

**J.P. Morgan Grupo
Financiero, S.A. de C.V. y
Subsidiarias
(Subsidiaria de J.P. Morgan
International Finance Limited)**

Estados financieros consolidados
por los años que terminaron el
31 de diciembre de 2016 y
2015, e Informe de los
auditores independientes del 27
de febrero 2017

**J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de J.P. Morgan International Finance Limited)**

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2016 y 2015

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales consolidados	4
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	10

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (el "Grupo Financiero"), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de variaciones en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Grupo Financiero han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, Instituciones de Crédito y Casas de Bolsa" (los "Criterios Contables").

Fundamentos de la Opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo Financiero de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno corporativo del Grupo Financiero en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo Financiero de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Grupo Financiero en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar el Grupo Financiero o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo Financiero.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por parte de la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo Financiero para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo Financiero deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo del Grupo Financiero en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno una declaración sobre que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes en relación con la independencia, y para comunicarles todas las relaciones y otras cuestiones que puede pensarse razonablemente que influyan en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Jorge Adrián Ramírez Soriano
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18128
Ciudad de México, México

27 de febrero de 2017

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos)

Activo	2016	2015
Disponibilidades	\$ 9,395	\$ 7,461
Cuentas de margen	2,872	-
Inversiones en valores: Títulos para negociar	<u>7,892</u> 7,892	<u>10,412</u> 10,412
Deudores por reporto	10,057	11,213
Derivados: Con fines de negociación	<u>40,948</u> 40,948	<u>20,213</u> 20,213
Cartera de crédito vigente: Créditos comerciales- Actividad empresarial o comercial	<u>6,073</u>	<u>3,081</u>
Total cartera de crédito vigente	6,073	3,081
Estimación preventiva para riesgos crediticios Cartera de crédito, neto	<u>(130)</u> 5,943	<u>(85)</u> 2,996
Otras cuentas por cobrar, neto	23,021	15,134
Mobiliario y equipo, neto	74	79
Inversiones permanentes en acciones	280	270
Impuestos y PTU diferidos, neto	122	364
Otros activos: Pagos anticipados e intangibles Otros activos	<u>37</u> <u>80</u> 117	<u>15</u> <u>62</u> 77
Total activo	<u>\$ 100,721</u>	<u>\$ 68,219</u>

Pasivo	2016	2015
Captación tradicional: Depósitos de exigibilidad inmediata Cuenta global de captación sin movimientos	\$ 8,177 <u>0</u> 8,177	\$ 5,307 <u>0</u> 5,307
Préstamos interbancarios y de otros organismos: De exigibilidad inmediata De corto plazo	1,374 <u>-</u> 1,374	1,230 <u>450</u> 1,680
Préstamo de valores	0	0
Colaterales vendidos o dados en garantía: Préstamo de valores	<u>4,905</u> 4,905	<u>9,951</u> 9,951
Derivados: Con fines de negociación	<u>42,609</u> 42,609	<u>20,862</u> 20,862
Otras cuentas por pagar: Impuestos a la utilidad por pagar Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar Acreedores por liquidación de operaciones Acreedores por cuentas de margen Acreedores por colaterales recibidos en efectivo Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	- 7 17,111 2,763 11,283 <u>2,051</u> 33,215	6 5 11,566 - 8,083 <u>555</u> 20,215
Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>6</u>	<u>2</u>
Total pasivo	90,286	58,017
Capital contable		
Capital contribuido: Capital social Prima en venta de acciones	6,934 <u>105</u> 7,039	6,934 <u>105</u> 7,039
Capital ganado: Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado neto Participación controladora Participación no controladora Total capital contable	534 2,629 <u>232</u> 3,395 <u>1</u> 10,435	522 2,399 <u>241</u> 3,162 <u>1</u> 10,202
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 100,721</u>	<u>\$ 68,219</u>

Cuentas de orden

	2016	2015		2016	2015
Operaciones por cuenta de terceros:			Operaciones por cuenta propia:		
Clientes cuentas corrientes-			Compromisos crediticios	\$ 13,771	\$ 12,867
Liquidación de operaciones de clientes	\$ 107	\$ 84			
			Bienes en fideicomiso o mandato:		
			Fideicomisos	2,833	2,879
			Bienes en custodia o en administración	9,640	9,288
			Colaterales recibidos por el Grupo Financiero	16,910	23,948
Operaciones en custodia-			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por el		
Valores de clientes recibidos en custodia	<u>67,330</u>	<u>56,303</u>	Grupo Financiero	<u>8,835</u>	<u>14,740</u>
Total por cuenta de terceros	<u>\$ 67,437</u>	<u>\$ 56,387</u>	Total por cuenta propia	<u>\$ 51,989</u>	<u>\$ 63,722</u>

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

Los presentes Balances Generales Consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración elaborados bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.”

El monto del capital social histórico al 31 de diciembre de 2016 es de \$4,739.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Lic. Eduardo Cepeda Fernández
Director General

L.C. Gabriela Martell Cruz Helú
Director de Finanzas

L.C. José Francisco Uribe Abarca
Contador General

L.C. Alberto Castañeda Sosa
Auditor Interno

Estados consolidados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos)

	2016	2015
Ingresos por intereses	\$ 1,736	\$ 924
Gastos por intereses	<u>(1,209)</u>	<u>(532)</u>
Margen financiero	527	392
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(70)</u>	<u>(33)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	457	359
Comisiones y tarifas cobradas	625	407
Comisiones y tarifas pagadas	(64)	(62)
Ingresos por asesoría financiera	15	78
Resultado por intermediación	548	300
Otros ingresos de la operación	12	43
Gastos de administración y promoción	<u>(1,092)</u>	<u>(851)</u>
	<u>44</u>	<u>(85)</u>
Resultado de la operación	501	274
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	<u>9</u>	<u>9</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	510	283
Impuestos a la utilidad causados	(34)	(55)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto	<u>(244)</u>	<u>13</u>
	<u>(278)</u>	<u>(42)</u>
Participación no controladora	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
Resultado neto	<u>\$ 232</u>	<u>\$ 241</u>

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

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

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Lic. Eduardo Cepeda Fernández
Director General

L.C. Gabriela Martell Cruz Helú
Director de Finanzas

L.C. José Francisco Uribe Abarca
Contador General

L.C. Alberto Castañeda Sosa
Auditor Interno

J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de J.P. Morgan International Finance Limited)
Paseo de las Palmas No. 405, Piso 16, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, México, D.F.

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos)

	Capital contribuido		Reservas de capital	Capital ganado		Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 6,934	\$ 105	507	2,103	298	1	9,948
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas-							
Constitución de reservas	-	-	15	(15)	-	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	298	(298)	-	-
Total movimientos aprobados por los accionistas	-	-	15	283	(298)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral-							
Resultado neto	-	-	-	-	241	-	241
Otros. Ajuste a resultado de ejercicios anteriores realizado por J.P. Morgan Servicios, S.A. de C.V., subsidiaria de J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V.	-	-	-	13	-	-	13
Total de utilidad integral	-	-	-	13	241	-	254
Saldos al 31 de diciembre de 2015	6,934	105	522	2,399	241	1	10,202
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas-							
Constitución de reservas	-	-	12	(12)	-	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	241	(241)	-	-
Total movimientos aprobados por los accionistas	-	-	12	229	(241)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral-							
Resultado neto	-	-	-	-	232	-	232
Otros. Ajuste a resultado de ejercicios anteriores realizado por J.P. Morgan Servicios, S.A. de C.V., subsidiaria de J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V.	-	-	-	1	-	-	1
Total de utilidad integral	-	-	-	1	232	-	233
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 6,934	\$ 105	\$ 534	\$ 2,629	\$ 232	\$ 1	\$ 10,435

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

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

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Lic. Eduardo Cepeda Fernández
Director General

L.C. Gabriela Martell Cruz Helú
Director de Finanzas

L.C. José Francisco Uribe Abarca
Contador General

L.C. Alberto Castañeda Sosa
Auditor Interno

J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias
(Subsidiaria de J.P. Morgan International Finance Limited)
Paseo de las Palmas No. 405, Piso 16, Col. Lomas de Chapultepec, C.P. 11000, México, D.F.

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En millones de pesos)

	2016	2015
Resultado neto:	\$ 232	\$ 241
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo-		
Depreciaciones y amortizaciones	30	37
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	278	42
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	(9)	(9)
Resultado por valuación a valor razonable	<u>117</u>	<u>2,415</u>
	648	2,726
Cambios de partidas relacionadas con la operación en:		
Cuentas de margen	(2,872)	-
Inversiones en valores	2,623	(1,757)
Deudores por reporto	1,156	(2,816)
Derivados (activo)	822	555
Cartera de crédito, neto	(2,947)	101
Otros activos operativos, neto	(7,930)	(1,780)
Captación tradicional	2,870	1,521
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(306)	(833)
Préstamo de valores (pasivo)	0	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	(5,047)	6,513
Derivados (pasivo)	(22)	(174)
Otros pasivos operativos	<u>12,964</u>	<u>(7,275)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,311	(5,945)
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(25)	(18)
Cobros por disposición de subsidiarias	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(25)	(18)
Incremento en disponibilidades	1,934	(3,237)
Disponibilidades al inicio del año	<u>7,461</u>	<u>10,698</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 9,395</u>	<u>\$ 7,461</u>

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

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

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Lic. Eduardo Cepeda Fernández
Director General

L.C. Gabriela Martell Cruz Helú
Director de Finanzas

L.C. José Francisco Uribe Abarca
Contador General

L.C. Alberto Castañeda Sosa
Auditor Interno

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En millones de pesos)

1. Actividad y entorno regulatorio

J.P. Morgan Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Subsidiarias (el “Grupo Financiero”), es subsidiaria de J.P. Morgan International Finance Limited y J.P. Morgan Overseas Capital Corporation en 99.66% y 0.34%, respectivamente y está autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la “SHCP”) para operar como agrupación financiera en la forma y términos que establece la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras quedando bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) y de Banco de México. Su principal actividad es la adquisición de acciones de empresas del sector financiero y participar en la supervisión de sus operaciones según se define en la ley mencionada.

La actividad principal de las subsidiarias es la realización de operaciones financieras tales como la prestación de servicios de banca múltiple, intermediación bursátil y gestión de portafolios.

Por disposiciones legales, el Grupo Financiero responde ilimitadamente de las obligaciones y pérdidas de cada una de sus empresas subsidiarias.

2. Bases de presentación

Los Estados Financieros del Grupo Financiero, no incluyen los del Fideicomiso Socio Liquidador de Posición de Terceros F/00265 (el “Fideicomiso”), subsidiaria de Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple, J.P. Morgan Grupo Financiero (el “Banco”), quien a su vez es subsidiaria del Grupo Financiero. El Grupo Financiero optó por no presentar estados financieros consolidados, toda vez que sus accionistas controladores y no controladores han manifestado su conformidad con ello. Adicionalmente, si el Grupo Financiero lo consolidara, los efectos no serían significativos, por lo tanto, la inversión en acciones se presenta valuada bajo el método de participación.

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

Consolidación de estados financieros- Los estados financieros consolidados incluyen los del Grupo Financiero y los de las subsidiarias en las que tienen control, cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016 el porcentaje de participación accionaria aumento quedando de la siguiente manera:

Compañía	Porcentaje de participación		Actividad
	2016	2015	
Banco J.P. Morgan, S.A., Institución de Banca Múltiple	99.999552%	99.998695%	Tiene por objeto la prestación de servicios de banca y crédito realizando operaciones que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la captación de recursos del público, la inversión en valores, celebrar operaciones de reporto, efectuar operaciones con instrumentos financieros derivados, compraventa de divisas y otras operaciones de banca múltiple.
J.P. Morgan Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Casa de Bolsa)	99.999032%	99.996471%	Entidad autorizada por la SHCP para actuar como intermediario en el mercado de capitales y de valores.
J.P. Morgan Servicios, S.A. de C.V.	99.0000%	99.0000%	Prestación y contratación de servicios de asesoría, organización, administración, análisis, estudios o consultoría en las áreas laboral, contable, fiscal, legal, inmobiliaria, sistemas, comunicaciones e informática a las entidades financieras integrantes del Grupo Financiero.

Los saldos y operaciones relacionadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados.

3. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables del Grupo Financiero están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en los Criterios Contables, en sus circulares, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, y se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Sin embargo los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad del Grupo Financiero se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas.

A continuación se describen las políticas contables más importantes que sigue el Grupo Financiero:

Cambios en políticas contables -

Modificaciones criterios contables emitidos por la Comisión

El 9 de noviembre de 2015 se publicaron diversas modificaciones en el Diario Oficial de la Federación a los criterios contables de las instituciones de crédito. Estas modificaciones tienen el propósito de efectuar ajustes necesarios a los criterios de contabilidad de las instituciones de crédito para las operaciones que realicen, a fin de tener información financiera confiable. Estas modificaciones entraron en vigor el 1° de enero de 2016.

Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

- a. Se incorpora que en caso de que el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, llegara a mostrar saldo negativo, dicho concepto deberá ser presentado en el rubro de “Otras cuentas por pagar”.
- b. Se aclara que si algún concepto de disponibilidades restringidas llegara a mostrar saldo negativo, dicho concepto deberá ser presentado en el rubro de “Otras cuentas por pagar”. Anteriormente no se consideraban el saldo negativo de disponibilidades restringidas para dicha presentación.
- c. Se incorporan los créditos por operaciones de factoraje financiero, descuento y cesión de derechos de crédito dentro de la definición de “Créditos Comerciales”.
- d. Se especifica que las comisiones y tarifas distintas a las cobradas por el otorgamiento del crédito, se reconocerán en resultados de ejercicio en la fecha en que se devenguen y en el caso de que una parte o la totalidad de la contraprestación recibida por el cobro de la comisión o tarifa correspondiente se reciba anticipadamente al devengo del ingreso relativo, dicho anticipo deberá reconocerse como un pasivo.
- e. Se consideran ahora como partes relacionadas, las personas físicas o morales que, directa o indirectamente, a través de uno o más intermediarios ejerzan influencia significativa sobre, sean influidas significativamente por o estén bajo influencia significativa común de la entidad, así como los acuerdos con control conjunto en que la entidad participe.
- f. Como modificación al Criterio Contable C-4, “*Información por segmentos*”, se incorpora dentro del segmento de Operaciones de tesorería y banca de inversión a la compraventa de divisas.
- g. Se requiere presentar en el balance general como pasivo en un rubro denominado “Cuenta global de captación sin movimientos”, el principal y los intereses de los instrumentos de captación que no tengan fecha de vencimiento, o bien, que teniéndola se renueven en forma automática, así como las transferencias o las inversiones vencidas y no reclamadas a que hace referencia el artículo 61 de la Ley de Instituciones de Crédito.
- h. Se adiciona como parte del capital ganado en el balance general, un rubro denominado “Remediones por beneficios definidos a los empleados” con motivo de la entrada en vigor de la NIF D-3, “*Beneficios a los empleados*”.
- i. Se incorpora al pie del balance general dentro de cuentas de orden, el rubro de “Avales otorgados”.

NIF emitidas por el CINIF aplicables al Grupo Financiero

A partir del 1° de enero de 2016, el Grupo Financiero adoptó las siguientes Normas y mejoras a las normas de información financiera 2016:

NIF D-3, “*Beneficios a empleados*”
Mejoras a las NIF 2016

Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

NIF D-3, “*Beneficios a empleados*” – Cuando exista una condición preexistente de pagos por término de la relación laboral, dichos pagos se tienen que valorar como beneficios post-empleo. Adicionalmente, se reconocen en resultados inmediatamente el costo de servicio pasado, las modificaciones al plan, las reducciones de personal, y las ganancias y pérdidas por liquidaciones anticipadas como las indemnizaciones que califican como beneficios por terminación. Otro cambio relevante consiste en identificar la tasa de descuento de la obligación por beneficios con una tasa basada en bonos corporativos de alta calidad y en un mercado profundo y en su defecto utilizar tasas de bonos gubernamentales. Esta misma tasa se usará para calcular la proyección de los activos del plan (tasa neta). Los cambios se reconocen retrospectivamente.

En octubre de 2016, el CINIF emitió las mejoras a las Normas de Información Financiera 2017, permitiendo su aplicación anticipada en 2016. Un cambio importante es modificar la NIF D-3, Beneficios a empleados para permitir que las remediciones que resultan de la comparación de la obligación por beneficios definidos y de los activos del plan determinados al cierre del ejercicio contra los importes que se proyectaron al inicio del periodo para el año en curso puedan ser reconocidas, opcionalmente ya sea en otros resultados integrales (ORI) o directamente en la utilidad o pérdida neta a la fecha de su determinación. El Grupo Financiero adoptó anticipadamente dicha mejora considerando que se tendrá un manejo más práctico de las remediciones.

Mejoras que no provocan cambios contables:

NIF C-3, *Cuentas por cobrar* – Se hacen precisiones al alcance de la norma para homologar varios conceptos relacionados al tema de instrumentos financieros.

NIF C-12, *Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital* – Se hacen modificaciones a la definición de contrato para homologarla con la de otras NIFs.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Grupo Financiero no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

A continuación se describen las políticas contables más importantes que sigue el Grupo Financiero:

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores, determinada con base en Unidades de Inversión (UDI's), al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es 9.97% y 10.39%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron 3.38% y 2.10%, respectivamente.

A partir del 1° de enero de 2008, el Grupo Financiero suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de re expresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Disponibilidades - Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del cierre del ejercicio. Los rendimientos que se generan se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir). Las divisas vendidas se registran como un crédito en disponibilidades (divisas a entregar). La contraparte se registra en una cuenta liquidadora deudora cuando se realiza una venta y en una cuenta liquidadora acreedora cuando se realiza una compra.

Para efectos de presentación en la información financiera, las cuentas liquidadoras por cobrar y por pagar de divisas se compensan por contrato y plazo y se presentan dentro del rubro de "Otras cuentas por cobrar (neto)" o "Acreedores por liquidación de operaciones", según corresponda.

En este rubro también se incluyen las operaciones de préstamos interbancarios pactadas a un plazo menor o igual a 3 días hábiles, así como otras disponibilidades tales como correspondales y documentos de cobro inmediato.

Cuentas de margen - Las llamadas de margen (depósitos en garantía) por operaciones con instrumentos financieros derivados en mercados reconocidos se registran a valor nominal.

Los depósitos en garantía están destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados celebrados en los mercados reconocidos y corresponden al margen inicial, aportaciones y retiros posteriores efectuados en la vigencia de los contratos correspondientes.

Los rendimientos y las comisiones que afecten a la cuenta de margen en efectivo, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, se reconocen en los resultados del período.

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo Financiero mantuvo operaciones de derivados estandarizados y futuros por lo que se reconocieron depósitos de activos financieros (llamadas de margen en efectivo) destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a las operaciones celebradas en mercados reconocidos a fin de mitigar el riesgo de incumplimiento.

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo Financiero no mantuvo posiciones de operaciones abiertas de futuros, por tal razón no se tienen saldos reconocidos en cuentas de margen.

Títulos para negociar - Los títulos para negociar representan inversiones en valores de instrumentos de deuda, en posición propia y entregados en garantía, que se adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa. Al momento de su adquisición se reconocen inicialmente a su valor razonable (el cual incluye en su caso, el descuento o sobreprecio). Posteriormente, se valúan a su valor razonable empleando los precios determinados por el proveedor de precios contratado por el Grupo Financiero conforme a lo establecido por la Comisión. El costo de las inversiones en valores se determina por el método de costos promedio. La diferencia entre el costo de las inversiones en instrumentos de deuda más el interés devengado y el costo de los instrumentos de renta variable con respecto a su valor razonable se registra en el estado de resultados en el rubro de “Resultado por Intermediación” y estos efectos de la valuación tendrán el carácter de no realizados para reparto a sus accionistas, hasta en tanto no se realicen.

El valor razonable es el monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas en una transacción de libre competencia.

Los costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

La utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en valores denominadas en moneda extranjera se reconoce dentro de los resultados del ejercicio.

Dentro de este rubro se registran las operaciones pendientes de liquidar que corresponden a operaciones de compraventa de valores asignados no liquidados, las cuales se valúan y registran como títulos para negociar, registrando la entrada y salida de los títulos objeto de la operación al momento de concertación contra la cuenta liquidadora deudora o acreedora correspondiente.

Las Disposiciones permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta previa autorización expresa de la Comisión.

Deterioro en el valor de un título - El Grupo Financiero evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, sí y sólo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados que pueden ser determinados de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando que tan probables sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) Es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) La desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) Que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
 - i. Cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
 - ii. Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 31 de diciembre de 2016, la Administración del Grupo Financiero no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de un título.

Operaciones de reporto - Las operaciones de reporto son aquellas por medio de las cuales el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga, en el plazo convenido y contra el reembolso del mismo precio más un premio, a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie. El premio queda en beneficio del reportador.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral, en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento y a cambio obtiene un instrumento financiero que sirve como protección en caso de incumplimiento.

Las operaciones de reporto se registran como se indica a continuación:

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando el Grupo Financiero como reportada, se reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar se valorará a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, afectando dicha cuenta por pagar.

Actuando el Grupo Financiero como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, afectando dicha cuenta por cobrar.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a efectivo, la transacción es motivada para obtener un financiamiento en efectivo destinando para ello activos financieros como colateral; por su parte, la reportadora obtiene un rendimiento sobre su inversión a cierta tasa y al no buscar algún valor en específico, recibe activos financieros como colateral para mitigar la exposición al riesgo crediticio que enfrenta respecto a la reportada. En este sentido, la reportada paga a la reportadora intereses por el efectivo que recibió como financiamiento, calculados en base a la tasa de reporto pactada. Por su parte, la reportadora consigue rendimientos sobre su inversión cuyo pago se asegura a través del colateral.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a valores, la intención de la reportadora es acceder temporalmente a ciertos valores específicos que posee la reportada, otorgando efectivo como colateral, el cual sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta la reportada respecto a la reportadora. A este respecto, la reportada paga a la reportadora los intereses pactados a la tasa de reporto por el financiamiento implícito obtenido sobre el efectivo que recibió, donde dicha tasa de reporto es generalmente menor a la que se hubiera pactado en un reporto “orientado a efectivo”.

No obstante la intención económica, el tratamiento contable de las operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores” es el mismo.

Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo en operaciones de reporto - En relación al colateral en operaciones de reporto otorgado por la reportada a la reportadora (distinto a efectivo), la reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos relativos a las operaciones de custodia establecidos en el Criterio B-9 “Custodia y Administración de Bienes” (el “Criterio B-9”), emitido por la Comisión. La reportada reclasifica el activo financiero en su balance general, y se presenta como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad correspondiente.

Cuando la reportadora vende el colateral o lo entrega en garantía, se reconocen los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado), la cual se valúa, para el caso de su venta a valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio). Para efectos de presentación dicha cuenta por pagar es compensada con la cuenta por cobrar denominada “Deudores por reporto”, la cual es generada al momento de la adquisición del reporto. El saldo deudor o acreedor se presenta en el rubro de “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Asimismo, en el caso en que la reportadora se convierta a su vez en reportada por la concertación de otra operación de reporto con el mismo colateral recibido en garantía de la operación inicial, el interés por reporto pactado en la segunda operación se deberá reconocer en los resultados del ejercicio conforme se devengue, afectando la cuenta por pagar valuada a costo amortizado mencionada anteriormente.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por la reportadora se cancelan cuando la operación de reporto llega a su vencimiento o exista incumplimiento por parte de la reportada.

Tratándose de operaciones en donde la reportadora venda, o bien, entregue a su vez en garantía el colateral recibido (por ejemplo, cuando se pacta otra operación de reporto o préstamo de valores), se lleva en cuentas de orden el control de dicho colateral vendido o dado en garantía siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia del Criterio B-9.

Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos que a su vez hayan sido vendidos o dados en garantía por la reportadora, se cancelan cuando se adquiere el colateral vendido para restituirlo a la reportada, o bien, la segunda operación en la que se dio en garantía el colateral llega a su vencimiento, o exista incumplimiento de la contraparte.

Préstamo de valores - El préstamo de valores es aquella operación en la que se conviene la transferencia de valores, del prestamista al prestatario, con la obligación de devolver tales valores u otros substancialmente similares en una fecha determinada o a solicitud, recibiendo como contraprestación un premio. En esta operación se solicita un colateral o garantía por parte del prestamista al prestatario, distinto a efectivo y aquellos permitidos por la regulación vigente.

Las operaciones de préstamo de valores para efectos legales son consideradas como una venta, en donde se establece un acuerdo de devolver en una fecha establecida los valores objeto de la operación. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de préstamo de valores consiste en que el prestatario pueda acceder temporalmente a cierto tipo de valores en donde el colateral sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta el prestamista respecto del prestatario.

Las operaciones de préstamos de valores se registran como se indica a continuación:

A la fecha de la contratación del préstamo de valores actuando el Grupo Financiero como prestamista, se registra la entrada del valor objeto del préstamo transferido al prestatario como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio contable que corresponda.

El premio se registra inicialmente como un crédito diferido, reconociendo la cuenta liquidadora deudora o la entrada del efectivo. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio durante la vigencia de la operación.

Actuando como prestatario, a la fecha de la contratación del préstamo de valores, el Grupo Financiero registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación las normas relativas a las operaciones de custodia del Criterio B-9 emitido por la Comisión.

El premio se registra inicialmente como un cargo diferido, registrando la cuenta liquidadora acreedora o la salida del efectivo. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio durante la vigencia de la operación.

El valor objeto de la operación, así como los colaterales entregados se presentan como restringidos de acuerdo con el tipo de activos financieros de que se trate.

El valor objeto de la operación recibida, así como el colateral recibido se presenta en cuentas de orden en el rubro de colaterales recibidos por el Grupo Financiero.

Operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación) - El Grupo Financiero reconoce todos los derivados que pacta (incluidos aquéllos que formen parte de una relación de cobertura) como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, presumiblemente, corresponde al precio pactado en la operación.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en resultados.

Posteriormente, todos los derivados se valúan a su valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir por la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período dentro del rubro “Resultado por Intermediación”.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierra la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúa en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando lleguen al vencimiento; se ejerzan los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejerzan dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

Contratos Adelantados y Futuros con fines de negociación:

Los contratos adelantados y futuros con fines de negociación, son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o un bien subyacente en una fecha futura, tanto en cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato de negociación. Tanto los contratos adelantados como los futuros son registrados inicialmente por el Grupo Financiero en el balance general como un activo y un pasivo, inicialmente a su valor razonable, el cual presumiblemente, corresponde al precio pactado en el contrato de compraventa del subyacente, con el fin de reconocer el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el subyacente; así como el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Por los contratos adelantados (Forwards), el diferencial entre el tipo de cambio o tasa pactado en el contrato y el tipo de cambio “forward” o tasa futura al cierre de cada mes se registra en el estado de resultados, así como los efectos de valuación dentro del rubro de “Resultado por Intermediación”.

Para los contratos de futuros se establece una cuenta de margen cuya contraparte es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgo de crédito significativo.

La cuenta de margen otorgada en efectivo, no forma parte de la inversión neta inicial de dicho derivado, por lo que es contabilizada de manera separada al reconocimiento del derivado.

Para efectos de clasificación en la información financiera, para los instrumentos financieros derivados que incorporen a la vez derechos y obligaciones, tales como los futuros, contratos adelantados y swaps, se compensan las posiciones activas y pasivas contrato por contrato, en caso de que la compensación resulte en un saldo deudor, la diferencia se presenta en el activo, dentro del rubro “Derivados”, en caso de tener un saldo acreedor éste se presenta en el pasivo dentro del rubro “Derivados”.

Contratos de Opciones:

Las opciones son contratos que, mediante el pago de una prima, otorgan el derecho más no la obligación, de comprar o vender un determinado número de instrumentos subyacentes a un precio determinado dentro de un plazo establecido.

Por los derechos que otorgan, las opciones se dividen en: opciones de compra (calls) y de venta (puts).

El tenedor de una opción de compra tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar al emitir un determinado número de un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

El tenedor de una opción de venta tiene el derecho, pero no la obligación de vender un determinado número de un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

Las opciones se pueden ejercer al final del período de vigencia (opciones europeas), o en cualquier momento durante dicho período (opciones americanas); el precio de ejercicio es el que se pacta en la opción, y que se ejercerá en caso de que sea conveniente para el comprador de la opción. El instrumento sobre el que se fija dicho precio es el valor de referencia o subyacente. La prima es el precio que paga el tenedor al vendedor por los derechos que confiere la opción.

La prima de la opción se registra como activo o pasivo en la fecha en que se celebró la operación. Las fluctuaciones que se deriven de la valuación a mercado de la prima de la opción se reconocen afectando el rubro del estado de resultados “Resultado por intermediación”. Cuando la opción se ejerce o expira, se cancela la prima de la opción reconocida contra los resultados del ejercicio, también dentro del rubro de “Resultado por intermediación”.

Las opciones reconocidas que representan derechos se presentan, sin compensación alguna, como un saldo deudor, en el activo dentro del rubro “Derivados”. Las opciones reconocidas que representan obligaciones se presentan, sin compensación alguna, como un saldo acreedor en el pasivo dentro del rubro “Derivados”.

Los contratos de opciones con fines de negociación se registran en cuentas de orden al precio del ejercicio de éstas, multiplicado por el número de títulos, diferenciando a las opciones negociables en bolsa de las negociables fuera de bolsa, con el objeto de controlar la exposición de riesgo.

Todos los resultados por valuación que se reconozcan antes de que se ejerza o expire la opción, tendrán el carácter de no realizados y no serán susceptibles de capitalización ni de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

Swaps:

Son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos, por un período de tiempo determinado y en fechas previamente establecidas.

El Grupo Financiero reconoce inicialmente en el balance general, la parte activa y pasiva por los derechos y obligaciones del contrato pactado a su valor razonable, valuando a valor presente los flujos futuros a recibir o a entregar de acuerdo a la proyección de tasas futuras implícitas por aplicar, descontando la tasa de interés de mercado en la fecha de valuación con curvas proporcionadas por el proveedor de precios, revisadas por la Unidad de Administración Integral de Riesgos (la “UAIR”).

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en resultados.

Posteriormente, todos los derivados, distintos a aquéllos que formen parte de una relación de cobertura, se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se pudiera incurrir en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período.

En caso de que un activo financiero, proveniente de los derechos establecidos en los derivados, experimente un deterioro en el riesgo de crédito (contraparte), el valor en libros debe reducirse al valor recuperable estimado y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período. Si posteriormente desaparece la situación de deterioro, se debe revertir hasta por el monto previamente deteriorado reconociendo dicho efecto en los resultados del período en que esto ocurra.

La liquidación de un contrato “Swap” podrá hacerse en especie o en efectivo, de conformidad con las condiciones del mismo.

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta formando parte del rubro de “Derivados”.

Derivados implícitos - Un derivado implícito es un componente de un instrumento financiero híbrido (combinado) que incluye a un contrato no-derivado (conocido como contrato anfitrión), en el que algunos de los flujos de efectivo de dicho componente varían de manera similar a como lo haría un derivado de forma independiente. Un derivado implícito causa que algunos de los flujos de efectivo requeridos por el contrato (o incluso todos) se modifiquen de acuerdo a los cambios en una tasa de interés específica, el precio de un instrumento financiero, un tipo de cambio, un índice de precios o tasas, una calificación crediticia o índice de crédito, u otra variable permitida por la legislación y regulaciones aplicables, siempre y cuando tratándose de variables no financieras, éstas no sean específicas o particulares a una de las partes del contrato. Un derivado que se encuentra adjunto a un instrumento financiero pero que es contractualmente transferible de manera independiente a dicho instrumento, o bien, que tiene una contraparte diferente, no es un derivado implícito sino un instrumento financiero separado (por ejemplo en operaciones estructuradas).

Un derivado implícito se segrega del contrato anfitrión para efectos de valuación y recibir el tratamiento contable de un derivado, sí y sólo sí, se cumplen todas las siguientes características:

- a. Las características económicas y riesgos del derivado implícito no se encuentran estrechamente relacionadas con las características económicas y riesgos del contrato anfitrión;
- b. Un instrumento financiero separado que cuente con los mismos términos que el derivado implícito cumpliría con la definición de derivado; y
- c. El instrumento financiero híbrido (combinado) no se valúa a valor razonable con los cambios reconocidos en resultados (por ejemplo un derivado que se encuentra implícito en un activo financiero o pasivo financiero valuado a valor razonable no debe segregarse).

Los efectos de valuación de los derivados implícitos se reconocen en el mismo rubro en que se encuentra registrado el contrato anfitrión.

Un derivado en moneda extranjera implícito en un contrato anfitrión, que no es un instrumento financiero, es parte integral del acuerdo y por tanto estrechamente relacionado con el contrato anfitrión siempre que no esté apalancado, no contenga un componente de opción y requiera pagos denominados en:

- la moneda funcional de alguna de las partes sustanciales del contrato;
- la moneda en la cual el precio del bien o servicio relacionado que se adquiere o entrega está habitualmente denominado para transacciones comerciales en todo el mundo;
- una moneda que tenga una o más de las características de la moneda funcional para alguna de las partes.

No se establece la valuación de los derivados implícitos denominados en moneda extranjera contenidos en contratos cuando dichos contratos requieran pagos en una moneda que es comúnmente usada para comprar o vender partidas no financieras en el ambiente económico, en el que la transacción se lleva a cabo (por ejemplo, una moneda estable y líquida que comúnmente se utiliza en transacciones locales, o bien, en comercio exterior).

Operaciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valorizan a los tipos de cambio determinados y publicados por Banco de México al cierre del período.

Los ingresos y egresos derivados de operaciones en moneda extranjera, se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de operación, los cuales se convierten al tipo de cambio fix del cierre de cada día.

Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del período en que ocurren.

Cartera de crédito vigente y vencida - Representan los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses que conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando. Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de créditos se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establece la Ley, las Disposiciones de la Comisión y los manuales y políticas internas del Grupo Financiero.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días de vencidos.
- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días de vencido el pago de intereses respectivo ó 30 o más días de vencido el principal.
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días de vencidos.
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes que presentan dos períodos mensuales de facturación o en su caso, 60 o más días de vencidos.
- Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 “Disponibilidades”, serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Los créditos vencidos reestructurados permanecerán dentro de la cartera vencida y su nivel de estimación preventiva se mantendrá en tanto no exista evidencia de pago sostenido, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión. Asimismo, los créditos con plazo de vencimiento que se reestructuran, se consideran como cartera vencida.

Los créditos renovados en los cuales el acreditado no liquide en tiempo los intereses devengados y el 25% del monto original del crédito de acuerdo a las condiciones pactadas en el contrato, serán considerados como vencidos en tanto no exista evidencia de pago sostenido, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión.

Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida incluyendo los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo.

Por lo que respecta a los intereses ordinarios devengados no cobrados correspondientes a créditos que se consideren como cartera vencida, el Grupo Financiero crea una estimación por el monto total de los intereses, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero no presenta cartera de crédito vencida.

Calificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios

El Grupo Financiero clasifica su cartera en un solo rubro:

Comercial: A los créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente denominados en moneda nacional, extranjera o en unidades de inversión o veces salario mínimo, así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero; las operaciones de descuento, redescuento, factoraje y operaciones de arrendamiento financiero que sean celebradas con dichas personas morales o físicas; los créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado al esquema. Asimismo, quedarán comprendidos los créditos concedidos a entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados, cuando sean objeto de calificación de conformidad con las disposiciones aplicables.

El Grupo Financiero reconoce la estimación preventiva para cubrir riesgos crediticios con base en lo siguiente:

La metodología establecida en las Disposiciones para la cartera comercial, está basada en el modelo de pérdida esperada tomando en cuenta los siguientes parámetros: a) probabilidad de incumplimiento, b) severidad de la pérdida y c) exposición al incumplimiento, así como que la clasificación de la cartera comercial será en esos distintos grupos, a los cuales se le aplican variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento y se requiere que al modificarse lo relativo a la metodología, se actualicen diversas referencias para asegurar la consistencia entre el marco regulatorio de capitalización y el de calificación de cartera, al tiempo que se reconozcan como garantías admisibles las participaciones otorgadas a las entidades federativas y municipios en los ingresos federales, tanto para efectos de requerimientos de capital por riesgo de crédito, como para la calificación de cartera.

Previo a la calificación de los créditos de su cartera crediticia comercial, el Grupo Financiero clasifica cada uno de los créditos en alguno de los siguientes grupos, según sean otorgados a: a) Entidades federativas y municipios, b) Proyectos con fuente de pago propia, c) Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en el inciso anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” d) Entidades financieras, e) Personas morales no incluidas en los incisos anteriores y físicas con actividad empresarial. A su vez, este grupo deberá dividirse en los siguientes subgrupos: 1) Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs, que podrán ser: “Acreditados sin atraso”, cuando estos acreditados no registren atrasos con otras instituciones en los últimos 12 meses en los reportes emitidos por sociedades de información crediticia, ni cuenten con días de atraso con el Grupo Financiero de acuerdo con su propia información al momento de la calificación o “Acreditado con atraso”, cuando estos acreditados registren al menos un día de atraso con otras Instituciones en los últimos 12 meses en los reportes emitidos por sociedades de información crediticia, o tengan al menos un día de atraso con el Grupo Financiero de acuerdo con su propia información al momento de la calificación 2) Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

El Grupo Financiero 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 cada trimestre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos por la Comisión.

El monto de las reservas preventivas de cada crédito es el resultado de aplicar la siguiente expresión:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de las reservas preventivas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

El parámetro EI , deberá calcularse mensualmente, la PI_i y de la SP_i al menos trimestralmente.

a) *Probabilidad de incumplimiento*

El Grupo Financiero estima la probabilidad de incumplimiento de cada crédito (PI_i), utilizando la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(500 - Puntaje Crediticio Total_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}$$

Para efectos de lo anterior:

I. El puntaje crediticio total de cada acreditado se obtendrá aplicando la expresión siguiente:

$$Puntaje Crediticio Total_i = \alpha \times (Puntaje Crediticio Cuantitativo_i) + (1 - \alpha) \times (Puntaje Crediticio Cualitativo_i)$$

En donde:

$Puntaje crediticio cuantitativo_i$ = Es el puntaje obtenido para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en las Disposiciones, según les resulte aplicable.

$Puntaje crediticio cualitativo_i$ = Es el puntaje que se obtenga para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en las presentes Disposiciones, según les resulte aplicable.

α = Es el peso relativo del puntaje crediticio cuantitativo, determinado conforme a lo establecido en las Disposiciones.

La PI_i de los créditos otorgados a organismos descentralizados federales, estatales, municipales y partidos políticos se calcula utilizando el Anexo 21 ó 22 de las Disposiciones, según corresponda. La PI_i de los créditos otorgados a entidades financieras paraestatales y organismos financieros de administración pública federal se calculará utilizando el Anexo 20 de las mismas Disposiciones.

La PI_i de los créditos otorgados a fideicomisos, que no correspondan a proyectos con fuente de pago propia, en donde puedan separarse claramente los recursos del fideicomitente o fideicomitentes, así como los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo de crédito o la fuente de recursos asociada al esquema de que se trate, se determinará utilizando:

- a. La metodología que corresponda a los créditos subyacentes, cuando el patrimonio del fideicomiso se constituya con créditos en los que el fideicomiso pueda proporcionar al Grupo Financiero la información suficiente para que calcule la PI_i de cada crédito de conformidad con las presentes Disposiciones;
- b. La metodología contenida en el Anexo 21 de las Disposiciones, cuando no se cumplan los supuestos del inciso a) anterior.

En caso de fideicomisos en los que el fideicomitente otorgue apoyos explícitos o implícitos y no se cuente con los mecanismos a que se refieren las Disposiciones; o esquemas estructurados en los que no pueda evaluarse individualmente su riesgo, la PI_i se calcula utilizando la metodología general, tomando como acreditado al fideicomitente o fideicomitentes o, en su caso, a la fuente de recursos del estructurado de que se trate y considerando como garantía el patrimonio afectado al referido esquema, siempre que cumpla con los requisitos establecidos en el Anexo 24 de las Disposiciones. Para la determinación de la PI_i en operaciones de factoraje, el Grupo Financiero identifica en quién recae el riesgo de crédito, para tales efectos se considera al factorado que transmite al Grupo Financiero los derechos de crédito que tenga a su favor a la propia Institución factorante y al sujeto obligado al pago de los derechos de crédito correspondientes. En este sentido, la PI_i corresponde:

- a) Al sujeto obligado al pago de los derechos de crédito, dependiendo del grupo al que pertenezca según lo establecido en las Disposiciones.
- b) Se puede sustituir la PI_i del sujeto obligado respecto de los derechos de crédito, por la PI_i del factorado, cuando se pacte la obligación solidaria de este en el documento que formaliza la operación de factoraje.

En todo caso, únicamente se puede considerar los derechos de crédito que no estén sujetos a condiciones o controles por los cuales el deudor pudiera oponerse a su pago.

El Grupo Financiero emplea la misma PI_i para todos los créditos del mismo acreditado. En caso de existir un obligado solidario o aval que responda por la totalidad de la responsabilidad del acreditado, se puede sustituir la PI_i del acreditado por la del obligado solidario o aval, obtenida de acuerdo a la metodología que corresponda a dicho obligado.

El porcentaje de reservas es igual a 0.5% para el crédito otorgado para la fracción o totalidad de cada crédito cubierto con una garantía otorgada por:

- i. Entidades de la administración pública federal bajo control presupuestario directo o programas derivados de una ley federal que formen parte del presupuesto de egresos de la federación.
- ii. Fideicomisos públicos que tengan el carácter de entidades paraestatales y que formen parte del sistema bancario mexicano en la fecha del otorgamiento, de conformidad con las Disposiciones.
- iii. Fideicomisos de contragarantía.
- iv. La financiera rural.
- v. El fondo nacional de infraestructura.
- vi. El fondo nacional de garantías de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.
- vii. Fideicomisos celebrados específicamente con la finalidad de compartir el riesgo de crédito con las Instituciones, en los cuales actúen como fideicomitentes y fiduciarias instituciones de banca de desarrollo que cuenten con la garantía expresa del gobierno federal.
- viii. Cualquier entidad con garantía expresa del gobierno federal.

El Grupo Financiero asigna una PI_i del 100 por ciento al acreditado en los siguientes casos:

- i. Cuando el acreditado tiene algún crédito con el Grupo Financiero que se encuentre en cartera vencida, de acuerdo con los términos del criterio B-6 “Cartera de Crédito” de las Disposiciones.
- ii. Lo anterior no será aplicable para las obligaciones que no sean reconocidas por el cliente y respecto de las cuales exista un procedimiento de reclamación o aclaración, ni para aquellas cuyos montos sean menores al 5 por ciento del monto total de la deuda que el acreditado tenga con el Grupo Financiero al momento de la calificación.
- iii. Cuando sea probable que el deudor no cumpla la totalidad de sus obligaciones crediticias frente al Grupo Financiero, actualizándose tal supuesto cuando:
 - a) El Grupo Financiero determine que alguno de los créditos a cargo del deudor constituye una “cartera emproblemada” en los términos del criterio “B-6 Cartera de Crédito” de las Disposiciones, o bien,
 - b) El Grupo Financiero haya demandado el concurso mercantil del deudor o bien este último lo haya solicitado.
- iv. Si el Grupo Financiero hubiere omitido durante tres meses consecutivos reportar a la sociedad de información crediticia algún crédito del acreditado o bien, cuando se encuentre desactualizada la información de algún crédito del acreditado relacionada con el saldo y el comportamiento del pago que deba enviarse a dicha sociedad.
- v. Si existen diferencias entre los conceptos que el Grupo Financiero reporte a la sociedad de información crediticia y la información que obre en los expedientes de las propias Instituciones, que reflejen atrasos en los pagos en la propia Institución durante tres meses consecutivos.
- vi. Tratándose de acreditados que sean entidades federativas y municipios, cuando el Grupo Financiero no hubiera reportado durante tres meses consecutivos a la sociedad de información crediticia el saldo de la deuda de la entidad federativa o municipio.
- vii. Si el Grupo Financiero hubiere tenido acceso a información que cumpla con los requerimientos de antigüedad máxima y definiciones contenidas dentro de los Anexos 18, 20, 21 y 22 de las Disposiciones, para realizar la estimación de la probabilidad de incumplimiento, pero en su lugar hubiere utilizado los puntajes correspondientes al rango “Sin Información” de forma sistemática con el objetivo de obtener una probabilidad de incumplimiento inferior a la que hubiere sido estimada mediante la utilización de toda la información disponible.

Para efectos de lo dispuesto en las fracciones iii, iv y v, el Grupo Financiero proporciona a las sociedades de información crediticia, los datos e información que corresponda a todos los registros de identidad con que cuenten de sus propios acreditados, que sean atribuibles a un mismo acreditado.

En el caso de las fracciones iii, iv, v y vi anteriores, una vez asignada la PI_i de 100 por ciento para el acreditado, se deberá mantener durante el plazo mínimo de un año, a partir de la fecha en la que se detecte la omisión o la inconsistencia del registro, o bien, la falta de actualización señaladas.

b) *Severidad de la pérdida*

La Severidad de la Pérdida (SP_i) es de 45 por ciento para los créditos de la Cartera Crediticia Comercial que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito. Asimismo, le corresponde una SP_i del 75 por ciento a los créditos subordinados; en el caso de créditos sindicados aquellos que para efectos de su prelación en el pago, contractualmente se encuentren subordinados respecto de otros acreedores. Le corresponde una SP_i del 100 por ciento a los créditos que reporten 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

Tratándose de créditos cubiertos con garantías reales o personales, así como por derivados de crédito, el Grupo Financiero se sujeta a lo establecido en las Disposiciones.

c) *Exposición al Incumplimiento*

La exposición al incumplimiento de cada crédito (EI_i) se determina considerando lo siguiente:

- i) Para saldos dispuestos de líneas de crédito no comprometidas, que sean cancelables incondicionalmente o bien, que permitan en la práctica una cancelación automática en cualquier momento y sin previo aviso por parte de las Instituciones; siempre y cuando dichas instituciones demuestren que realizan un seguimiento constante de la situación financiera del prestatario y que sus sistemas de control interno permiten cancelar la línea ante muestras de deterioro de la calidad crediticia del prestatario.

$$EI_i = S_i$$

- ii) Para líneas de crédito que no cumplan los requisitos descritos en la fracción anterior:

$$EI_i = S_i * \text{Max} \left\{ \left(\frac{S_i}{\text{Línea de Crédito Autorizada}} \right)^{-0.5794}, 100\% \right\}$$

Para efectos del presente artículo, se entenderá por:

S_i : Al saldo insoluto del i-ésimo crédito a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos de principal e intereses, así como las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hubieren otorgado.

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden dentro del balance, de créditos que estén en cartera vencida.

Línea de Crédito Autorizada: Al monto máximo autorizado de la línea de crédito a la fecha de calificación.

Sin perjuicio de lo establecido anteriormente, las reservas preventivas de la cartera crediticia comercial a cargo de sociedades financieras de objeto múltiple respecto de las cuales las Instituciones tengan al menos 99% de su capital social, se determinarán multiplicando la Exposición al Incumplimiento conforme a las Disposiciones por 0.5 por ciento.

Evidencia de pago sostenido:

En el caso de que los créditos registren incumplimiento de pago y sean objeto de reestructuración, el Grupo Financiero lo mantiene en el estrato que presentaba previamente a la reestructuración hasta que exista evidencia de pago sostenido del crédito en los términos que establece la Comisión.

Otras cuentas por cobrar - Los saldos de las cuentas liquidadoras activas representan principalmente las operaciones efectuadas por el Grupo Financiero por compras y ventas de divisas y de valores, los cuales, se registran el día en que se efectúan y se liquidan en un plazo hasta de 72 y 96 horas, respectivamente. El Grupo Financiero tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 y 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente.

El registro de los ingresos 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.

Mobiliario y equipo, neto - El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. La depreciación relativa se registra aplicando al costo, un porcentaje determinado con base en la vida útil económica estimada de los mismos.

Inversiones permanentes - Están representadas principalmente por la inversión en acciones que tiene el Banco (subsidiaria del Grupo Financiero) en el Fideicomiso Socio Liquidador de Posición de Terceros F/00265, el cual no consolida, derivado de que el Banco optó por no presentar estados financieros consolidados, toda vez que sus accionistas controladores y no controladores han manifestado su conformidad con ello. Adicionalmente, si el Banco lo consolidara, los efectos no serían significativos aunado a lo anterior, el Grupo Financiero tiene participación accionaria en Cecoban, S.A. de C.V.

El Grupo Financiero reconoce el valor de esta clase de inversiones a través de reconocer el método de participación, con base en los últimos estados financieros disponibles y en su caso se reconocen bajas de valor de acuerdo con la información proporcionada por la Administración de las compañías asociadas. El efecto por valuación a valor contable se registra en el estado de resultados dentro del rubro de “Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas”.

Aquellas inversiones permanentes efectuadas por el Grupo Financiero en entidades en las que no tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa inicialmente se registran al costo de adquisición y los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del período salvo que provengan de utilidades de períodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

Otros activos - Corresponden principalmente a los pagos provisionales de impuestos y al depósito en garantía que realiza la Casa de Bolsa en la Contraparte Central de Valores (CCV).

Las inversiones en valores adquiridas para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad se registran a su valor de mercado.

Para efectos de presentación en los estados financieros, en caso de que las inversiones en valores adquiridos para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad sean mayores al pasivo reconocido, éste excedente se presentará en el rubro de “Otros activos”. En caso de ser menor, dicho saldo se presentará reduciendo el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo correspondiente al Grupo Financiero se presenta reduciendo el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Deterioro de activos de larga duración en uso - El Grupo Financiero revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro lo registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, o los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración del Grupo Financiero no ha identificado deterioro de activos de larga duración.

Captación tradicional - Este rubro comprende los depósitos de exigibilidad inmediata, los cuales están representados por las cuentas de cheques, cuentas de ahorro y depósitos en cuenta corriente, entre otros.

Acreedores por liquidación de operaciones - Representan principalmente montos por pagar provenientes de la compraventa de divisas o de valores en las que no se pacta liquidación inmediata. Dichas operaciones se registran el día en que se pactan y se liquidan en un plazo hasta de 72 ó 96 horas, respectivamente.

Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

Pago basado en acciones - A partir del 2015, el Grupo Financiero reconoció en sus libros contables la compensación variable basada en acciones otorgada a los empleados de la empresa de Servicios, sujetos a su política corporativa. Al 31 de diciembre de 2016 la Administración ha realizado el análisis sobre los pagos basados en acciones concluyendo que dicha compensación es liquidable con instrumentos de Patrimonio de J.P. Morgan Chase Bank, N.A. (Entidad Controladora), considerando que es la Entidad Controladora quien tiene la obligación de proporcionar los instrumentos de patrimonio a los empleados, siendo estos últimos los que reconocerían los efectos fiscales de la operación.

Impuestos a la utilidad - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

Beneficios a los empleados - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

- i. **Beneficios directos a los empleados** - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
- ii. **Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras** - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.
- iii. **Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)** - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generar un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

Comisiones cobradas y costos y gastos asociados - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados”, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingreso por intereses”, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados, dichas comisiones se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

Margen financiero - El margen financiero del Grupo Financiero está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, cuentas de margen, inversiones en valores, reportos y préstamos de valores, las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito, así como los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se consideran ingresos por intereses.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por la captación del Grupo Financiero, préstamos bancarios, reportos y préstamo de valores. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Utilidad por acción - La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. La utilidad por acción diluida se determina solamente cuando existe utilidad por operaciones continuas ajustando la utilidad neta consolidada y las acciones ordinarias, bajo el supuesto de que realizarían los compromisos de la entidad para emitir o intercambiar sus propias acciones. La utilidad básica por acción ordinaria es para 2016 y 2015 de \$0.049 y \$0.051 pesos, respectivamente.

Resultado integral - El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas del Grupo Financiero durante el período. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 está representado por el resultado neto y los efectos de ejercicios anteriores de las inversiones permanentes.

Estado de flujos de efectivo - El estado de flujos de efectivo presenta la capacidad del Grupo Financiero para generar el efectivo y los equivalentes, así como la forma en que el Grupo Financiero utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades.

El estado de flujos de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos del Grupo Financiero y en su estructura financiera.
- Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

Cuentas de orden -

- **Compromisos Crediticios:**

El saldo representa el importe de cartas de crédito otorgadas por el Grupo Financiero que son consideradas como créditos comerciales irrevocables así como las líneas de crédito no dispuestos por los acreditados.

Las partidas registradas en esta cuenta están sujetas a calificación de cartera crediticia.

- **Bienes en fideicomiso o mandato (no auditado):**

En los primeros se registra el valor de los bienes recibidos en fideicomiso, llevándose en registros independientes los datos relacionados con la administración de cada uno. En el mandato se registra el valor declarado de los bienes objeto de los contratos de mandato celebrados por el Grupo Financiero.

- **Bienes en custodia o en administración:**

En esta cuenta se registra el movimiento de bienes y valores ajenos, que se reciben en custodia, o bien para ser administrados por el Grupo Financiero.

- **Colaterales recibidos:**

Su saldo representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto actuando el Grupo Financiero como reportadora, así como el colateral recibido en una operación de préstamo de valores donde el Grupo Financiero actúa como prestatario.

– *Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía:*

El saldo representa el total de colaterales recibidos en operaciones de reporto actuando el Grupo Financiero como reportadora, que a su vez hayan sido vendidos por el Grupo Financiero actuando como reportada. Adicionalmente, se reportan en este rubro el saldo que representa la obligación del prestatario (o prestamista) de restituir el valor objeto de la operación por préstamo de valores al prestatario (o prestatario), efectuada por el Grupo Financiero.

– *Operaciones por cuenta de terceros (neto):*

El efectivo y los valores propiedad de clientes que tienen en custodia, garantía y administración el Banco y la Casa de Bolsa se reflejan en las cuentas de orden “Bienes en custodia, garantía y administración” respectivas a su valor razonable, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

La Casa de Bolsa y el Banco registran los valores de clientes recibidos en custodia por cuentas de terceros en la fecha de su liquidación y los valores se encuentran depositados en el S.D. Indeval, S.A. de C.V. (“S.D. Indeval”). El efectivo se deposita en instituciones de crédito en cuentas de cheques distintas a las de la Casa de Bolsa.

Adicionalmente, se incluyen las operaciones pendientes de liquidar por cuenta de clientes.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las disponibilidades se integran como sigue:

		2016	2015
Depósitos en Banco de México	\$	516	\$ 1,185
Depósitos de otras entidades financieras		49	42
Divisas a entregar	(3)	(11,434)	(19,750)
Disponibilidades restringidas o dadas en garantía-			
Banco de México	(1)	95	95
Operaciones de “Call Money” otorgadas	(2)	2,514	2,116
Divisas a recibir	(3)	17,635	23,756
Otras disponibilidades restringidas		<u>20</u>	<u>17</u>
Total de disponibilidades		<u>\$ 9,395</u>	<u>\$ 7,461</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta única de Banco de México incluye los Depósitos de Regulación Monetaria del Grupo Financiero en el Banco de México, los cuales ascienden a \$95 en ambos años. Estos Depósitos de Regulación Monetaria tendrán una duración indefinida para lo cual Banco de México, informará con anticipación la fecha y el procedimiento para el retiro del saldo de los mismos. Los intereses de los depósitos son pagaderos cada 28 días aplicando la tasa del 5.78% que se establece en la regulación emitida por Banco de México.
- (2) Las operaciones de “Call money” otorgadas representan operaciones de préstamos interbancarios pactados a un plazo menor o igual a 3 días hábiles y al 31 de diciembre, se integran como sigue:

Contraparte (Moneda nacional)	Días	2016		2015
		Tasa	Saldo	
Banco Nacional de México, S.A., IBM Nacional Financiera, S.N.C.	3	5.70%	\$ - <u>2,183</u>	\$ 2,000 <u>-</u>
Total en Operaciones de Call Money en Moneda Nacional			2,183	2,000

Contraparte		(Moneda extranjera, expresada en moneda nacional)		
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.	4	0.51%	<u>331</u>	<u>116</u>
Total en Operaciones de Call Money en Moneda Extranjera			<u>331</u>	<u>116</u>
Total en Operaciones de Call Money			<u>\$ 2,514</u>	<u>\$ 2,116</u>

- (3) Las divisas por recibir y entregar por compras y ventas a liquidar de 24 a 96 horas al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2016	
	Saldo en moneda extranjera (en millones de dólares americanos)	Equivalente en moneda nacional
Compra de divisas por recibir de 24 a 96 horas-		
Dólar americano	\$ 855	\$ 17,635
Euro	0	0
Venta de divisas por entregar de 24 a 96 horas-		
Dólar americano	(555)	(11,434)
Euro	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>\$ 300</u>	<u>\$ 6,201</u>
	2015	
	Saldo en moneda extranjera (en millones de dólares americanos)	Equivalente en moneda nacional
Compra de divisas por recibir de 24 a 96 horas-		
Dólar americano	\$ 1,377	\$ 23,756
Venta de divisas por entregar de 24 a 96 horas-		
Dólar americano	<u>(1,145)</u>	<u>(19,750)</u>
	<u>\$ 232</u>	<u>\$ 4,006</u>

Al momento de reflejar dentro del rubro de “Disponibilidades”, las divisas por entregar o recibir por las ventas y compras, las cuentas liquidadoras del contra valor de estas operaciones se registran netas en el Balance General dentro de los rubros de “Otras cuentas por cobrar, neto” y “Acreedores por liquidación de operaciones”.

5. Inversiones en valores

Títulos para negociar - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los títulos para negociar se integran como sigue:

	2 0 1 6			2 0 1 5	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Plus (minus) valía	Total	Total
Títulos para negociar sin restricción					
Instrumentos de deuda:					
Valores gubernamentales -					
Certificados de la Tesorería de la Federación	\$ 3,969	\$ -	\$ (4)	\$ 3,965	\$ 112
Udibonos	11	0	0	11	1,472
Bonos de tasa fija	399	1	(0)	400	(3)
	<u>4,379</u>	<u>1</u>	<u>(4)</u>	<u>4,376</u>	<u>1,581</u>
Acciones cotizadas en Bolsa	234	0	153	387	324
Total títulos para negociar sin restricción	<u>4,613</u>	<u>1</u>	<u>149</u>	<u>4,763</u>	<u>1,905</u>
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en otras operaciones:					
Instrumentos de deuda: (1)					
Valores gubernamentales -					
Certificados de la Tesorería de la Federación	3,114	-	(3)	3,111	-
Bonos tasa fija	1,884	5	(10)	1,879	7,687
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	-	-	-	-	2,561
Total títulos para negociar restringidos o dados en garantía en otras operaciones	<u>4,998</u>	<u>5</u>	<u>(13)</u>	<u>4,990</u>	<u>10,248</u>
Total posición propia	<u>9,611</u>	<u>6</u>	<u>136</u>	<u>9,753</u>	<u>12,153</u>
Operaciones pendientes de liquidar:					
Por recibir-					
Valores gubernamentales por recibir -					
Certificados de la Tesorería de la Federación	97	-	(0)	97	146
Udibonos	-	-	-	-	10
Bonos de tasa fija	7,172	28	3	7,203	1,348
	<u>7,269</u>	<u>28</u>	<u>3</u>	<u>7,300</u>	<u>1,504</u>
Por entregar-					
Valores gubernamentales por entregar -					
Certificados de la Tesorería de la Federación	(108)	-	(0)	(108)	-
Udibonos	-	-	-	-	(15)
Bonos tasa fija	(9,013)	(36)	(4)	(9,053)	(3,230)
	<u>(9,121)</u>	<u>(36)</u>	<u>(4)</u>	<u>(9,161)</u>	<u>(3,245)</u>
Total operaciones pendientes de liquidar	<u>(1,852)</u>	<u>(8)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1,861)</u>	<u>(1,741)</u>
Total inversiones en valores	<u>\$ 7,759</u>	<u>\$ (2)</u>	<u>\$ 135</u>	<u>\$ 7,892</u>	<u>\$ 10,412</u>

(1) Estos títulos se encuentran otorgados en garantía para cubrir la línea de sobregiro que se origina en la cuenta única de Banco de México y por los préstamos de valores celebrados con Banco de México en carácter de Formador de Mercado de Bonos Gubernamentales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero no mantiene posiciones mayores al 5% de su capital neto en títulos de deuda con un mismo emisor distintos a títulos gubernamentales.

6. Operaciones de reporte

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero mantiene una posición de operaciones de reporte como sigue:

Actuando el Grupo Financiero como reportador:

	2016		
	Deudores por reporte	Colaterales recibidos y vendidos por reporte	Posición neta
Valores gubernamentales -			
Bonos de desarrollo del Gobierno			
Federal	\$ 875	\$ -	\$ 875
Bonos de protección al ahorro			
bancario	<u>13,113</u>	<u>(3,931)</u>	<u>9,182</u>
	<u>\$ 13,988</u>	<u>\$ (3,931)</u>	<u>\$ 10,057</u>
	2015		
	Deudores por reporte	Colaterales recibidos y vendidos por reporte	Posición neta
Valores gubernamentales -			
Bonos de desarrollo del Gobierno			
Federal	\$ 11,876	\$ (4,789)	\$ 7,087
Bonos de protección al ahorro			
bancario	<u>4,126</u>	<u>-</u>	<u>4,126</u>
	<u>\$ 16,002</u>	<u>\$ (4,789)</u>	<u>\$ 11,213</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses cobrados por reporte ascienden a \$812 y \$368, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las operaciones de reporte celebradas por el Grupo Financiero actuando como reportadora, se pactaron a un plazo dentro del rango de 3 y 4 días, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo Financiero no mantiene posición alguna como reportada.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses pagados por reporte ascienden a \$(49) y \$(15), respectivamente.

7. Colaterales vendidos o dados en garantía

Al cierre de 2016 y 2015, los colaterales vendidos en directo provenientes de préstamo de valores (ventanilla única de Banco de México) son:

Actuando el Grupo Financiero como prestatario:

	2016	2015
	Colaterales vendidos o entregados en garantía por préstamo de valores	Colaterales vendidos o entregados en garantía por préstamo de valores
Valores gubernamentales-		
Certificados de la Tesorería de la Federación	\$ (48)	\$ (173)
Bonos de tasa fija	<u>(4,857)</u>	<u>(9,778)</u>
Total	<u>\$ (4,905)</u>	<u>\$ (9,951)</u>

8. Derivados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la posición por operaciones con instrumentos financieros derivados, es como sigue:

Posición activa	2016		2015	
	Monto nominal	Posición neta	Monto nominal	Posición neta
Forwards-				
Forwards de divisas	\$ 125,609	\$ 123,419	\$ 150,289	\$ 128,473
Monto compensado	-	(122,515)	-	(127,685)
Posición neta	125,609	904	150,289	788
Forwards rate agreements-				
FRAS	5,000	1,751	5,000	113
Monto compensado	-	(1,426)	-	(113)
Posición neta	5,000	325	5,000	-
Futuros -				
Futuros de tasas TIIE	22	-	-	-
Monto compensado	(22)	-	-	-
Posición neta	-	-	-	-
Opciones de negociación-				
Opciones de tipo de cambio valorizados en moneda nacional	32,265	305	43,262	692
Opciones de tasa	0	0	-	-
Opciones referidas a índices	-	-	75	28
Posición neta	32,265	305	43,337	720
Swaps de negociación-				
Swaps de tasas	709,423	139,998	484,360	114,112
Monto compensado	-	(126,642)	-	(109,993)
Swaps de tipo de cambio valorizados en moneda nacional	197,513	214,019	125,797	136,677
Monto compensado	-	(187,961)	-	(122,091)
Posición neta	906,936	39,414	610,157	18,705
Total de posición	<u>\$ 1,069,810</u>	<u>\$ 40,948</u>	<u>\$ 808,783</u>	<u>\$ 20,213</u>

Posición pasiva	2016		2015	
	Monto nominal	Posición neta	Monto nominal	Posición neta
Forwards-				
Forwards de divisas	\$ 125,885	\$ 123,795	\$ 150,397	\$ 128,647
Monto compensado	-	(122,515)	-	(127,685)
Posición neta	<u>125,885</u>	<u>1,280</u>	<u>150,397</u>	<u>962</u>
Forwards rate agreements-				
FRAS	5,000	1,426	5,000	201
Monto compensado	-	(1,426)	-	(113)
Posición neta	<u>5,000</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>88</u>
Futuros-				
Futuros de tasas TIIIE	22	-	-	-
Monto compensado	(22)	-	-	-
Posición neta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Opciones de negociación-				
Opciones de tipo de cambio valorizados en moneda nacional	32,265	305	43,262	692
Opciones de tasa	0	0	-	-
Opciones referidas a índices	-	-	135	58
Posición neta	<u>32,265</u>	<u>305</u>	<u>43,397</u>	<u>750</u>
Swaps de negociación-				
Swaps de tasas	709,423	140,909	484,390	114,513
Monto compensado	-	(126,642)	-	(109,993)
Swaps de tipo de cambio valorizados en moneda nacional	198,304	214,718	125,789	136,633
Monto compensado	-	(187,961)	-	(122,091)
Posición neta	<u>907,727</u>	<u>41,024</u>	<u>610,179</u>	<u>19,062</u>
Total de posición	<u>\$ 1,070,877</u>	<u>\$ 42,609</u>	<u>\$ 808,973</u>	<u>\$ 20,862</u>

El efecto de valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se registra en el estado de resultados en la cuenta de “Resultado por intermediación” y al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendió a \$(213) y \$(2,295), respectivamente.

De conformidad con los criterios contables de la Comisión, el efecto de valuación mostrado en el Balance General de los Futuros se presenta en las “Cuentas de margen” conjuntamente con las aportaciones iniciales mínimas en el rubro de “Disponibilidades”.

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo Financiero mantuvo operaciones de derivados estandarizados y futuros por lo que se reconocieron depósitos de activos financieros (llamadas de margen en efectivo) destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a las operaciones celebradas en mercados reconocidos a fin de mitigar el riesgo de incumplimiento.

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo Financiero no mantuvo posiciones abiertas de operaciones de futuros.

Los productos derivados operados y sus principales subyacentes son los siguientes:

Futuros	Forwards	Opciones	Swaps
Tasas de interés			
Bonos			
gubernamentales	Tasa de interés	Tipo de cambio	Tasa de interés
Tipo de cambio	Tipo de cambio	Tasas de interés	Tipo de cambio

Las garantías y/o colaterales recibidos y entregados por las operaciones financieras derivadas al 31 de diciembre, se integra como sigue:

Entregados				
Rubro	Tipo de colateral	Mercado Organizado/OTC	2016	2015
Deudores por colaterales otorgados en efectivo				
Entidades financieras mexicanas	Efectivo	OTC	\$ <u>1,089</u>	\$ <u>802</u>
Entidades financieras extranjeras	Efectivo	OTC	\$ <u>6,464</u>	\$ <u>4,844</u>
Recibidos				
Rubro	Tipo de colateral	Mercado Organizado/OTC	2016	2015
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo				
Cientes corporativos y Entidades Financieras Mexicanas	Efectivo	OTC	\$ <u>11,283</u>	\$ <u>8,083</u>

El Grupo Financiero en la celebración de operaciones con instrumentos financieros derivados “Over The Counter” (OTC), pacta la entrega y/o recepción de garantías denominadas “colaterales” a fin de procurar cubrir cualquier exposición al riesgo de crédito de dichas operaciones. Estos colaterales son pactados contractualmente con cada una de las contrapartes con las que se opera.

Actualmente los colaterales constituidos designados para el caso de las operaciones con entidades financieras extranjeras y clientes corporativos se constituyen mediante depósitos en efectivo.

Se mantienen cuentas de margen en los mercados reconocidos para operar productos estandarizados como sigue:

Rubro	2016	2015
<u>Deudores por cuentas de margen</u>		
Mexican Derivatives Exchange (MexDer)	\$ <u>0</u>	\$ <u>-</u>
Chicago Mercantile Exchange (CME)	\$ <u>1,008</u>	\$ <u>-</u>
Rubro	2016	2015
<u>Acreedores por cuentas de margen</u>		
Mexican Derivatives Exchange (MexDer)	\$ <u>1,634</u>	\$ <u>-</u>
Chicago Mercantile Exchange (CME)	\$ <u>1,129</u>	\$ <u>-</u>

Descripción genérica sobre técnicas de valuación

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable, de conformidad con la normatividad contable establecida por las Disposiciones emitidas por la Comisión.

Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados

Los recursos se obtienen a través del área de Tesorería.

Cambios en la exposición a los riesgos identificados, contingencias y eventos conocidos o esperados en instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero no tiene ninguna situación o eventualidad, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso de los instrumentos financieros derivados difieran de aquellos con que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requieran que el Grupo Financiero asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez (por llamadas de margen); ni contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración del Grupo Financiero, que puedan afectarla en futuros reportes.

Durante el año 2016, el número de instrumentos financieros derivados vencidos y posiciones cerradas fue el siguiente (no auditado):

Descripción	Vencimientos	Posiciones concertadas
Opciones	847	894
Divisas	21,381	21,435
Fx Forward	2,542	2,600
IRS	142	292
CCS	110	193

Durante el año 2015, el número de instrumentos financieros derivados vencidos y posiciones cerradas fue el siguiente (no auditado):

Descripción	Vencimientos	Posiciones concertadas
Opciones	382	443
Divisas	19,749	19,735
Fx Forward	942	807
IRS	199	357
CCS	16	81

El monto de las llamadas de margen realizadas durante 2016 y 2015, fue el necesario para cubrir tanto las aportaciones en mercados organizados como los requeridos en los contratos de colaterales.

Deterioro de instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existe ningún indicio de deterioro en el riesgo de crédito (contraparte) que requiera modificar el valor en libros de los activos financieros proveniente de los derechos establecidos en los instrumentos financieros derivados.

Análisis de sensibilidad (no auditado)

Los riesgos que pueden generar pérdidas por operaciones con instrumentos financieros derivados por cambios en las condiciones de mercado son de tasas de interés, tipo de cambio y de movimientos en el mercado accionario. Por medio de un análisis de sensibilidades la Administración del Grupo Financiero concluyó que los consumos en estos riesgos no son preocupantes.

Stress test (no auditado)

El Grupo Financiero realiza pruebas de estrés en forma diaria, con el fin de estimar las pérdidas y ganancias potenciales de sus posiciones, en el caso de que los factores de riesgo cambien en una magnitud similar a las que se observaron en alguna fecha en las que se presentó un desastre financiero, o crisis provocados por problemas políticos o desequilibrios en la economía mundial.

El Grupo Financiero, considera seis escenarios que actualmente afectan o pudieran afectar en el corto plazo a los sistemas financieros. Considerando los posibles movimientos en los mercados y que pueda ser utilizado como un factor para la mitigación del riesgo de mercado.

Los escenarios que se consideran son los siguientes:

- **Credit Crunch:** Escenario basado en la crisis rusa de 1998 y las turbulencias sufridas en Asia en 1997, un efecto de contagio que causó una salida de capitales de los mercados emergentes del sudeste de Asia, el este de Europa y las naciones europeas más pequeñas.
- **General Recovery:** Después de una crisis financiera viene una recuperación del sistema financiero en donde existen movimientos bruscos tanto en tasas de interés como en tipo de cambio.
- **USD Crisis:** En este escenario hay un incremento en las tasas relacionadas a dólares así como una revaluación del peso frente al dólar. La tasa de interés en dólares se incrementa moderadamente.
- **ME Oil Crisis:** La inflación empieza a afectar a las principales divisas, por lo que los rendimientos en los bonos quedan a la alza. A corto plazo, la volatilidad en las tasas de interés aumenta, los diferenciales en riesgo de crédito aumentan moderadamente. Las acciones y las tasas de FX se ven poco afectadas.
- **Tequila Crisis:** Esta crisis representa un shock financiero significativo a los mercados emergentes. El periodo de estrés es relativamente largo y fue elegido para capturar el periodo de mayor descenso.
- **Rusia Crisis:** La devaluación Rusa tuvo un severo impacto global en los activos de los mercados emergentes ya que los inversionistas se apresuraron a deshacer sus posiciones, por lo que agravaron la situación. Los inversionistas no pudieron cumplir con las llamadas de margen; los precios cayeron entre un 25% y 50%. La tasa de interés en México se incrementó. Los precios de los bonos y acciones se redujeron en todo el mundo.

9. Cartera de crédito

Al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2016	2015
Cartera comercial		
Cartera de crédito vigente		
Actividad empresarial o comercial	\$ 6,073	\$ 3,081
Entidades Financieras	-	-
	<u>\$ 6,073</u>	<u>\$ 3,081</u>
Ingresos por intereses		
Actividad empresarial y comercial	\$ 204	\$ 99
Entidades Financieras	0	0
	<u>\$ 204</u>	<u>\$ 99</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, existen préstamos concertados por el Grupo Financiero en pesos y en moneda extranjera.

Créditos relacionados - Al 31 de diciembre, no existen créditos otorgados a partes relacionadas.

Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hubo reestructuras.

10. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2016, se mantiene una estimación para riesgos crediticios por \$85 y \$130, respectivamente, que se asignó como sigue:

	2016	Cartera vigente	Reserva asignada
Créditos comerciales		\$ 6,073	\$ (114)
Operaciones contingentes		<u>-</u>	<u>(16)</u>
Total cartera vigente		<u>\$ 6,073</u>	<u>\$ (130)</u>
	2015	Cartera vigente	Reserva asignada
Créditos comerciales		\$ 3,081	\$ (41)
Operaciones contingentes		<u>-</u>	<u>(44)</u>
Total cartera vigente		<u>\$ 3,081</u>	<u>\$ (85)</u>

A continuación se muestra el movimiento de estimación preventiva para riesgos crediticios por los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Saldo inicial	\$ (85)	\$ (47)
Provisiones (aplicaciones) con cargo (crédito) a resultados	(70)	(33)
Efecto de Revaluación	(12)	(6)
Cancelaciones realizadas a resultados	<u>37</u>	<u>1</u>
Saldo final	<u>\$ (130)</u>	<u>\$ (85)</u>

11. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras cuentas por cobrar, se integran como sigue:

	2016	2015
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 12,776	\$ 9,344
Deudores por cuentas de margen	1,008	-
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	7,553	5,646
Otros deudores	1,642	120
Préstamos al personal	16	14
Impuestos a favor	<u>26</u>	<u>10</u>
Total	<u>\$ 23,021</u>	<u>\$ 15,134</u>

Los deudores por liquidación de operaciones al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2016	2015
Venta de divisas	\$ 11,460	\$ 19,830
Compensación de venta de divisas	<u>(7,097)</u>	<u>(13,813)</u>
Total de venta de divisas	4,363	6,017
Venta de valores	9,185	3,241
Compensación de venta de valores	<u>(856)</u>	<u>-</u>
Total de venta de valores	<u>8,329</u>	<u>3,241</u>
Derivados	<u>84</u>	<u>86</u>
Total	<u>\$ 12,776</u>	<u>\$ 9,344</u>

12. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, mobiliario y equipo, se integran como sigue:

	2016	2015
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 45	\$ 45
Equipo de cómputo	4	4
Equipo periférico de cómputo	90	87
Equipo de transporte terrestre	23	19
Gastos de instalación	<u>211</u>	<u>202</u>
	373	357
Menos-		
Depreciación y amortización acumulada	<u>(299)</u>	<u>(278)</u>
Total mobiliario y equipo (neto)	<u>\$ 74</u>	<u>\$ 79</u>

Los porcentajes de depreciación y amortización anual se indican a continuación:

	Porcentaje
Mobiliario y equipo de oficinas	10%
Equipo de cómputo	33%
Equipo periférico de cómputo	33%
Equipo de transporte terrestre	33%
Gastos de instalación	10%

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe cargado a resultados por depreciación ascendió a \$30 y \$37, respectivamente.

13. Inversiones permanentes en acciones

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

Institución	Porcentaje de participación en 2016	2016	2015
Fideicomiso Socio liquidador de posición de terceros F/00265	100%	\$ 278	\$ 269
Contraparte Central de Valores	0.001%	0	0
Cecoban, S.A. de C.V.	2.44%	<u>2</u>	<u>1</u>
		<u>\$ 280</u>	<u>\$ 270</u>

Al 31 de diciembre, la participación en el resultado de subsidiarias y afiliadas es como sigue:

Institución	2016	2015
Fideicomiso Socio liquidador de posición de terceros F/00265	\$ 9	\$ 9
Contraparte Central de Valores	0	0
Cecoban, S.A. de C.V.	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 9</u>

14. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos y pasivos del Grupo Financiero en moneda extranjera ascienden a:

	Millones de dólares americanos	
	2016	2015
Activos	11,807	12,008
Pasivos	<u>(11,820)</u>	<u>(12,020)</u>
Posición activa (pasiva)	<u>(13)</u>	<u>(12)</u>
Equivalente en moneda nacional (a valor nominal)	<u>\$ (268)</u>	<u>\$ (207)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el tipo de cambio "Fix" (48 horas) fue de \$20.6194 y \$17.2487 por dólar americano, respectivamente.

Al 27 de febrero del 2017 el tipo de cambio es de 19.8322 por dólar americano.

El Banco de México establece límites a los pasivos en moneda extranjera que el Grupo Financiero obtenga directamente o a través de sus agencias, sucursales o filiales en el extranjero, así como el coeficiente de liquidez el cual, se determina diariamente para tales pasivos con el objeto de que el Grupo Financiero en un plazo razonable estructuren los programas de contingencia, así como para fomentar una captación a mayor plazo.

15. Captación tradicional

Dentro de este rubro se registran los instrumentos que utiliza el Grupo Financiero para la captación de recursos del público y está representado por:

Depósitos de exigibilidad inmediata - Representa los saldos de efectivo depositados por los clientes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la captación tradicional se integra como sigue:

Cuentas	2 0 1 6				2 0 1 5			
	Tasas de Interés Promedio	Moneda nacional	Moneda extranjera (valorizada)	Total	Tasas de interés promedio	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
Depósitos de exigibilidad inmediata								
Sin intereses		\$ 2,188	\$ 1,566	\$ 3,754		\$ 1,583	\$ 892	\$ 2,475
Con intereses	5.74%	<u>4,423</u>	<u>-</u>	<u>4,423</u>	3.32%	<u>2,832</u>	<u>-</u>	<u>2,832</u>
Cuenta global de captación sin movimientos		0	-	0		0	-	0
Total depósitos de exigibilidad inmediata		<u>6,611</u>	<u>1,566</u>	<u>8,177</u>		<u>4,415</u>	<u>892</u>	<u>5,307</u>
Total de captación tradicional		<u>\$ 6,611</u>	<u>\$ 1,566</u>	<u>\$ 8,177</u>		<u>\$ 4,415</u>	<u>\$ 892</u>	<u>\$ 5,307</u>

16. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos de bancos se integran como sigue:

	2 0 1 6				2 0 1 5	
	Tasa de interés	Moneda nacional	Dólares americanos valorizados	Total	Tasa de interés	Dólares americanos valorizados
Exigibilidad inmediata-						
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.	5.6%	\$ 500	\$ 874	\$ 1,374	0.20%	\$ 1,230
De corto plazo-						
Banco de Mexico		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	3.54%	<u>450</u>
Total préstamos interbancarios y de otros organismos		<u>\$ 500</u>	<u>\$ 874</u>	<u>\$ 1,374</u>		<u>\$ 1,680</u>

17. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 los vencimientos de los principales activos y pasivos son los siguientes:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	\$ 9,395	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,395
Cuentas de margen	2,872	-	-	-	2,872
Inversiones en valores	6,599	463	-	830	7,892
Deudores por reporto	10,057	-	-	-	10,057
Derivados	6,377	567	11,550	22,454	40,948
Cartera de crédito, neto	4,662	294	987	-	5,943
Otras cuentas por cobrar, neto	23,021	-	-	-	23,021
Impuestos diferidos, neto	<u>122</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122</u>
Total activos	63,105	1,324	12,537	23,284	100,250
Pasivos:					
Captación tradicional	(8,177)	-	-	-	(8,177)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,374)	-	-	-	(1,374)
Colaterales vendidos o dados en garantía	(4,905)	-	-	-	(4,905)
Derivados	(6,405)	(908)	(11,847)	(23,449)	(42,609)
Otras cuentas por pagar	<u>(33,082)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(133)</u>	<u>(33,215)</u>
Total pasivos	(53,943)	(908)	(11,847)	(23,582)	(90,280)
Activos menos pasivos	\$ <u>9,162</u>	\$ <u>416</u>	\$ <u>690</u>	\$ <u>(298)</u>	\$ <u>9,970</u>

18. Transacciones y adeudos con compañías relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo Financiero y sus subsidiarias llevan a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras del Grupo Financiero, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, quedando incluidas las posiciones netas a favor del Grupo Financiero por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintos a acciones, así como la prestación de servicios.

Son personas relacionadas entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital del Grupo Financiero o de las entidades financieras y empresas integrantes del Grupo Financiero y los miembros del consejo de administración.

También se consideran partes relacionadas las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que el Grupo Financiero y sus subsidiarias, poseen directa o indirectamente el control del diez por ciento o más de los títulos representativos de su capital.

Los principales saldos y transacciones al 31 de diciembre, se muestran a continuación:

	2016	2015
Bancos del extranjero	\$ <u>8</u>	\$ <u>26</u>
Disponibilidades restringidas	\$ <u>331</u>	\$ <u>116</u>
Deudores por colaterales otorgados en efectivo (a)	\$ <u>6,464</u>	\$ <u>4,844</u>
Préstamos interbancarios (b)	\$ <u>(1,374)</u>	\$ <u>(1,230)</u>
Otras cuentas por cobrar	\$ <u>3,471</u>	\$ <u>1,634</u>
Otras cuentas por pagar (c)	\$ <u>(10,709)</u>	\$ <u>(10,182)</u>
Instrumentos financieros derivados neto (d)	\$ <u>(5,514)</u>	\$ <u>(4,501)</u>
Divisas a entregar/ recibir neto	\$ <u>(29)</u>	\$ <u>(557)</u>
Cartas de crédito	\$ <u>209</u>	\$ <u>640</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo Financiero mantiene cuentas por cobrar con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. derivadas de colaterales entregados en operaciones financieras derivadas.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo Financiero tiene préstamos interbancarios con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. por \$1,374 con un vencimiento promedio de 1 día y tasa promedio de 0.20%.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo Financiero mantiene cuentas por pagar con J.P. Morgan Chase Bank, N.A. originadas por operaciones de divisas pendientes de liquidar.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo Financiero mantenía las siguientes posiciones netas en instrumentos financieros derivados con las siguientes contrapartes:

	2016	2015
J.P. Morgan Chase Bank, N.A.		
Contratos adelantados	\$ 12	\$ (552)
Cross currency swaps	(6,321)	(2,655)
Opciones	(4)	-
Interest rate swaps	<u>1,066</u>	<u>(1,056)</u>
	(5,247)	(4,263)
J.P. Morgan Chase Bank London		
Opciones	<u>(267)</u>	<u>(238)</u>
Total derivados, neto	<u>\$ (5,514)</u>	<u>\$ (4,501)</u>

Las principales transacciones realizadas con sus compañías relacionadas y afiliadas son:

	2016	2015
Ingresos por-		
Intereses y comisiones cobrados	\$ <u>311</u>	\$ <u>121</u>
Otros ingresos	\$ <u>22</u>	\$ <u>21</u>
Egresos por-		
Intereses y comisiones pagados	\$ <u>(27)</u>	\$ <u>(9)</u>
Gastos por servicios administrativos	\$ <u>(748)</u>	\$ <u>(335)</u>

Tal como se menciona en las Nota 4, las disponibilidades con compañías relacionadas se integran principalmente por préstamos de otras entidades financieras, así como por las operaciones con divisas.

La Administración considera que las operaciones celebradas con partes relacionadas fueron determinadas considerando los precios y montos de las contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables.

19. Obligaciones de carácter laboral (cifras en miles de pesos)

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, el Grupo Financiero tiene obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad pagaderas a empleados que dejen de prestar sus servicios bajo ciertas circunstancias. El Grupo Financiero registra anualmente el costo neto del período para crear un fondo que cubra el pasivo neto proyectado por prima de antigüedad, pensiones e indemnizaciones, a medida que se devenga de acuerdo con cálculos actuariales efectuados por actuarios independientes. Estos cálculos están basados en el método de crédito unitario proyectado con base en parámetros establecidos por la NIF D-3. Por lo tanto, se está provisionando el pasivo que a valor presente cubrirá la obligación por beneficios definidos, a la fecha estimada de retiro del conjunto de empleados que laboran en el Grupo Financiero.

El Grupo Financiero cuenta con un plan de pensiones de contribución definida, el cual consiste en que dicha institución acepta entregar montos de efectivo preestablecidos a un fondo de inversión determinado, en los que los beneficios de los trabajadores consistirán en la suma de dichas aportaciones, más o menos las ganancias o pérdidas en la administración de tales fondos de aquellos trabajadores que decidieron adherirse al nuevo plan, el cual fue opcional para los mismos. Durante el año 2016 y 2015, el monto reconocido como un gasto por el Grupo Financiero por el plan de contribución definida ascendió a \$10,122 y \$15,388, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y movimientos de las obligaciones laborales derivadas de los planes de beneficios definidos de las entidades del Grupo Financiero en donde se incluyen plan de primas de antigüedad e indemnizaciones, se muestran como sigue:

	2016	2015
Obligaciones por beneficios definidos no fondeada, netos de activos al plan	\$ 132,581	\$ 89,895
Modificaciones al plan	<u>0</u>	<u>(126)</u>
Pasivo neto proyectado al final del año	<u>\$ 132,581</u>	<u>\$ 89,769</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones por beneficios adquiridos ascienden a \$80,500 y \$47,649, respectivamente.

El costo neto del período se integra como sigue:

	2016	2015
Costo de servicios del año	\$ 26,343	\$ 10,545
Interés neto	6,301	6,101
Amortización costo laboral del servicio pasado:		
Amortización modificaciones al plan	0	80
Pérdida actuarial generadas en el año	18,334	5,534
Otros ajustes	<u>0</u>	<u>(10,000)</u>
Costo neto del período	<u>\$ 50,978</u>	<u>\$ 12,260</u>

Las hipótesis económicas utilizadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	9.20%	6.85%
Tasa de incremento de salarios	5.65%	5.50%

El movimiento del pasivo neto proyectado fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial (nominal)	\$ 89,769	\$ 90,380
Pagos con cargo a la reserva	(8,292)	(12,870)
Reconocimiento de la ganancia o pérdida actuarial generadas en el año	18,334	5,534
Provisión del año	32,644	16,725
Otros ajustes	<u>126</u>	<u>(10,000)</u>
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 132,581</u>	<u>\$ 89,769</u>

El movimiento neto del fondo fue como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 116,353	\$ 104,755
Aportaciones y rendimientos	15,274	20,555
Pagos efectuados	<u>(7,875)</u>	<u>(8,957)</u>
Saldo final	<u>\$ 123,752</u>	<u>\$ 116,353</u>

20. Acreedores por liquidación de operaciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores por liquidación de operaciones, se integran como sigue:

	2016	2015
Compra de divisas	\$ 17,684	\$ 23,844
Compensación de compra de divisas	<u>(7,097)</u>	<u>(13,813)</u>
Total de compra de divisas	10,587	10,031
Compra de valores	7,296	1,500
Compensación de compra de valores	<u>(856)</u>	<u>-</u>
Total de compra de valores	<u>6,440</u>	<u>1,500</u>
Derivados	<u>84</u>	<u>35</u>
Total	<u>\$ 17,111</u>	<u>\$ 11,566</u>

21. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2016	2015
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 252	\$ 171
Otros impuestos y derechos por pagar	42	42
Provisión para beneficios a los empleados	132	89
Otros acreedores diversos	<u>1,625</u>	<u>253</u>
	<u>\$ 2,051</u>	<u>\$ 555</u>

22. Impuestos a la utilidad

El Grupo Financiero está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2016 y 2015 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Se establece un ISR adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas residentes en México y residentes en el extranjero. El impuesto se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de residentes en el extranjero se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir del 2015.

Hasta el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la provisión en resultados de impuestos a la utilidad del Grupo Financiero se integra como sigue:

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2016 ISR	2015 ISR
Causado	\$ (34)	\$ (55)
Diferido	\$ (244)	\$ 13

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que generaron una diferencia entre la utilidad contable y la utilidad fiscal del Grupo Financiero fueron el ajuste anual por inflación, los gastos no deducibles, provisiones de compensación variable, así como las valuaciones contables y fiscales de instrumentos financieros derivados de deuda, comúnmente conocido en el mercado financiero como: Swaps, Forwards, Cross Currency Swaps y FRAs.

Impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos diferidos del Grupo Financiero se integran como sigue:

	2016	2015
ISR diferido activo:		
Pérdidas fiscales	\$ 389	\$ 552
Reservas por obligaciones laborales	34	20
Otras provisiones	149	51
Provisiones por deducir	2	2
Otros	31	16
Total de ISR diferido activo	605	641
ISR diferido (pasivo):		
Valuación de instrumentos financieros	(440)	(252)
Valuación a valor razonable	(46)	(27)
Pagos anticipados	(2)	(2)
Otros	0	0
Total de ISR diferido pasivo	(488)	(281)
Impuestos diferidos (neto)	\$ 117	\$ 360

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la PTU diferida asciende a \$5 y \$4, respectivamente.

Pérdidas fiscales por amortizar - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo Financiero tiene pérdidas fiscales pendientes por amortizar por un monto actualizado de \$1,296 y \$1,838 respectivamente.

La tasa efectiva de impuestos se explica como sigue:

	2016	2015
Tasa Legal	30%	30%
Menos partidas permanentes:		
Ajuste por inflación	(14)%	(16)%
Efecto por cambios en criterios fiscales de años anteriores	43%	-
Otros ingresos no acumulables	(1)%	(1)%
Gastos no deducibles	3%	11%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6)%	11%
Otras partidas	-	(7)%
Dividendos	(1)%	(2)%
	<u>(1)%</u>	<u>(2)%</u>
Tasa efectiva de impuestos ajustada	<u>54%</u>	<u>15%</u>

Otros aspectos fiscales:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se tienen los siguientes datos informativos en los indicadores fiscales relevantes:

	2016	2015
Cuenta de capital de aportación	<u>\$ 6,653</u>	<u>\$ 6,466</u>
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>\$ 1,876</u>	<u>\$ 1,741</u>

23. Capital contable

El capital social del Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integra como sigue (en miles de pesos):

	Número de acciones	Importe
Capital Fijo-		
Acciones Serie "F"	4,723,303,836	\$ 4,723,304
Acciones Serie "B"	<u>16,129,249</u>	<u>16,129</u>
Total	<u>4,739,433,085</u>	<u>\$ 4,739,433</u>

En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas del 30 de abril de 2016 se aprobó separar el cinco por ciento de las utilidades netas del Grupo Financiero del ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2015, con la finalidad de asignar dicha cantidad a la reserva legal. Es decir, de la cantidad de \$241 se separó el monto de \$12 como reserva legal del Grupo Financiero.

El Grupo Financiero y sus Subsidiarias, excepto el Banco, están sujetas a la disposición legal que requieren que cuando menos un 5% de las utilidades netas de cada año, sean separadas y traspasadas a un fondo de reserva de capital, hasta que sea equivalente al 20% del capital social pagado. Para el caso del Banco, la disposición legal establece la constitución de una reserva legal del 10% de las utilidades netas hasta el 100% del monto del capital social pagado. Esta reserva no es susceptible de distribuirse a los accionistas durante la existencia de las mencionadas entidades, excepto en la forma de dividendos en acciones.

24. Mecanismo preventivo y de protección al ahorro

El 19 de enero de 1999 se aprobó la Ley de Protección al Ahorro Bancario y se constituyó el IPAB cuya finalidad es establecer un sistema de protección al ahorro bancario, en favor de las personas que realicen cualquiera de las operaciones garantizadas, regular los apoyos financieros que se otorguen a las Instituciones de Banca Múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

El IPAB cuenta con recursos producto de cuotas obligatorias que aportan las instituciones financieras, que están en función del riesgo a que se encuentren expuestas con base en el nivel de capitalización y de otros indicadores que determina el reglamento interno de la Junta de Gobierno del propio IPAB. Las cuotas serán por un monto equivalente a la duodécima parte del cuatro al millar, sobre el promedio mensual de los saldos diarios de sus operaciones pasivas del mes de que se trate.

Por el año de 2016 y 2015, el monto de las aportaciones al fondo a cargo del Banco, ascendieron a \$81 y \$47, respectivamente.

25. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero mantiene las siguientes cuentas de orden:

		2016	2015
Operaciones por cuenta de terceros:			
Liquidación de operaciones de clientes		\$ 107	\$ 84
Valores de clientes recibidos en custodia	(1)	<u>67,330</u>	<u>56,303</u>
Total operaciones por cuenta de terceros		<u>\$ 67,437</u>	<u>\$ 56,387</u>
		2016	2015
Operaciones por cuenta propia:			
Bienes en custodia o administración	(2)	\$ 9,640	\$ 9,288
Colaterales recibidos por el Grupo Financiero	(3)	16,910	23,948
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por el Grupo	(4)	8,835	14,740
Compromisos crediticios		13,771	12,867
Bienes en fideicomiso o mandato (no auditado)		<u>2,833</u>	<u>2,879</u>
Total operaciones por cuenta propia		<u>\$ 51,989</u>	<u>\$ 63,722</u>

(1) *Operaciones por cuenta de terceros* - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

Concepto	2016		2015	
	Títulos	Valor razonable	Títulos	Valor razonable
Operaciones por cuenta de terceros:				
Acciones cotizadas en Bolsa y títulos de renta fija	4,015,079,476	<u>\$ 67,330</u>	2,081,41,817	<u>\$ 56,303</u>

(2) *Bienes en custodia o administración* - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero mantiene bienes en custodia y administración, como sigue:

	2016	2015
Acciones a valor razonable	<u>\$ 9,640</u>	<u>\$ 9,288</u>
Total bienes en custodia o administración	<u>\$ 9,640</u>	<u>\$ 9,288</u>

- (3) *Colaterales recibidos por el Grupo Financiero* - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los colaterales recibidos por la entidad se integran como sigue:

	2016	2015
Bonos de tasa fija	\$ 4,859	\$ 9,779
Bonos de protección al ahorro bancario	12,003	4,124
Certificados de la Tesorería de la Federación	48	173
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	<u>-</u>	<u>9,872</u>
Total bienes en custodia o administración	<u>\$ 16,910</u>	<u>\$ 23,948</u>

- (4) *Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por el Grupo Financiero* - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad se integran como sigue (no auditado):

	2016	2015
Colaterales recibidos por el Grupo Financiero y entregados en garantía en préstamo de valores-		
Bonos de tasa fija	\$ 4,857	\$ 9,778
Certificados de la Tesorería de la Federación	<u>48</u>	<u>173</u>
Total	<u>\$ 4,905</u>	<u>\$ 9,951</u>
Colaterales recibidos por el Grupo Financiero y entregados en garantía en reportos-		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	<u>\$ 3,930</u>	<u>\$ 4,789</u>
Total	<u>3,930</u>	<u>4,789</u>
Total colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por el Grupo Financiero	<u>\$ 8,835</u>	<u>\$ 14,740</u>

26. Ingresos y gastos por intereses

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	2016	2015
Ingresos por intereses:		
Intereses de cartera de crédito	\$ 204	\$ 99
Intereses de inversiones en valores	633	407
Intereses por disponibilidades	66	36
Intereses y premios a favor en reportos y préstamo de valores	812	368
Intereses por cuentas de margen	5	0
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	<u>16</u>	<u>14</u>
Total ingresos por intereses	<u>1,736</u>	<u>924</u>
Gastos por intereses:		
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(170)	(71)
Intereses por préstamos bancarios y otros organismos	(65)	(12)
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	(49)	(15)
Pérdida por valorización	-	(2)
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	<u>(925)</u>	<u>(432)</u>
Total gastos por intereses	<u>(1,209)</u>	<u>(532)</u>
Margen financiero	<u>\$ 527</u>	<u>\$ 392</u>

27. Resultado por intermediación

Al 31 de diciembre, los principales conceptos que integran el resultado por intermediación son:

	2016	2015
Resultado por valuación:		
Derivados	\$ (212)	\$ (2,295)
Inversiones en valores	110	(65)
Divisas	(14)	(54)
Colaterales vendidos	<u>(1)</u>	<u>0</u>
	(117)	(2,414)
Resultado por compraventa:		
Divisas	248	27
Derivados	529	2,601
Inversiones en valores	<u>(112)</u>	<u>86</u>
	665	2,714
Total	<u>\$ 548</u>	<u>\$ 300</u>

28. Otros ingresos de la operación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros ingresos de la operación se integran como sigue:

	2016	2015
Recuperaciones	\$ 0	\$ 2
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	37	1
Pérdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(1)	(0)
Otras partidas de los ingresos de la operación (1)	<u>(24)</u>	<u>40</u>
	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 43</u>

- (1) Incluye al 31 de diciembre de 2015 \$40 de correspondientes a la utilidad por el ejercicio de la opción de venta de la acción de S.D. Indeval, S.A. de C.V. El resto, corresponde principalmente al margen de ingresos por facturación de servicios intercompañías.

29. Compromisos contraídos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Grupo Financiero tiene un contrato de arrendamiento con Desarrollo de Inversiones Inmobiliarias y Financieras, S.A. de C.V., el cual vence en el mes de abril del 2021.

30. Información por segmentos

Al 31 de diciembre, los principales datos por segmento de negocio son los siguientes:

	2016			
	Banca de inversión	Banca comercial	Servicios de tesorería	Total
Margen financiero				
Ingresos por intereses -				
Intereses disponibilidades	\$ 8	\$ -	\$ 58	\$ 66
Intereses de cuentas de margen	5	-	-	5
Intereses de inversiones en valores	633	-	-	633
Intereses y premios a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores	190	-	622	812
Intereses de cartera de crédito	-	76	128	204
Dividendos de instrumento de Patrimonio	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16</u>
Total de ingresos por intereses	<u>\$ 852</u>	<u>\$ 76</u>	<u>\$ 808</u>	<u>\$ 1,736</u>

	2016			
	Banca de inversión	Banca comercial	Servicios de tesorería	Total
Gastos por intereses -				
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ (8)	\$ (32)	\$ (130)	\$ (170)
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	(56)	-	(9)	(65)
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	(17)	-	(32)	(49)
Pérdida en Valorización	-	-	-	-
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	<u>(925)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(925)</u>
 Total de gastos por intereses	<u>\$ (1,006)</u>	<u>\$ (32)</u>	<u>\$ (171)</u>	<u>\$ (1,209)</u>
 Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>\$ -</u>	<u>\$ (28)</u>	<u>\$ (42)</u>	<u>\$ (70)</u>
 Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	<u>\$ (154)</u>	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 595</u>	<u>\$ 457</u>
 Comisiones y tarifas cobradas -				
Cartas de crédito sin refinanciamiento	\$ -	\$ -	\$ 14	\$ 14
Manejo de cuenta	-	3	2	5
Actividades fiduciarias	-	-	-	-
Transferencia de fondos	-	3	3	6
Servicios de banca electrónica	-	1	3	4
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>596</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>596</u>
 Total de comisiones y tarifas cobradas	<u>\$ 596</u>	<u>\$ 7</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 625</u>
 Comisiones y tarifas pagadas -				
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>(63)</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(64)</u>
 Total de comisiones y tarifas pagadas	<u>\$ (63)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (1)</u>	<u>\$ (64)</u>
 Ingresos por asesoría financiera-				
Ingresos de clientes corporativos	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15</u>
 Total de ingresos por asesoría financiera	<u>\$ 15</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15</u>

	2016			
	Banca de inversión	Banca comercial	Servicios de tesorería	Total
Resultado por intermediación -				
Resultado por valuación a valor razonable	\$ (103)	\$ -	\$ -	\$ (103)
Resultado por valuación de divisas	(9)	-	(5)	(14)
Resultado por compraventa de valores y derivados	415	-	-	415
Resultado por compraventa de divisas	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>200</u>	<u>250</u>
Total de resultado por intermediación	<u>\$ 353</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 195</u>	<u>\$ 548</u>
Principales cuentas del balance				
Activo -				
Disponibilidades	\$ 5,306	\$ -	\$ 4,089	\$ 9,395
Cuentas de Margen	2,872	-	-	2,872
Inversiones en valores	7,892	-	-	7,892
Deudores por reporto	1,984	-	8,073	10,057
Derivados	40,948	-	-	40,948
Cartera de crédito, neto	<u>-</u>	<u>2,209</u>	<u>3,734</u>	<u>5,943</u>
Total activo	<u>\$ 59,002</u>	<u>\$ 2,209</u>	<u>\$ 15,896</u>	<u>\$ 77,107</u>
Pasivo -				
Captación tradicional	\$ (31)	\$ (2,646)	\$ (5,500)	\$ (8,177)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	-	-	(1,374)	(1,374)
Colaterales vendidos o dados en garantía	(4,905)	-	(0)	(4,905)
Derivados	<u>(42,609)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(42,609)</u>
Total pasivo	<u>\$ (47,545)</u>	<u>\$ (2,646)</u>	<u>\$ (6,874)</u>	<u>\$ (57,065)</u>
	2015			
	Banca de inversión	Banca comercial	Servicios de tesorería	Total
Margen financiero				
Ingresos por intereses -				
Intereses disponibilidades	\$ 12	\$ -	\$ 24	\$ 36
Intereses de cuentas de margen	0	-	-	0
Intereses de inversiones en valores	407	-	-	407
Intereses y premios a favor en operaciones de reporto y préstamo de valores	-	-	368	368
Intereses de cartera de crédito	-	22	77	99
Dividendos de instrumento de Patrimonio	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14</u>
Total de ingresos por intereses	<u>\$ 433</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 469</u>	<u>\$ 924</u>

	2015			
	Banca de inversión	Banca comercial	Servicios de tesorería	Total
Gastos por intereses -				
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	\$ (1)	\$ (34)	\$ (36)	\$ (71)
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	(10)	-	(2)	(12)
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	(3)	-	(12)	(15)
Pérdida en Valorización	(2)	-	-	(2)
Premios a cargo en operaciones de préstamo de valores	<u>(432)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(432)</u>
 Total de gastos por intereses	 <u>\$ (448)</u>	 <u>\$ (34)</u>	 <u>\$ (50)</u>	 <u>\$ (532)</u>
 Estimación preventiva para riesgos crediticios	 <u>\$ -</u>	 <u>\$ (2)</u>	 <u>\$ (31)</u>	 <u>\$ (33)</u>
 Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	 <u>\$ (15)</u>	 <u>\$ (14)</u>	 <u>\$ 388</u>	 <u>\$ 359</u>
Comisiones y tarifas cobradas -				
Cartas de crédito sin refinanciamiento	\$ -	\$ -	\$ 20	\$ 20
Manejo de cuenta	-	2	1	3
Actividades fiduciarias	1	-	-	1
Transferencia de fondos	-	3	2	5
Servicios de banca electrónica	-	1	2	3
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>375</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>375</u>
 Total de comisiones y tarifas cobradas	 <u>\$ 376</u>	 <u>\$ 6</u>	 <u>\$ 25</u>	 <u>\$ 407</u>
Comisiones y tarifas pagadas -				
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>(62)</u>	<u>-</u>	<u>(0)</u>	<u>(62)</u>
 Total de comisiones y tarifas pagadas	 <u>\$ (62)</u>	 <u>\$ -</u>	 <u>\$ (0)</u>	 <u>\$ (62)</u>
Ingresos por asesoría financiera-				
Ingresos de clientes corporativos	<u>78</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78</u>
 Total de ingresos por asesoría financiera	 <u>\$ 78</u>	 <u>\$ -</u>	 <u>\$ -</u>	 <u>\$ 78</u>

	2015			
	Banca de inversión	Banca comercial	Servicios de tesorería	Total
Resultado por intermediación -				
Resultado por valuación a valor razonable	\$ (2,414)	\$ -	\$ -	\$ (2,414)
Resultado por valuación de divisas	1	-	-	1
Resultado por compraventa de valores y derivados	2,686	-	-	2,686
Resultado por compraventa de divisas	<u>(215)</u>	<u>-</u>	<u>242</u>	<u>27</u>
Total de resultado por intermediación	<u>\$ 58</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 242</u>	<u>\$ 300</u>
Principales cuentas del balance				
Activo -				
Disponibilidades	\$ 4,067	\$ -	\$ 3,394	\$ 7,461
Inversiones en valores	10,412	-	-	10,412
Deudores por reporto	5,407	-	5,806	11,213
Derivados	20,213	-	-	20,213
Cartera de crédito, neto	<u>-</u>	<u>271</u>	<u>2,810</u>	<u>3,081</u>
Total activo	<u>\$ 40,099</u>	<u>\$ 271</u>	<u>\$ 12,010</u>	<u>\$ 52,380</u>
Pasivo -				
Captación tradicional	\$ (17)	\$ (2,928)	\$ (2,362)	\$ (5,307)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	-	-	(1,680)	(1,680)
Colaterales vendidos o dados en garantía	(9,951)	-	-	(9,951)
Derivados	<u>(20,862)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20,862)</u>
Total pasivo	<u>\$ (30,830)</u>	<u>\$ (2,928)</u>	<u>\$ (4,042)</u>	<u>\$ (37,800)</u>

31. Administración integral de riesgos (no auditado)

Con el fin de cumplir con las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos Aplicables a las Instituciones de Crédito vigentes, a continuación se describen las acciones que el Grupo Financiero ha realizado para administrar sus riesgos.

Descripción global de políticas y procedimientos

El Grupo Financiero debe administrar los riesgos en que incurre a través de su participación en el mercado financiero, con el fin de incrementar el valor para sus accionistas. Los principales riesgos a los que el Grupo Financiero se expone son:

Riesgos cuantificables

Son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permitan medir sus pérdidas potenciales, y dentro de éstos, se encuentran los siguientes:

Riesgos discretionales

Son aquellos resultantes de la toma de una posición de riesgo, como:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito o crediticio
- Riesgo de liquidez

Riesgos no discretionales

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

Riesgos no cuantificables

Son aquellos derivados de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

La administración de riesgos del Grupo Financiero está fundamentada en diversos principios que son observados de manera global, entre los que se encuentran:

- Definición formal de los órganos responsables de administración de riesgos, asegurando la participación de todas las áreas relevantes del Grupo Financiero.
- Monitoreo de riesgos efectuado por unidades independientes a las áreas de negocios que incurren en los distintos riesgos.
- Evaluación continua del apetito por riesgo del Grupo Financiero, que se refleja a través del establecimiento de límites para los distintos tipos de riesgo.
- Diversificación de los riesgos asumidos por el Grupo Financiero.
- Utilización de sofisticados sistemas y metodologías de administración de riesgos.
- Práctica de pruebas de estrés sobre el portafolio para analizar el impacto de situaciones adversas sobre la rentabilidad del Grupo Financiero.
- Medición de desempeño y desarrollo de programas de compensación de los funcionarios de las áreas de negocios en función de los distintos tipos de riesgos incurridos y la observancia de las políticas, procedimientos y límites de riesgo.

Riesgo de Mercado

Representa la pérdida potencial por posiciones de inversión derivadas de movimientos en los precios de mercado que inciden sobre su valuación, como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR) se utiliza una muestra de 265 días (días hábiles en un año calendario) para calcular la utilidad o pérdida que se generaría con la posición vigente valuada con las tasas para cada uno de los días de la muestra, los factores de riesgo utilizados son del proveedor independiente de precios (PiP) y el horizonte de inversión considerado es de 1 día. El nivel de confianza equivale a 95%.

Para controlar este riesgo se han establecido límites autorizados por el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración, los cuales, a su vez, son monitoreados y controlados por la Unidad para la Administración Integral de Riesgo (UAIR). Los límites son determinados tomando en cuenta los requerimientos de posicionamiento de riesgo de mercado, así como la capacidad del Grupo Financiero de incurrir en dichos riesgos. Entre los principales factores que se consideran están la volatilidad del mercado mexicano, el consumo de VaR y el Valor Presente por un movimiento de un Punto Base (PVB), así como los resultados de aplicar pruebas de estrés bajo diversos escenarios.

La UAIR calcula diariamente el VaR de las posiciones vigentes del Grupo Financiero, utilizando la metodología histórica. Asimismo, el Grupo Financiero calcula diariamente la posición en PVBP, siendo el cambio en el resultado de la posición derivado de un incremento de un punto base (0.01%) en los factores que determinan su precio.

El VAR al cierre de Diciembre y el promedio durante el trimestre del año 2016 es el siguiente:

VaR Portafolio	w(a)	622,774
VaR Casa de Bolsa	w(b)	661,486
VaR (Portafolio + CB)	w(a+b)	898,518

* El tipo cambio determinado por Banco de México del día 30 de Diciembre de 2016

**Cifras en miles

El cálculo del VaR al cierre de Diciembre de 2016 representa el 0.17% del capital básico del Grupo Financiero.

El perfil de DV01s de la posición del Grupo Financiero se resume a continuación:

	MXP	UDI	USD
TOTAL	132,586	979	(7,237)

*DV01s expresados en dólares americanos.

Al cierre del periodo, las posiciones vigentes tienen sensibilidades a la curva de TIIIE y gubernamental en pesos, LIBOR en dólar americano, UDIs y tipo de cambio. Incrementos en la curva de tasas reales, curva de dólares (Libor) y pesos (TIIIE y valores gubernamentales) generarían una ganancia. Por otro lado, incrementos en la curva de dólares (Libor) generarían una disminución en el valor del portafolio; asimismo, la depreciación del peso con respecto al dólar americano generaría una pérdida.

Para el cierre de 2016, el Grupo cerró con una utilidad de \$232, generada principalmente por el ingreso neto por Margen financiero de \$457 dado por intereses en operaciones de Reporto y de Cartera de crédito, aunado a una ganancia en Resultado por intermediación de \$548 dada en su mayoría por inversiones en valores y el resultado por compraventa de derivados, aunado a las Comisiones netas de \$561; esto disminuido por la provisión de Impuestos diferidos como gasto por \$244 y los impuestos a la utilidad causada por \$34; así como los Gastos de administración y promoción de \$1,092 que incluyen la facturación intercompañía, la provisión de la compensación variable y el ajuste del estudio actuarial por obligaciones laborales correspondientes al cierre de 2016.

Riesgo de Crédito

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa el Grupo Financiero. El área de Crédito establece criterios internos para un adecuado análisis, evaluación, selección y aprobación de límites a los clientes. Con el objeto de poder determinar la factibilidad de otorgar límites a los clientes, el área de Crédito es responsable de preparar un análisis de crédito para cada uno. El análisis de crédito consta de aspectos cualitativos y aspectos cuantitativos. Entre los aspectos cualitativos que se incluyen, destacan el análisis del negocio y de la industria del cliente, su estrategia de negocio, principales fortalezas y riesgos, su estructura corporativa, capacidad administrativa, y la estructura de los accionistas. En cuanto a los aspectos cuantitativos, se analizan detalladamente los estados financieros más recientes. Lo anterior permite un análisis detallado de las utilidades, liquidez, flujo de efectivo, apalancamiento, calidad de activos, capitalización y su capacidad de fondeo. El conjunto de factores cualitativos y cuantitativos que se incluyen en los análisis de crédito nos permiten evaluar al cliente y definir los límites en las líneas de crédito. La exposición de riesgo de crédito es determinada en forma diaria y hasta su vencimiento, en base al valor de mercado de las posiciones, las cuales son valuadas con vectores de precio externos, de acuerdo a la regulación, el riesgo global de cada contraparte es medido agregando el total de las operaciones. El Grupo Financiero realiza la estimación de la Pérdida Esperada, tomando como base la probabilidad de incumplimiento de las contrapartes con las cuales se tiene alguna exposición. Asimismo, el Grupo Financiero constituye reservas sobre su cartera crediticia conforme a las disposiciones vigentes en la materia.

La aprobación de propuestas de límites de crédito, se presentan al Comité de Riesgos conforme a las políticas y procedimientos del Grupo Financiero, y el monitoreo del cumplimiento de los límites lo realiza la UAIR en forma diaria, cualquier incidencia es reportada de manera oportuna y presentada al Comité de Riesgos.

El valor promedio de exposición de crédito para el cuarto trimestre de 2016 fue de \$72,068 mil dólares.

Al cierre de Diciembre de 2016 los saldos por contrapartes con operaciones activas, que representan el mayor consumo en relación al límite asignado del capital básico del Grupo Financiero son:

Número de Deudores	Monto Financiado	% en base al límite asignado por contraparte sobre el capital básico aplicable
1	\$ 2,871	39.17%
2	2,387	81.45%
3	1,293	44.12%
4	1,000	34.11%
5	682	23.27%
6	681	23.26%

Asimismo, el saldo de promedio operaciones activas de los 3 mayores deudores del Grupo Financiero al 30 de Diciembre de 2016 fue de \$2,184 que representa el 29.8% del capital básico del Grupo Financiero.

El Grupo Financiero califica a los deudores y a las líneas de crédito con base en una metodología que toma en cuenta tanto aspectos cuantitativos y cualitativos específicos a los deudores, así como cuestiones relativas a las condiciones económicas y del marco regulatorio que podrían afectarles. El Grupo Financiero constituye reservas sobre su cartera crediticia conforme a las disposiciones vigentes en la materia. A continuación se muestra un nivel de pérdidas esperadas y no esperada para el cuarto trimestre de 2016 en dólares americanos:

Product	PE	PNE
Contraparte	\$ 44,364	\$ 333,034
Emisor	4,984,721	78,239,440
Forwards	1,374,578	42,774,470
FRAS	287,197	3,256,185
Futures	-	-
Placings	241,584	10,148,003
Préstamos	10,706,609	64,073,393
Repos	-	-
Swaps	19,332,142	235,041,627
Opciones	<u>10,716</u>	<u>794,710</u>
Grand Total	<u>\$ 36,891,911</u>	<u>\$ 434,660,862</u>

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar o contratar pasivos en condiciones normales para el Grupo Financiero por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser vendida, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El Grupo Financiero analiza diariamente su estructura de liquidez tomando en cuenta el plazo de vencimiento de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos que se incluyen en este análisis son valuados a mercado diariamente, por lo que reflejan su valor de liquidación. Con base en esta información, el Grupo Financiero toma decisiones para la administración de la liquidez y monitorea a lo largo del día la recepción de efectivo y de títulos conforme a lo programado. El Grupo Financiero cumple diariamente el coeficiente de liquidez en dólares que reporta al Banco de México.

De manera complementaria, el Banco al ser la única entidad del Grupo Financiero regulada bajo las “Disposiciones de Carácter General Sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple” realiza el cálculo de LCR (Liquidity Coverage Ratio), el cual considera las posiciones activas y pasivas en el corto plazo, de tal forma que se garantice el cumplimiento de obligaciones al menos a 30 días naturales. Al cierre del ejercicio, el índice de cobertura de liquidez del Banco se muestra a continuación (cifras en millones de pesos):

Concepto	Diciembre
Determinación de los Activos Líquidos	
Activos de Nivel 1	\$ 13,013
Activos de Nivel 1, ponderados	13,013
Activos de Nivel 1 ajustados	13,111
Activos de Nivel 1 ajustados, ponderados	13,111
Activos de Nivel 2A	-
Activos de Nivel 2A ponderados	-
Activos de Nivel 2A ajustados	-
Activos de Nivel 2A ajustados, ponderados	-
Activos de Nivel 2B Bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-
Activos de Nivel 2B Bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	-
Activos de Nivel 2B distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-
Activos de Nivel 2B distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	-
Activos de Nivel 2B ajustados Bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-
Activos de Nivel 2B ajustados Bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	-
Activos de Nivel 2B ajustados distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles	-
Activos de Nivel 2B ajustados distintos de bursatilizaciones hipotecarias elegibles, ponderados	-
Total de Activos Líquidos	13,013
Total de Activos Líquidos ponderados	13,013
Activos Líquidos Computables	13,013
Determinación del Total de Salidas de Efectivo hasta 30 días	
Salidas ponderadas al 0%	\$ 11,151
Salidas ponderadas al 5%	9,580
Salidas ponderadas al 10%	3,605
Salidas ponderadas al 15%	-
Salidas ponderadas al 20%	-
Salidas ponderadas al 25%	-
Salidas ponderadas al 30%	-
Salidas ponderadas al 40%	8,237
Salidas ponderadas al 50%	-
Salidas ponderadas al 100%	3,086
Total de Salidas ponderadas	7,221
Determinación del Total de Entradas de Efectivo hasta 30 días	
Entradas ponderadas al 0%	\$ 12,033
Entradas ponderadas al 15%	-
Entradas ponderadas al 25%	-
Entradas ponderadas al 50%	557
Entradas ponderadas al 100%	4,450
Total de Entradas ponderadas	4,729
Límite del 75% del Total de Salidas ponderadas	5,415
Total de Entradas a Computar (Mínimo entre el total de Entradas ponderadas y el Límite del 75% del Total de Salidas ponderadas)	4,729
Salidas Netas a 30 días	2,492
Determinación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez	
Coeficiente de Cobertura de Liquidez	522%

Adicional a lo anterior, el Grupo Financiero cuida los límites regulatorios en lo que respecta a liquidez, capitalización y crédito.

Riesgo Operativo

Representa la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información o en los controles internos del Grupo Financiero, así como por errores en el procesamiento y liquidación de las operaciones.

El Grupo Financiero ha adoptado una serie de políticas de control interno encaminadas a optimizar su proceso de administración de riesgos, como son, la integración de un Comité de Operaciones y Control, el proceso semestral de auto evaluación de controles, la segregación de funciones entre el área de Negocios y de Procesamiento de Operaciones, así como entre las distintas funciones dentro de las mismas áreas; instrumentación de procedimientos encaminados a asegurarse de que todas las transacciones concertadas sean procesadas; conciliaciones internas de posiciones y de cuentas bancarias y de títulos, cálculo diario de resultados, con el fin de detectar tendencias desfavorables en las operaciones del Grupo Financiero, observancia de estrictos procedimientos de seguridad en la administración de sistemas que prevén accesos controlados por un proceso de asignación de claves y de perfiles de usuario administrados por un área independiente de los usuarios. El área de Auditoría Interna revisa periódicamente que las políticas y procedimientos referentes al control del riesgo operativo están siendo debidamente acatados por las distintas áreas del Grupo Financiero.

En caso de que los riesgos operativos se materializaran, estos tendrían un impacto directo en los resultados de la organización, cuando se presenta alguno, este es investigado, analizado y documentado, revisando el tipo de error, la causa del mismo, el control establecido. En caso de ser necesario se establece un plan de acción con un responsable y una fecha de cumplimiento que es monitoreado en el Comité de Control.

Riesgo Legal

Representa la pérdida potencial por incumplimientos por parte del Grupo Financiero de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas desfavorables, la aplicación de sanciones en relación con las operaciones del Grupo Financiero y deficiencias en la elaboración y revisión de documentos.

Las políticas del Grupo Financiero requieren que los asesores legales y fiscales revisen regularmente sus operaciones, para asegurarse de que las disposiciones aplicables están siendo cabalmente acatadas. Antes de efectuar una transacción con un cliente o contraparte, el Grupo Financiero se cerciora de que la documentación legal necesaria se apegue a los lineamientos establecidos en las políticas internas, así como al Manual de Operación para Prevenir y Detectar Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita. El área de Auditoría Interna revisa que las medidas de control de riesgos legales sean observadas por las distintas áreas del Grupo Financiero.

Riesgo Tecnológico

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

De tal manera que se:

1. Evalúa la vulnerabilidad en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes, por errores de procesamiento u operativos, fallas en procedimientos, capacidades inadecuadas e insuficiencias de los controles instalados, entre otros.
2. Considera en la implementación de controles internos, respecto del hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes del Grupo Financiero, cuando menos, los aspectos siguientes:
 - i. Mantener políticas y procedimientos que aseguren en todo momento el nivel de calidad del servicio y la seguridad e integridad de la información; lo anterior con especial énfasis cuando se trate de la prestación de servicios por parte de proveedores externos para el procesamiento y almacenamiento de dicha información.
 - ii. Asegurar que cada operación o actividad realizada por los usuarios deje constancia electrónica que conforme registros de auditoría.
 - iii. Implementar mecanismos que midan y aseguren niveles de disponibilidad y tiempos de respuesta, que garanticen la adecuada ejecución de las operaciones y servicios bancarios realizados.

32. Índice de capitalización (no auditado)

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco y la Casa de Bolsa de acuerdo con los requerimientos de capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple y Casas de Bolsa de conformidad con la normativa vigente, presenta un índice de capitalización como sigue, el cual es superior al mínimo requerido por las autoridades:

	Banco	
	2016	2015
Capital neto	\$ 7,413	\$ 7,448
Capital básico	\$ 7,413	\$ 7,448
Capital complementario	\$ -	\$ -

Posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado (no auditado):

	2016		2015	
	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 5,639	\$ 451	\$ 7,613	\$ 609
Operaciones en moneda nacional con sobre tasa	-	-	-	-
Operaciones en moneda nacional con tasa real	21	2	789	70
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	749	60	283	23
Operaciones en UDI o referidas al INPC	0	0	5	0
Operaciones en divisas	424	34	324	26
Operaciones con acciones y sobre acciones	-	-	-	-
Requerimiento de capital por impacto Gamma	-	-	41	3
Requerimiento de capital por impacto Vega	-	-	1	0
Total	\$ 6,833	\$ 547	\$ 9,146	\$ 731

Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito (no auditado):

	2016		2015	
	Activos Ponderados a Riesgo	Requerimiento de Capital	Activos Ponderados a Riesgo	Requerimiento de Capital
Grupo III (ponderados al 2%)	\$ 45	\$ 4	\$ -	\$ -
Grupo III (ponderados al 20%)	128	10	2,120	170
Grupo III (ponderados al 50%)	-	-	1,924	154
Grupo IV (ponderados al 20%)	-	-	-	-
Grupo VII (ponderados al 20%)	620	50	-	-
Grupo VII (ponderados al 23%)	1,941	155	992	79
Grupo VII (ponderados al 100%)	9,623	770	5,848	468
Ajuste por valuación crediticia en operaciones derivadas	4,286	343	11,810	945
Exposición al fondo de incumplimiento en cámaras de compensación	85	7	7	1
Otros activos	<u>2,373</u>	<u>191</u>	<u>6,067</u>	<u>485</u>
Total	<u>\$ 19,101</u>	<u>\$ 1,530</u>	<u>\$ 28,768</u>	<u>\$ 2,302</u>

Activos ponderados sujetos a riesgo operacional (no auditado):

	2016		2015	
	Activos Ponderados a riesgo	Requerimiento de capital	Activos Ponderados a riesgo	Requerimiento de capital
Riesgo Operacional	\$ 2,781	\$ 223	\$ 2,433	\$ 195
Total	<u>\$ 2,781</u>	<u>\$ 223</u>	<u>\$ 2,433</u>	<u>\$ 195</u>

	2016	2015
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	25.82%	18.50%
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	38.81%	25.97%

Casa de Bolsa

	2016	2015
Capital contable	<u>\$ 1,627</u>	<u>\$ 1,526</u>
Capital básico	<u>\$ 1,627</u>	<u>\$ 1,526</u>

Posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado (no auditado):

	2016		2015	
	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 5	\$ 0	\$ 3	\$ 0
Operaciones con acciones y sobre acciones	-	-	1,225	98
Total	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1,228</u>	<u>\$ 98</u>

Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito (no auditado):

	2016		2015	
	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 24	\$ 2	\$ 12	\$ 1
Requerimiento de capital por Inversiones en acciones permanentes	<u>425</u>	<u>34</u>	<u>89</u>	<u>7</u>
Total	<u>\$ 449</u>	<u>\$ 36</u>	<u>\$ 101</u>	<u>\$ 8</u>

Los activos ponderados sujetos a riesgo operacional (no auditado):

	2016		2015	
	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados a riesgo	Requerimiento de capital
Riesgo operacional	<u>\$ 174</u>	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 184</u>	<u>\$ 15</u>
Capital neto / Activos en riesgo Totales	258.89%		100.87%	

33. Calificaciones

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco y la Casa de Bolsa mantienen las siguientes calificaciones:

	Standard & Poor's	Fitch Ratings
Banco		
Largo plazo	mxAAA	AAA(mex)
Corto plazo	mxA-1+	F1+(mex)
Casa de Bolsa		
Largo plazo	mxAAA	AAA(mex)
Corto plazo	mxA-1+	F1+(mex)

34. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros son autorizados para su emisión el 27 de febrero de 2017 por el Consejo de Administración del Grupo Financiero, quienes, además de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores pueden decidir su modificación.

* * * * *