimestre de 2015, el periodo contempla 92 días naturales.

(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	3,381
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento minorista no garantizado	2,190	219
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	2,190	219
5	Financiamiento mayorista no garantizado	3,515	3,009
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,206	699
8	Deuda no garantizada	2,309	2,309
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	
10	Requerimientos adicionales:	4,090	506
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	0	0
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	4,090	506
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	194	25
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	1,054	721
19	Otras entradas de efectivo	3	3
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	1,251	749
			Importe ajustado
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	<b>3,381</b>
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	<b>3,848</b>
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	<b>90.78%</b>

Las causas principales de los resultados del CCL se derivan de un nivel adecuado de activos líquidos que mantiene el Banco para hacer frente a sus obligaciones contractuales en un periodo de treinta días. Durante en el tercer trimestre de 2015 el CCL tuvo un incremento de 41% incrementando de 82.34% a 116%. La causa principal de este incremento se debe a la disminución de las salidas netas de efectivo en un 37% y de 11% en los activos líquidos, ambas disminuciones durante el periodo correspondiente al tercer trimestre de 2015. Una disminución en las salidas netas de efectivo en mayor porcentaje que los activos líquidos, tiene un efecto positivo en el CCL.

A continuación se presenta la evolución de los principales componentes del CCL.

Principales Componentes del CCL	Julio	Agosto	Septiembre
<b>Activos Líquidos</b>	3,768	3,008	3,367
Entradas	879	934	430
Salidas	5,455	5,002	3,331
<b>Salidas Netas</b>	4,576	4,068	2,901

Durante el tercer trimestre de 2015 los activos líquidos disminuyeron en 11% y las salidas netas de efectivo 37%.

La evolución de los Activos Líquidos Elegibles y Computables en el tercer trimestre de 2015 se presenta en la siguiente tabla.

Activos Líquidos	Julio	Agosto	Septiembre
<b>Nivel I</b>	3,443	2,747	3,110
<b>Nivel II</b>			
<b>Nivel II A</b>	14	1	0
<b>Nivel II B</b>	311	261	257
<b>Total</b>	3,768	3,008	3,367

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

La concentración de las fuentes de financiamiento integradas en el CCL es la siguiente:}

Tipo de financiamiento	Concentración
Depósitos de exigibilidad inmediata	10%
Depósitos a plazo	20%
Depósitos mayoristas	8%
Emisión de Títulos de Crédito	20%
Financiamiento con colateral	42%
Total	100%

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

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

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

Diariamente recibe información acerca de los flujos contractuales y operaciones esperadas por las diferentes unidades del grupo, y determina la posición de fondeo con base a las entradas menos

salidas, así como las expectativas de liquidez a futuro para definir estrategias de fondeo a corto y mediano plazo.

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

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

A fin de prevenir riesgos de liquidez por el lado de sus pasivos, Banco Actinver, cuenta con políticas para la diversificación en sus fuentes de fondeo, manteniendo abiertas líneas de crédito con diversas instituciones financieras para cubrir sus necesidades de fondeo, adicionalmente podrá recurrir a la emisión de distintos instrumentos, en un inicio, pagarés y CEDES para hacerse de recursos a través de la emisión de deuda.

Actinver celebra operaciones de Reporto sobre Valores, los instrumentos para poder ser valores objeto de Reporto deberán estar calificados en términos de los cuadros siguientes, según corresponda, por al menos dos calificadoras de reconocido prestigio internacional, o bien, contar con garantía de pago o aval de la Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., de al menos el 65% de su saldo insoluto por concepto de principal e intereses ordinarios.

#### Calificaciones de Títulos en Moneda Nacional y en Udis de Largo Plazo

<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Moody's</b>	<b>Fitch</b>
mxAAA	Aaa.mx	AAA (mex)
mxAA+	Aa1.mx	AA+ (mex)
mxAA	Aa2.mx	AA (mex)
mxAA-	Aa3.mx	AA- (mex)

#### Calificaciones de Títulos en Moneda Nacional y en Udis de Corto Plazo

<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Moody's</b>	<b>Fitch</b>
mxA-1+	MX-1	F1+(mex)
mxA-1	MX-2	F1(mex)
mxA-2	MX-3	F2 (mex)

#### Calificaciones para Valores Extranjeros

<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Moody's</b>	<b>Fitch</b>
AAA	Aaa	AAA
AA+	Aa1	AA+
AA+	Aa1	AA+
AA-	Aa3	AA-

Para asegurar la diversificación en sus fuentes de financiamiento, Banco Actinver mantiene una capacidad de financiamiento con diferentes instituciones financieras, 20 para operaciones de Call Money, 40 para operaciones de reporto y 4 para líneas de crédito y sobregiro.

### **Exposición al riesgo de liquidez y necesidades de financiamiento**

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 se contaba con un financiamiento de \$3.7 por operaciones de reporto, \$1.7 por depósitos a plazo y 1.7 por emisiones de títulos de deuda, todos ellos con vencimientos menores a treinta días.

### **Brechas de liquidez**

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

<b>Concepto</b>	<b>2T 2015</b>	<b>3T 2015</b>
Activos líquidos	3,985	3,628
Entradas de efectivo en 30 días	1,934	1,293
Salidas de efectivo en 30 días	(10,125)	(8,860)
Brecha acumulada a un mes (Miles de pesos)	(4,206)	(3,943)

La brecha se deriva principalmente de las operaciones en reporto

### **Gestión del riesgo de liquidez**

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

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

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

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

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

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.

### **Estrategia de financiamiento**

La administración de activos y pasivos 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.

### **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.

Esta metodología permite:

- a) Cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos para hacer frente a las obligaciones de manera oportuna.
- b) Cuantificar la pérdida potencial derivada del hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.
- c) Generar la información necesaria para establecer un plan que incorpore las acciones a seguir en caso de requerimientos de liquidez.

Este modelo abarca una variedad de técnicas las cuales permiten generar información útil y oportuna para los tomadores y administradores del riesgo.

**Monitoreo de activos líquidos:** De manera adicional, Banco Actinver 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.

**Pruebas bajo diferentes escenarios de estrés:** permiten observar la vulnerabilidad del banco ante situaciones adversas de liquidez.

**Monitoreo diario el CCL:** diariamente se mide el nivel de CCL con el fin de asegurar el nivel adecuado y acorde con el perfil de riesgo deseado.

## Pruebas de estrés

Para evaluar la suficiencia de la liquidez del Banco bajo condiciones adversas de liquidez y como parte de la gestión de la administración de riesgo de liquidez, Banco Actinver realiza pruebas bajo condiciones extremas de liquidez, las pruebas son realizadas bajo tres escenarios considerando características específicas en la operación de la Institución.

Los escenarios contemplan tensiones de liquidez combinadas (idiosincrásicas y en el conjunto del mercado) considerando para ello eventos sistémicos y perspectivas de corto y largo plazo, así como sus efectos en la estructura y resultados financieros de la Institución, sin descartar escenarios de baja ocurrencia esperada y que pudieran tener alto impacto estimado para la Institución.

Los resultados de las pruebas de estrés son utilizados para estimar la vulnerabilidad del banco ante diferentes escenarios adversos de liquidez y para el desarrollo de planes de financiamiento de contingencia.

## Planes de Financiamiento Contingentes

En caso extremo de requerimientos de liquidez, Banco Actinver cuenta con un Plan de Financiamiento de Contingencia que establece claramente las estrategias, políticas y procedimientos a seguir en caso de presentarse requerimientos inesperados de liquidez o problemas para liquidar activos.

El Plan de Financiamiento de Contingencia es un conjunto de estrategias, políticas y procedimientos que permiten superar insuficiencias de capacidad de efectivo en diferentes horizontes de tiempo, además de identificar y estimar riesgos potenciales de liquidez en escenarios de volatilidad financiera, en él se definen las áreas y el personal responsable de la ejecución en sus diferentes fases.

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

Al cierre de septiembre de 2015 Banco Actinver no tiene excesos a los límites autorizados.

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, para el tercer trimestre de 2015 ascienden a 1.7 millones de pesos.

## Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 3T 2015 (%)	VaR 30-sep- 15	Consumo VaR 2T 2015 (%)	VaR Crédito 30/09/2015	VaR Liquidez 30/09/2015
OPORT2	N/A	5.14	1	0.0171%	0.0002%	0.003%	0.0123%	0.0005%
ACTI500	N/A	5.14	1	1.3086%	1.4662%	28.509%	0.0000%	4.6365%
ACTICOB	AAA/4HR	1.56	1	0.8985%	1.0750%	69.058%	0.0346%	3.3993%
ACTICRE	N/A	6.04	1	1.0685%	1.2176%	14.631%	0.0012%	3.8505%
ACTINMO	N/A	4.30	1	1.0033%	1.0801%	25.118%	0.0000%	3.4155%
ACTIPT4	N/A	9.87	1	0.0001%	0.0001%	0.001%	0.0123%	0.0004%
ACTINEM	N/A	6.04	1	1.8055%	2.1464%	35.537%	0.0000%	6.7877%
ACTIEUR	AAA/5HR	1.50	1	0.9641%	1.1766%	78.437%	0.0000%	3.7206%
ACTIG+	AA/3HR	0.30	1	0.0103%	0.9007%	3.242%	0.2039%	0.0308%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.07	1	0.0057%	0.0047%	7.061%	0.0039%	0.0150%
ACTIMED	AA/4HR	0.13	1	0.0255%	0.0219%	16.334%	0.0644%	0.0693%

ACTINBR	N/A	10.74	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ACTIPAT	N/A	5.97	1	1.3240%	1.4448%	24.200%	0.0008%	4.5689%
ORION	AA/5HR	0.49	1	0.0181%	0.0281%	5.710%	0.0704%	0.0888%
ACTIPLU	AA/4HR	2.73	1	0.3810%	0.4551%	16.684%	0.0070%	1.4392%
ACTIREN	AAA/4HR	0.10	1	0.0038%	0.0048%	4.767%	0.0379%	0.0151%
ACTIUS	N/A	4.47	1	1.2642%	1.4758%	33.000%	0.0000%	4.6669%
ACTIVAR	N/A	5.37	1	1.4616%	1.6389%	30.539%	0.0000%	5.1826%
ACTIVCO	N/A	1.34	1	0.0904%	0.0350%	2.609%	0.0000%	0.1107%
ACTIVCR	N/A	5.59	1	0.4825%	0.4727%	8.456%	0.0003%	1.4948%
ACTIVPA	N/A	2.68	1	0.2663%	0.3065%	11.424%	0.0002%	0.9694%
ACTOTAL	N/A	7.38	1	0.2731%	0.4343%	5.885%	0.0103%	1.3735%
ALTERNA	AA/5HR	0.49	1	0.0552%	0.1118%	22.717%	0.1019%	0.3534%
APOLO10	AAA/4HR	0.49	1	0.0002%	0.0002%	0.033%	0.0123%	0.0005%
MAXIMO	AA/4HR	0.34	1	0.3403%	0.1910%	56.933%	0.0128%	0.6039%
ACTIPT8	N/A	0.15	1	0.0002%	0.0002%	0.110%	0.0123%	0.0005%
REGIO1	AAA/3HR	0.07	1	0.0003%	0.0003%	0.469%	0.0270%	0.0010%
OPTIMO	N/A	7.03	1	1.0330%	1.0308%	14.662%	0.0003%	3.2596%
ACTINTK	N/A	10.30	1	0.3720%	0.2345%	2.277%	0.0008%	0.7416%
QUETZAL	N/A	9.85	1	1.3196%	1.4741%	14.965%	0.0007%	4.6615%
ACTCOM M	N/A	7.05	1	1.0546%	1.1385%	16.149%	0.0004%	3.6003%
AGOB+	AAA/3HR	0.15	1	0.1015%	0.1177%	78.492%	0.0000%	0.3723%
DINAMO	N/A	9.10	1	0.9878%	0.9954%	10.938%	0.0016%	3.1476%
OPORT1	N/A	3.68	1	0.5050%	0.6114%	16.614%	0.0050%	1.9334%
ACTIPT1	N/A	8.90	1	0.8339%	0.9209%	10.348%	0.0037%	2.9123%
REGIO2	AA/4HR	0.22	1	0.0034%	0.0038%	1.688%	0.0632%	0.0119%
MAYA	N/A	7.04	1	1.2195%	1.4024%	19.910%	0.0006%	4.4348%
ACTIPT2	N/A	9.15	1	0.6997%	0.9193%	10.047%	0.0129%	2.9071%
PRUDLS	AAA/5HR	2.73	1	0.0002%	0.0002%	0.006%	0.0123%	0.0005%
PRUEM	A/6HR	3.35	1	0.8895%	1.0430%	31.098%	0.0000%	3.2984%
PRUREF	N/A	4.47	1	0.8857%	1.0374%	23.197%	0.0000%	3.2805%

1/ Promedio VaR de junio 2015 a septiembre 2015, VaR calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada).

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

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

## 19. MERCADO DE DERIVADOS

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b>2015</b>				
Futuros	DEUA	3,010,000	51	(51)
Futuros	IPC	8,790	375	(375)
Futuros	MINI IPC	5,570	238	(238)
			===	===
Forwards	USD	22,682,269	381	(382)
Opciones	USD	2,535,000	-	(1)
Opciones	IPC	45,568,909	2	(1)
Opciones	S&P	28,714,490	6	(1)
Opciones	TIIE	762,068	1	(1)
Warrants	IPC	187,590,000	-	(177)
Warrants	IVV	55,850,570	-	(59)
Warrants	CAN	22,830,000	-	(22)
Swaps	CCS	7,250,238	15	(15)
Swaps	LIBOR	457,000,000	76	(80)
Swaps	TIIE	19,338,007,364	87	(90)
			\$ 568	(829)
			===	=====

	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b>2014</b>				
Futuros	BONOM DC24	10,000,000	13	(13)
Futuros	DEUA	22,500,000	303	(303)
Futuros	IPC	6,780	306	(306)
Futuros	FC MXN PESO	4,000,000	-	-
			===	===
Forwards	USD	6,064,650	81	(81)
Opciones	AAXJ	1,100,000	1	-
Opciones	AC	51,000,000	4	(4)
Opciones	ALFA	2,598,637	3	(2)
Opciones	ALSEA	2,240,250	1	(1)
Opciones	CEMEX	7,194,758	5	(2)
Opciones	EEM	278,581	2	(2)
Opciones	FEMSA	726,801	-	-
Opciones	GMEX	520,778	1	-
Opciones	GRUMA	299,935	1	-
Opciones	ICA	84,695,721	10	(13)
Opciones	IPC	62,415,310	33	(7)
Opciones	KIMBER	37,200,492	2	(4)
Opciones	MEXCHEM	1,190,600	2	(2)
Opciones	S&P	12,521,855	18	(2)
Opciones	TIIE	69,808	-	-
Warrants	IPC	392,645,000	-	(386)
Warrants	IVV	64,620,990	-	(68)
Warrants	CAN	252,770,000	-	(252)
Warrants	CMX	46,225,000	-	(45)
Warrants	AXJ	18,900,000	-	(18)
Warrants	ICA	87,600,000	-	(84)
Warrants	EEM	18,320,000	-	(17)
Warrants	KIM	40,000,000	-	(38)
Swaps	CCS	6,168,485	3	(3)
Swaps	LIBOR	102,000,000	16	(22)
Swaps	TIIE	5,208,000,000	109	(117)
			\$ 292	(1,170)
			===	=====

## Futuros-

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos a 98 y 73 días, respectivamente

## Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

### 2015:

#### Al 30 de Septiembre de 2015

Clave de Pizarra	Numero de Títulos	Precio de Ejercicio (pesos nominales)	Importe Nominal	Precio de Mercado	Importe a Mercado	Prima a Mercado	Vencimiento
1 CAN608R DC050	1,284	10,000	12,840,000	9,605.000000	12,332,820	12	11 de Agosto 2016
2 IPC606R DC344	1,953	10,000	19,530,000	9,473.865000	18,502,458	19	15 de Junio 2016
3 IPC605R DC340	2,123	10,000	21,230,000	9,496.675000	20,161,441	20	25 de Mayo 2016
4 IPC603R DC349	2,000	10,000	20,000,000	10,000.000000	20,000,000	20	14 de Marzo 2016
5 IPC603R DC331	4,120	10,000	41,200,000	9,265.900000	38,175,508	38	09 de Marzo 2016
6 IVV602R DC007	16,760	1,000	16,760,000	919.505000	15,410,904	15	10 de Febrero 2016
7 IVV512R DC003	390,499	100	39,049,900	111.710000	43,622,643	44	15 de Diciembre 2015
8 IVV512R DC004	49	830	40,670	961.580000	47,117	0	15 de Diciembre 2015
9 CAN512R DC049	999	10,000	9,990,000	9,844.745000	9,834,900	10	10 de Diciembre 2015
10 IPC512R DC343	1,855	10,000	18,550,000	9,433.080000	17,498,363	17	09 de Diciembre 2015
11 IPC511R DC318	2,853	10,000	28,530,000	9,196.855000	26,238,627	26	11 de Noviembre 2015
12 IPC510R DC315	3,344	10,000	33,440,000	9,498.040000	31,761,446	32	14 de Octubre 2015
13 IPC510R DC317	511	10,000	5,110,000	9,170.670000	4,686,212	5	14 de Octubre 2015
	<u>428,350</u>		<u>266,270,570</u>		<u>258,272,441</u>	<u>258</u>	

### 2014

#### Al 30 de Septiembre de 2014

Clave de Pizarra	Numero de Títulos	Precio de Ejercicio (pesos nominales)	Importe Nominal	Precio de Mercado	Importe a Mercado	Prima a Mercado	Vencimiento
1 IPC410R DC283	131,590	1,000	131,590,000	975.09	128,312,093.10	128	22 de Octubre 2014
2 IVV512R DC003	416,149	100	41,614,900	108.94	45,335,272.06	45	15 de Diciembre 2015
3 IVV512R DC004	49	830	40,670	904.94	44,342.06	0	15 de Diciembre 2015
4 IPC410R DC294	3,289	10,000	32,890,000	9,843.99	32,376,883.11	32	15 de Octubre 2014
5 IPC412R DC299	4,781	10,000	47,810,000	9,962.46	47,630,521.26	48	17 de Diciembre 2014
6 CAN412R DC039	1,010	10,000	10,100,000	10,044.38	10,144,823.80	10	18 de Diciembre 2014
7 CAN502R DC040	1,695	10,000	16,950,000	10,030.25	17,001,273.75	17	26 de Febrero 2015
8 IVV503R DC005	24,694	930	22,965,420	929.91	22,963,197.54	23	11 de Marzo de 2015
9 IPC503R DC303	1,264	10,000	12,640,000	10,091.26	12,755,352.64	13	23 de Marzo de 2015
10 IPC411R DC306	34,780	1,000	34,780,000	989.17	34,403,332.60	34	25 de Noviembre de 2014
11 CAN505R DC042	14,590	1,000	14,590,000	962.88	14,048,419.20	14	27 de Mayo de 2015
12 CMX412R DC121	924,500	50	46,225,000	48.14	44,505,430.00	45	18 de Diciembre 2014
13 IPC506R DC308	18,525	1,000	18,525,000	1,000.00	18,525,000.00	19	17 de Junio 2015
14 AXJ506R DC001	189,000	100	18,900,000	95.10	17,973,900.00	18	16 de Julio 2015
15 CAN507R DC043	935	10,000	9,350,000	9,915.71	9,271,188.85	9	02 de Julio 2015
16 IPC501R DC310	2,780	10,000	27,800,000	9,693.32	26,947,415.70	27	14 de Enero 2015
17 IPC501R DC311	4,977	10,000	49,770,000	9,640.98	47,983,157.46	48	14 de Enero 2015
18 ICA412R DC010	536,000	100	53,600,000	97.15	52,072,400.00	52	26 de Diciembre 2014
19 CAN508L DC046	14,019	10,000	140,190,000	9,987.00	140,007,753.00	140	13 de Agosto 2015
20 EEM508R DC011	183,200	100	18,320,000	92.75	16,991,800.00	17	12 de Agosto 2015
21 ICA509R DC011	340,000	100	34,000,000	93.60	31,824,000.00	32	09 de Septiembre 2015
22 CAN509R DC047	3,788	10,000	37,880,000	10,065.49	38,128,076.12	38	17 de Septiembre 2015
23 KIM506R DC005	400,000	100	40,000,000	95.30	38,120,000.00	38	29 de Junio 2015
24 IPC503R DC313	3,684	10,000	36,840,000	9,993.00	36,814,212.00	37	25 de Marzo 2015
25 CAN509R DC048	2,371	10,000	23,710,000	10,000.00	23,710,000.00	24	17 de Septiembre 2015
	<u>3,257,670</u>		<u>921,080,990</u>		<u>907,889,844.25</u>	<u>908</u>	

## **EMISIÓN DE TÍTULOS OPCIONALES WARRANT**

Los valores a los que podrá estar referenciada cada una de las series de la presente emisión podrán ser en su conjunto o de manera individual cualquiera de los valores que a continuación se detallan, de los cuales a la fecha y por los últimos tres ejercicios no han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de los mismos.

### **A) Datos generales**

#### **Acciones**

Las acciones, como se define en el glosario de términos y definiciones, son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la bolsa mexicana de valores para obtener financiamiento. Las acciones que conforman la lista de valores de referencia son: los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la bolsa mexicana de valores: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

Razón social clave de la emisora

- Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.
- Alsea S.A.B. de C.V.
- Alfa, S.A.B. de C.V.
- Tv Azteca, S.A.B. de C.V.
- Cemex, S.A.B. de C.V.
- Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
- Infraestructura Energética Nova, S.A. B. de C.V.
- Grupo México, S.A.B. de C.V.
- Gruma, S.A.B. de C.V.
- Mexichem, S.A.B. de C.V.
- Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.
- El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.
- Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
- Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.

#### **Índices**

Un índice es un indicador del desempeño del mercado accionario en su conjunto y expresa un valor en función de los precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del total de las acciones cotizadas en un mercado, ya sea, regional o Global. Los índices que conforman la lista de valores de referencia son:

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

El índice de precios y cotizaciones es el principal indicador de la bolsa mexicana de valores; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la bolsa. El IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del mercado accionario, considerando dos conceptos fundamentales:

**Representatividad.** La muestra que lo compone, refleja el comportamiento y la dinámica operativa del mercado mexicano.

**Invertibilidad:** las series accionarias que lo integran cuentan con las cualidades de operación y liquidez que facilitan las transacciones de compra y venta para responder a las necesidades del mercado mexicano.

El índice de precios y cotizaciones (IPC, con base octubre de 1978), tiene como principal objetivo, constituirse como un indicador representativo del mercado mexicano y servir como subyacente de productos financieros.

#### Mecánica de cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

$I_t$  = índice en el día  $t$

$P_{it}$  = precio de la serie accionaria  $i$  el día  $t$

$Q_{it}$  = acciones de la serie accionaria  $i$  el día  $t$

$F_{afi}$  = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria  $i$

$F_{fi}$  = factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria  $i$  el

Día  $t$

$i = 1, 2, 3, \dots, n$

El número de series accionarias que conforma la muestra del índice de precios y cotizaciones (IPC) es de 35 series, las cuales podrían variar durante el periodo de vigencia por movimientos corporativos. Dicha muestra deberá cumplir con los criterios de selección señalados en este documento.

#### Criterios de selección

La selección de las series accionarias que integrarán la muestra del IPC se basa en dos indicadores: la rotación diaria y el valor de mercado ajustado por acciones flotantes.

A) Primer filtro. Serán elegibles las series accionarias cuyo valor de capitalización ajustado por acciones flotantes (utilizando el porcentaje de acciones flotantes redondeado de acuerdo a las bandas definidas por BMV) sea mayor o igual al 0.1% del valor de capitalización del IPC al momento de la selección.

B) Segundo filtro. Serán elegibles las series accionarias que ocupen los primeros 45 lugares de acuerdo a la rotación las emisoras que hayan pasado los filtros se ordenarán de acuerdo a su rotación y valor de mercado ajustado por acciones flotantes (reportadas), de mayor a menor, y se calificarán con base en el lugar que ocupen en cada criterio, de acuerdo a la siguiente tabla:

Se sumarán las calificaciones, y se ordenarán las series accionarias de menor a mayor con base en esta suma. Formarán parte del índice las 35 series accionarias que ocupen los primeros 35 lugares de acuerdo a esta calificación.

Si existieran dos o más series que presenten la misma calificación final, y no hubiera suficientes lugares disponibles en la muestra, se seleccionan las series con mayor valor de mercado ajustado por acciones flotantes. No serán consideradas para la muestra, aquellas series que por alguna causa exista la posibilidad concreta de ser suspendidas o retiradas del mercado ponderación de las series accionarias la ponderación se hará considerando el valor de capitalización ajustado por acciones flotantes.

Las acciones flotantes son aquellas acciones que se encuentran efectivamente disponibles para el público inversionista no se consideran acciones flotantes aquellas que se encuentran en posesión de:

- accionistas de control
- directivos claves y consejeros no independientes
- acciones en poder de empresas tenedoras
- fondos de pensiones u opciones de empleados
- socios estratégicos

Fórmula para determinar la ponderación de cada serie accionaria dentro del IPC

Donde:

$W_i$  = peso relativo de cada serie accionaria dentro de la muestra del índice.

$V_{maf}$  = valor de mercado ajustado por acciones flotantes del total de series accionarias de la muestra del índice.

$V_{maf\ i}$  = valor de mercado ajustado por acciones flotantes de la serie accionaria  $i$  donde:

$F_{afi}$  = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria  $i$

$Q_i$  = número de acciones inscritas en bolsa de la serie accionaria  $i$

Pi = último precio registrado en bolsa de la serie accionaria i

#### Ponderaciones máximas

Para evitar concentraciones en los pesos o ponderaciones de los componentes del IPC y siguiendo las mejores prácticas internacionales, la participación máxima que una serie accionaria puede tener al inicio de la vigencia de la muestra es de 25%.

Las 5 series accionarias más importantes de la muestra, no podrán tener una ponderación conjunta de más del 60%.

En caso de que los límites antes mencionados se rebasen, los ponderadores se ajustarán a estos límites redistribuyendo el o los excesos de ponderación proporcionalmente entre las series que integran la muestra. Para el caso del límite del 60%, si durante la vigencia de la muestra ya ajustada se volviera a rebasar el límite por 45 días consecutivos de negociación, la bmv realizará nuevamente el ajuste correspondiente para cumplir con los límites de concentración estipulados para el IPC.

Fórmula de ajuste a los límites de peso dentro del IPC: ajuste para topar al 25% una serie accionaria dentro de la muestra del IPC ajuste para topar al 60% la ponderación acumulada de las 5 series accionarias de mayor peso dentro del IPC. Cualquier información adicional sobre índice de referencia podrá ser consultada en la página de internet de la misma: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)  
ETF's ("exchange traded fund")

Los "exchange traded fund" ("ETF's" conocidos también con el nombre de "trackers" o ishares®) constituyen instrumentos financieros relativamente nuevos que cuentan con un rápidamente creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los etfs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indexada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 trackers a nivel mundial.

#### Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.

- Indexación:

Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones). Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

- Menores costos operativos:

Bajas comisiones por administración y operación. No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.

- Transparencia y liquidez:

Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa. Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos. Los ETF's que conforman la lista de valores de referencia son:

#### Emisora clave en BMV

- ISHARES core S&P 500 ETF IVV\*
- ISHARES msci emerging markets ETF EEM

## B) Información bursátil de cada uno de los valores de referencia.

Fuente: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx); [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com); [www.ishares.com](http://www.ishares.com)

CEMEXCPO MM Equity				ICA* MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	15.77	4.87	37,258,392	2009	35.50	18.70	5,566,712
2010	13.28	8.20	39,526,204	2010	34.79	28.10	3,312,040
2011	11.63	2.89	42,568,526	2011	32.49	13.51	2,933,669
2013	11.95	6.45	42,949,423	2013	33.40	16.50	3,546,952
2013	15.54	11.64	38,724,641	2013	42.40	20.60	4,382,137
2014	17.68	14.52	33,326,891	2014	27.18	16.40	3,510,608
2015	15.67	11.42	40,792,976	2015	18.12	5.96	3,668,690

FEMSAUBD MM Equity				WALMEX* MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	64.33	29.86	2,907,494	2009	29.18	13.20	19,290,822
2010	71.80	52.72	3,381,640	2010	39.11	25.92	15,166,476
2011	98.01	63.50	2,625,960	2011	38.82	28.22	14,190,539
2013	131.50	88.42	2,210,697	2013	43.69	33.01	17,597,762
2013	153.21	115.61	2,893,649	2013	41.41	30.46	18,014,768
2014	134.71	109.62	2,626,599	2014	35.44	27.32	18,383,865
2015	154.36	123.68	2,420,075	2015	41.51	27.73	16,800,881

GMEXICOB MM Equity				OMAB MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	32.72	7.27	17,118,066	2009	20.02	10.51	422,594
2010	50.71	26.13	14,975,701	2010	21.54	15.19	554,696
2011	51.17	30.42	13,288,550	2011	23.86	16.92	208,954
2013	47.36	34.65	9,271,972	2013	35.44	18.82	242,067
2013	51.99	34.60	10,882,561	2013	48.45	31.39	604,810
2014	49.24	36.89	9,307,014	2014	68.82	38.23	661,493
2015	49.96	38.50	8,579,413	2015	91.54	62.93	855,461

MEXCHEM* MM Equity				ALFAA MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	25.43	7.68	3,254,037	2009	8.43	1.56	8,608,200
2010	42.97	24.44	2,657,590	2010	12.50	8.08	9,556,054
2011	50.03	37.23	2,419,556	2011	18.00	11.86	8,130,650
2013	75.38	39.97	2,932,902	2013	30.00	15.20	8,272,253
2013	75.14	49.53	3,622,176	2013	39.95	26.20	7,304,692
2014	58.14	41.40	3,363,210	2014	46.87	30.02	8,244,306
2015	47.44	39.62	2,933,059	2015	34.63	27.38	9,442,495

LIVEPOLC MM Equity				SPORTS MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	58.50	34.00	86,387	2010	16.70	13.50	89,410
2010	85.00	59.00	510,478	2011	16.50	11.80	82,241
2011	105.00	80.30	512,200	2013	16.56	12.45	111,426
2013	136.77	93.38	302,997	2013	20.95	16.05	202,706
2013	165.50	129.00	424,995	2014	26.05	18.70	169,327
2014	159.88	129.97	331,651	2015	26.00	16.93	341,101
2015	240.72	140.23	469,142				

AZTECACP MM Equity				AEROMEX* MM Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	7.11	4.03	3,124,258	2011	31.50	21.88	371,113
2010	9.72	6.22	3,466,719	2013	25.46	18.50	268,279
2011	9.88	6.67	1,883,677	2013	19.49	15.00	1,634,238
2013	9.32	7.89	2,043,213	2014	22.87	18.05	752,422
2013	9.87	5.45	3,589,554	2015	29.30	19.39	795,887
2014	8.47	5.96	2,892,015				
2015	6.37	2.27	2,509,224				

Datos al 30 de septiembre del 2015

Fuente: Bloomberg

GRUMAB MM Equity				MEXBOL Index			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	26.00	3.65	1,211,118	2009	32,787.34	16,756.65	164,877,091
2010	29.30	16.61	1,174,095	2010	38,550.79	29,926.06	164,404,814
2011	29.00	18.98	934,548	2011	38,876.76	31,561.51	197,961,353
2013	42.10	26.01	846,530	2013	44,000.18	36,428.42	199,710,087
2013	99.99	39.30	1,321,080	2013	46,075.04	37,034.30	243,280,876
2014	157.32	100.01	1,167,865	2014	46,357.24	37,950.97	191,168,214
2015	239.03	147.78	875,066	2015	45,773.31	40,950.58	197,177,448

  

IVV US Equity				EEM US Equity			
ANO	MAX	MIN	VOL PROM	ANO	MAX	MIN	VOL PROM
2009	113.43	67.22	4,630,003	2009	42.02	19.92	51,164,362
2010	126.92	88.42	3,648,531	2010	48.54	36.13	49,432,425
2011	137.64	107.80	3,716,226	2011	50.18	34.35	46,222,517
2013	148.74	126.88	3,538,948	2012	44.74	36.68	34,329,254
2013	185.74	145.46	4,124,914	2013	45.23	36.65	43,350,247
2014	210.32	175.17	4,268,796	2014	45.85	37.11	42,330,786
2015	214.91	188.28	4,405,062	2015	44.09	31.32	54,960,279

*Datos al 30 de septiembre del 2015*

*Fuente: Bloomberg*

## **Emisión de Warrant**

### **Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.**

**WI\_IPC606R\_DC344** El 18 de junio de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,953 (un mil novecientos cincuenta y tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 23 de junio de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$19,530,000.00 (Diecinueve millones quinientos treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,953 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$9,182,143.13 en instrumentos de mercado de dinero valuación en futuros por \$-836,249.37, garantías con el Socio Liquidador por \$8,000,000.00 y opciones OTC con un valor razonable de \$488,300.96, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$16,834,194.72 que representa el 90.98% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$18,502,458.35

**WI\_IPC510R\_DC315** El 30 de octubre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 3,879 (tres mil ochocientos setenta y nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 04 de noviembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$38,790,000.00 (treinta y ocho millones setecientos noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 3,344 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$28,618,274.54 en instrumentos de mercado de dinero y valuación en futuros con un valor razonable de \$-836,249.37, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$27,782,025.17 que representa el 87.47% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$31,761,445.76

**WI\_IPC510R\_DC317** El 04 de noviembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 511 (quinientos once) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 07 de noviembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$5,110,000.00 (cinco millones ciento diez mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 511 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$2,074,485.75 en instrumentos de mercado de dinero, valuación en futuros

por \$-836,249.37, opciones OTC con un valor razonable de \$31,077.45 y garantías con el Socio Liquidador por \$3,000,000.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$4,269,313.83 que representa el 91.10% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$4,686,212.80

**WI\_IPC511R\_DC318** El 26 de noviembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 3,013 (tres mil trece) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de diciembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$30,130,000.00 (treinta millones ciento treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,853 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$13,691,382.97 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$170,337.33, valuación en futuros con un valor razonable de \$-2,048,810.96, garantías con el Socio Liquidador por \$2,021,056.35 y garantías OTC por \$8,500,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$22,333,965.69 que representa el 85.12% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$26,238,627.32

**WC\_CAN512R\_DC049** El 19 de diciembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 1,189 (un mil ciento ochenta y nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de diciembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.00% referidos a acciones de CEMEX, WALMEX, ALSEA, OMA y GRUMA, el monto total de la oferta fue de \$11,890,000.00 (once millones ochocientos noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 999 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$1,011,106.64 en instrumentos de mercado de dinero, futuros IPC con un valor razonable de \$-836,249.37 garantías con el Socio Liquidador por \$ 8,000,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$8,174,857.27 que representa el 83.12% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$9,834,900.26

**WI\_IPC605R\_DC340** El 28 de mayo de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 2,123 (dos mil ciento veinte tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de junio de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$21,230,000.00 (veintiun millones doscientos treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,123 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$19,570,043.25 en instrumentos de mercado de dinero, valuación en futuros por \$-794,436.90 y opciones OTC con un valor razonable de \$474,297.28 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$19,249,903.63 que representa el 95.48% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$20,161,441.03

**WA\_IVV512R\_DC003** El 27 de junio de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000,000 (dos millones) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de julio de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.00% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$200,000,000.00 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 390,499 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$33,449,536.91 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$5,751,838.20, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$39,201,375.11 que representa el 89.86% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$43,622,643.29

**WA\_IVV512R\_DC004** El 15 de octubre de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 48,393 (cuarenta y ocho mil trescientos noventa y tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 18 de octubre de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 96.50% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$40,166,190.00 (cuarenta millones ciento sesenta y seis mil ciento noventa pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 49 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$94,963.58 en instrumentos de mercado de dinero, lo que da un total del valor

del portafolio de cobertura de \$94,963.58 que representa el 201.55% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$47,117.42

**WA\_IVV602R\_DC007** El 19 de marzo de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 17,760 (diecisiete mil setecientos sesenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de marzo de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$17,760,000.00 (diecisiete millones setecientos sesenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 16,760 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$3,038,905.56 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$162,340.48 y \$12,000,000.00 en Garantías con el Socio Liquidador lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$15,201,246.04 que representa el 98.64% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$15,410,903.80

**WI\_IPC603R\_DC331** El 27 de marzo de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 4,170 (cuatro mil ciento setenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de abril de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$41,700,000.00 (cuarenta y un millones setecientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 4,120 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 22,496,525.36, garantías con el Socio Liquidador por \$4,000,000.00, garantías OTC por \$9,135,939.63 y valor en futuros con un valor razonable de -\$2,048,810.96, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$33,583,654.03 que representa el 87.97% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$38,175,508.00

**WI\_IPC512R\_DC343** El 11 de junio de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,855 (un mil ochocientos cincuenta y cinco) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 16 de junio de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 5% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$18,550,000.00 (dieciocho millones quinientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,855 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$17,867,541.89 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$195,614.42, opciones MEXDER por \$ 2,206,320 y valuación en futuros por \$-3,637,684.77, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$16,631,791.54 que representa el 95.05% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$17,498,363.40

**WI\_IPC603R\_DC349** El 29 de septiembre de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000 (dos mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de octubre de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 4% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$20,000,000.00 (veinte millones 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,000 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: opciones OTC con un valor razonable de -\$308,235.37, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de -\$308,235.37 que representa el -1.54% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$20,000,000.00

**WC\_CAN608R\_DC050** El 20 de agosto de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,284 (un mil doscientos ochenta y cuatro) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 25 de agosto de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos a acciones de ALFA, ALSEA, CEMEX, GRUMA, LIVEPOL y WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$12,840,000.00 (doce millones ochocientos cuarenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,284 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$6,182,777.27 en instrumentos de mercado de dinero, \$3,456,950.00 en instrumentos de mercado de capitales futuros IPC con un valor razonable de -\$794.436.90 garantías con el Socio Liquidador por \$ 2,500,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$11,345,290.37 que representa el 91.99% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$12,332,820

## **20. INSTITUTO PARA LA PROTECCION DEL AHORRO BANCARIO**

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden enfrentar los bancos, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones antes sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDIs (\$2.1 al 30 de septiembre de 2015), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquéllos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2015 y 2014, por concepto de cuotas, ascendieron a \$27 y \$20 respectivamente.

## **21. AUTORIZACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 19 de septiembre de 2015 por el Héctor Madero Rivero, Director General de Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. y subsidiarias y aprobados por el Consejo de Administración el 20 de septiembre de 2015.

Estas notas son parte integrante a los estados financieros de Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

---

Héctor Madero Rivero  
Director General

---

Lic. Alfredo Walter Cos  
Director Ejecutivo de Contraloría

---

L.C. Ma. Laura Cooper Senosiain  
Director de Contabilidad

## TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2015.

COMPAÑÍA	INGRESOS		EGRESOS		SALDOS AL	
	SERVICIOS DE CUSTODIA	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTR ATIVOS	TOTAL	30 de Septiembre de 2015.	
					CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
FONDO ACTINVER COMODITIES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	2	2	0	0	0	0
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	19	19	0	0	1	0
ACTICOBER, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	25	25	0	0	2	0
ACTIGRECE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	72	72	0	0	3	0
ACTIDOW, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
ACTIEURO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
ACTIGANA+, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	9	9	0	0	1	0
ACTIGOBER, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	55	55	0	0	4	0
ACTIMED, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	171	171	0	0	9	1
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	2	2	0	0	0	0
ACTINVER CORE PLUS FUND US, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	51	51	0	0	3	0
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
ACTIPATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	26	26	0	0	2	0
ACTIPLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	32	32	0	0	3	0
ACTIPLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
ACTIRENT, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	110	110	0	0	7	0
ACTINVER US, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	4	4	0	0	0	0
ACTIVARIABLE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	31	31	0	0	2	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	32	32	0	0	3	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	55	55	0	0	3	0
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	57	57	0	0	3	0
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	0	0	0	0
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	21	21	0	0	1	0
ALTERNA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	63	63	0	0	3	0
APOLO10, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
APOLO12, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	6	6	0	0	0	0
APOLO 90 DÍAS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
VALORES AWLASA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	34	34	0	0	3	0
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD MÁXIMO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	4	4	0	0	0	0
FONDO MAYA, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	30	30	0	0	2	0
FONDO ACTINVER OPORTUNIDADES 1, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACCIONES MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	44	44	0	0	2	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	0	0	0	0
APOLO 4, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	4	4	0	0	0	0
FONDO ACTINVER PORTAFOLIO TÁCTICO 1, S.A. DE C.V. S.I.R.V.	7	7	0	0	0	0
FONDO ACTINVER PORTAFOLIO TÁCTICO 2, S.A. DE C.V., S.I.I.D.	7	7	0	0	0	0
FONDO ACTINVER PORTAFOLIO TÁCTICO 3, S.A. DE C.V., S.I.R.V.	8	8	0	0	0	0
CONSULTORIA ACTINVER, SA DE CV	8	8	0	0	0	(0)
CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.	0	0	81	81	-6	(22)
SERVICIOS FINANCIEROS SA DE CV	0	0	0	0	0	(1)
DESARROLLOS ACTINVER SA DE CV	0	0	5	5	0	0
ARRENDADORA ACTINVER, SA DE CV	13	13	4	4	0	(0)
SERVICIOS ACTINVER SA DE CV	0	0	61	61	0	0
ACTINVER SECURITIES ING.	12	12	0	0	2	3
SERVICIOS DIRECTIVOS ACTINVER, S.A DE C.V.	0	0	0	0	0	0
SERVICIOS ALTERNA, S.A DE C.V.	0	0	12	12	0	0
ACTINVER TRACS S. DE R.L.	0	0	0	0	0	0
ACTINVER PRIVATE EQUITY, S.C.	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1,021</b>	<b>\$ 1,021</b>	<b>\$ 163</b>	<b>\$ 163</b>	<b>\$ 56</b>	<b>-\$ 16</b>

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de septiembre de 2014.

COMPAÑÍA	INGRESOS		EGRESOS		SALDOS AL 30 de Septiembre de 2014	
	SERVICIOS DE CUSTODIA	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTR ATIVOS	TOTAL	CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
FONDO ACTINVER COMODITIES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	2	2	-	-	0	0
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	12	12	-	-	1	0
ACTICOBER, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	23	23	-	-	2	0
ACTICRECE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	86	86	-	-	5	0
ACTIDOW, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	-	-	0	0
ACTIEURO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	-	-	0	0
ACTIGANA+, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	8	8	-	-	0	0
ACTIGOBER, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	57	57	-	-	3	0
ACTIMED, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	210	210	-	-	11	1
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	-	-	0	0
FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	3	3	-	-	0	0
ACTINVER CORE PLUS FUND US, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	45	45	-	-	3	-
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	-	-	-	-	0	-
ACTIPATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	20	20	-	-	2	0
ACTIPLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	-	-	0	0
ACTIPLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	3	3	-	-	0	0
ACTIRENT, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	122	122	-	-	7	0
ACTINVER US, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	2	2	-	-	0	0
ACTIVARIABLE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	38	38	-	-	2	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	40	40	-	-	4	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	58	58	-	-	4	0
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	60	60	-	-	4	0
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	5	5	-	-	0	0
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	12	12	-	-	1	0
ALTERNA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	80	80	-	-	6	0
APOLO10, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0	-	-	0	-
APOLO12, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	33	33	-	-	0	0
APOLO 90 DÍAS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	-	-	0	-
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0	-	-	0	-
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	-	-	0	-
VALORES AWLASA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	-	-	-	-	-	-
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	4	4	-	-	1	-
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	-	-	-	-	-	-
FONDO LLOYD MÁXIMO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	-	-	0	-
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	-	-	-	-	-	-
FONDO LLOYD PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	2	2	-	-	0	0
FONDO MAYA, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	25	25	-	-	2	0
FONDO ACTINVER OPORTUNIDADES 1, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	-	-	0	0
FONDO ACTINVER ACCIONES MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	22	22	-	-	2	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	-	-	0	-
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	-	-	-	-	-	-
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	-	-	0	0
APOLO 4, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	0	0	-	-	0	-
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	4	4	-	-	0	-
CONSULTORIA ACTINVER, SA DE CV	8	8	2	2	0	1
CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.	12	12	125	125	15	10
SERVICIOS FINANCIEROS SA DE CV	-	-	-	-	0	-
DESARROLLOS ACTINVER SA DE CV	-	-	5	5	-	-
ARRENDADORA ACTINVER, SA DE CV	6	6	3	3	0	0
SERVICIOS ACTINVER SA DE CV	0	0	28	28	0	0
ACTINVER SECURITIES ING.	13	13	0	0	3	1
SERVICIOS DIRECTIVOS ACTINVER, S.A DE C.V.	-	-	-	-	-	-
SERVICIOS ALTERNA, S.A DE C.V.	-	-	-	-	-	-
ACTINVER TRACS S. DE R.L.	1	1	-	-	-	-
ACTINVER PRIVATE EQUITY, S.C.	2	2	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1,024</b>	<b>\$ 1,024</b>	<b>\$ 163</b>	<b>\$ 163</b>	<b>\$ 52</b>	<b>\$ 15</b>