

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo con lo establecido en las
“Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa”

30 de Junio 2016

Cifras en millones de pesos

Índice

Generalidades

- Nota 1..... Actividades principales
- Nota 2..... Principales políticas contables

Situación financiera

- Nota 3..... Disponibilidades
- Nota 4..... Cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar
- Nota 5..... Inmuebles, Mobiliario y Equipo (neto)
- Nota 6..... Impuestos y PTU diferidos (neto)
- Nota 7..... Otros activos
- Nota 8..... Capital contable

Estado de resultados

- Nota 9..... Resultado de la operación
- Nota 10..... Gastos de administración
- Nota 11..... Impuestos a la utilidad causados y diferidos
- Nota 12.... Cuentas de Orden

Recursos de Capital y Liquidez

- Nota 13.... Índice de Capitalización

Otros

- Nota 14.... Índice de Capitalización
- Nota 15..... Administración de riesgos
- Nota 16..... Calificaciones crediticias

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GENERALIDADES

1. ACTIVIDADES PRINCIPALES

El 10 de noviembre de 2014, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) mediante oficio No. 312.211.12 (8160) autorizó la constitución de la Casa de Bolsa para organizarse y operar como intermediario bursátil, con duración indefinida, bajo las leyes de la República Mexicana.

Con fecha 29 de octubre de 2015, mediante oficio No. 312-2/14048/215, la CNBV otorgó la licencia de inicio de operaciones a ITAU BBA México Casa de bolsa S.A. de C. V. (“la Casa de Bolsa y/o Itaú”).

La principal actividad de la Casa de Bolsa, es prestar servicios de inversión clasificados bajo la categoría de servicios de inversión no asesorados, que comprenden la recepción de instrucciones, transmisión y ejecución de órdenes exactamente en los mismos términos instruidos por los clientes de la Casa de Bolsa, así como realizar cualesquiera de las actividades análogas o complementarias a las mismas que le sean autorizadas en los términos de la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones de carácter general que emite la CNBV.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La contabilidad se ajusta a la aplicación de las Normas de Información financiera (NIF), en tal virtud se considera en primera instancia las normas contenidas en la serie NIF A “Marco conceptual” así como lo establecido en el criterio A-8 “Supletoriedad”.

De tal forma los estados financieros de ITAU Casa de Bolsa observará los criterios contables para Casa de bolsa emitidos por la Comisión, los cuales observan los lineamientos contables de las NIF, excepto cuando a juicio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables seguidas por ITAU Casa de Bolsa que afectan los principales renglones de los estados financieros.

Bases de presentación y revelación

Los estados financieros están preparados con fundamento en la Ley del Mercado de Valores y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las casas de bolsa en México, establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realizar la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad para casas de bolsa señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las casas de bolsa se aplicará lo dispuesto para instituciones de crédito, y en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: las NIF; las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board; los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América; y en los casos no previstos por las normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

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

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima sesión del Consejo de Administración.

Reconocimiento de los efectos de la inflación en los Estados Financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2007, los efectos de la inflación eran reconocidos en la información financiera mediante la aplicación de factores derivados del valor de las Unidades de Inversión, que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México en función a la inflación. A partir del 1 de enero de 2008 se considera que la economía mexicana opera en un entorno económico no inflacionario al mantener una inflación acumulada en los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. El porcentaje de inflación anual y acumulada de los tres ejercicios anteriores, así como los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2016 junio	5.415207	0.31%	9.44%
2015	5.381175	2.13%	10.52%
2014	5.270368	4.08%	12.06%

A partir del año 2008, Los estados financieros no han sido re expresados conforme a los lineamientos de la (CNIF) el cual indica la derogación del B-10.

El balance general al 30 de Junio 2016, se presenta en millones de pesos.

El estado de resultados al 30 de Junio 2016, se presenta en millones de pesos.

El estado de variaciones en el capital contable al 30 de Junio 2016, se presenta en millones de pesos.

El estado de flujos de efectivo al 30 de Junio 2016, se presenta en millones de pesos.

Disponibilidades

Este rubro se compone de saldos bancarios y se expresan a valor nominal. Los rendimientos que generar los depósitos en entidades financieras, se presentan en el estado de resultados, como un ingreso o gasto por intereses conforme se devengan.

Inversiones en Valores

Al momento de su adquisición, las inversiones en valores se reconocen a su valor razonable (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio) y que presumiblemente corresponde al precio pagado, los costos de transacción por la adquisición de los títulos se reconocerán en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocerán dentro de las inversiones en valores contra los resultados del ejercicio. En el momento en el que los intereses devengados se cobren, se deberá disminuir el rubro de inversiones en valores contra las disponibilidades.

El resultado por valuación de los títulos para negociar se reconocerá en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable". A la fecha, la casa de bolsa no realiza operaciones por cuenta propia.

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar que no sean recuperadas dentro de los 60 y 90 días naturales siguientes a su registro inicial, tratándose de deudores no identificados y deudores identificados, respectivamente, son sujetas de constitución de estimaciones por el importe total del adeudo, no se constituirá estimación por irrecuperabilidad o difícil tratándose de saldos a favor de impuestos, impuesto al valor agregado acreditable, y cuentas liquidadoras.

Inmuebles, mobiliario y equipo, (neto)

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición. La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, sobre los valores actualizados a dicha fecha.

ISR o IETU diferido

El ISR o IETU diferido, es registrado de conformidad con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de éstos. Se reconocen impuestos diferidos -activos y pasivos- debido a los efectos fiscales futuros atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como las pérdidas fiscales por amortizar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son calculados utilizando las tasas establecidas en la Ley del ISR o IETU, las cuales serán aplicadas a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, las empresas de nueva creación y por lo que respecta al primer año de funcionamiento la Casa de Bolsa está exceptuada de la obligación de reparto de utilidades a los trabajadores. En el evento de que se cumplan las condiciones establecidas en la Ley Federal del Trabajo y la Casa de Bolsa sea sujeta del reparto de utilidades su determinación se realizará de conformidad con el artículo 127 Fracción III de dicha Ley.

Provisiones

La Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surge como consecuencia de eventos pasados.

Los Pasivos laborales están integrados por la adopción de la Norma de información Financiera NIF D-3, Beneficios a los empleados.

Capital contable

El capital social y resultado del ejercicio se expresan de acuerdo a los movimientos realizados a partir del 19 de diciembre de 2014, a su costo histórico.

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación; para efectos de presentación de los estados financieros. A la fecha de cierre de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio FIX publicado por Banco de México y las ganancias o pérdidas en cambios que se originan en la conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se originan.

Reglas de compensación

Los activos y pasivos deberán ser compensados y el monto neto presentado en el balance general, cuando:

1. Se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas, al mismo tiempo que tiene la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien, de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, o
2. Los activos y pasivos financieros son de la misma naturaleza o surgen de un mismo contrato, tienen el mismo plazo de vencimiento y se liquidarán simultáneamente.

Contingencias

Las obligaciones o pérdidas materiales relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros.

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

Tratamientos Especiales

A la fecha no existe solicitud de la CNBV o de autoridades bursátiles respecto de la aplicación de criterios o tratamientos contables especiales sobre los estados financieros de la Casa de Bolsa.

Reconocimiento de Ingresos

Las comisiones cobradas a los clientes provenientes de las operaciones de servicios de inversión no asesorados, se registran en los resultados del período en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”, cuando se pactan las operaciones, independientemente de la fecha de liquidación de las mismas.

Cuentas de Orden

Dado que los bienes objeto del presente criterio no representan activos de las entidades, éstos no deben formar parte del balance general de las mismas. Sin embargo, deberá reconocerse en cuentas de orden el monto estimado por el que estaría obligada la entidad a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realizará en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa. Dentro de los diversos tipos de operaciones, se contemplan las siguientes:

Depósitos de clientes

Los depósitos de clientes en efectivo, se deberán controlar en cuentas de orden por separado de aquellos valores recibidos en custodia. La valuación será el equivalente al monto de efectivo recibido.

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Beneficios a los Empleados

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado, considerando los sueldos proyectados.

Cambios contables, reclasificaciones y corrección de errores

El CINIF emitió la NIF D-3 “Beneficios a empleados” y Mejoras a las NIF 2015 vigentes a partir del 1o. de enero de 2016, con posibilidad de aplicarse de manera anticipada a partir del 1 de enero de 2015. En el mes de enero 2016, se aplicó el cambio afectando el rubro de ejercicios anteriores por un importe de 1.6 millones conforme a lo señalado en la NIF y atendiendo al estudio actuarial emitido por nuestros consultores.

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales cobros anticipados.

SITUACIÓN FINANCIERA

3. DISPONIBILIDADES

El saldo de este rubro al 30 de Junio 2016, es de \$278.

Este rubro se integra básicamente por los saldos que se tienen en las cuentas bancarias así como en las cuentas de inversión que la Casa de Bolsa mantiene.

Al cierre de Junio de 2016 y con motivo de los servicios que la Contraparte Central de Valores (CCV) proporcionará a la Casa de Bolsa en su carácter de agente liquidador, la CCV requirió a la Casa de Bolsa realizar una serie de aportaciones a los fondos de reserva, compensación y de aportaciones por un monto total global para todos los fondos de \$9.

Así mismo, en este concepto se considera el depósito realizado a la CCV, en el fondo variable de aportación, por un importe de \$33.

4. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por cobrar (Neto)

Al 30 de Junio 2016, el saldo de este rubro es de \$4, el cual está representado básicamente por un saldo de IVA acreditable generado por los gastos realizados; e ISR retenido de bancos derivado de las inversiones, depósitos solicitados por arrendador, comisiones pendientes de cobro por operaciones de compraventa de valores por cuenta de terceros y otras cuentas por cobrar intercompañía por la prestación de servicios de personal y administración.

Otras cuentas por pagar

El saldo de este rubro al 30 de Junio 2016, es de \$44 y principalmente se integra de las obligaciones laborales y beneficios directos a corto plazo así como otros elementos en relación a las obligaciones laborales distintas

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

de reestructuración. Estas últimas determinadas con base en cálculos preparados por actuarios independientes.

5. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

Al cierre del mes de Junio 2016 el saldo es de \$46 y está integrado principalmente por:

Concepto	Importe
Equipo de cómputo	\$ 18
Mobiliario y equipo de oficina	\$6
Adaptaciones y mejoras	\$17
Equipo Telecomunicaciones	\$5
Total	\$46

Por el periodo concluido al 30 de Junio de 2016, el cargo a resultados por concepto de depreciación ascendió a \$7.

6. IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)

El impuesto diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

Al cierre de este trimestre se tiene un saldo de \$1.

7. OTROS ACTIVOS

Al 30 de Junio 2016, el saldo de este rubro se integra de la siguiente forma:

Concepto	Importe
Otros Activos Intangibles (Software)	\$19
Seguros pagados por anticipado	\$3
Total	\$ 22

8. CAPITAL CONTABLE

Estructura del capital social

El capital social histórico de la Casa de Bolsa al 30 de Junio 2016 y 31 de Diciembre 2015 es de \$457. Integrado por 456,925 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1,000 pesos por acción, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 456,924 acciones corresponden a la serie "F" y 1 acción corresponde a la serie "B".

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Resultado Integral

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la operación de ITAU Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto del ejercicio.

Concepto	Valor
Capital Social	\$457
Reserva Legal	\$ -
Resultado de Ejercicios Anteriores	\$ (65)
Resultado Neto	\$(85)
TOTAL	\$307

La Ley General de Sociedades Mercantiles establece que las casas de bolsa deberán separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

ESTADO DE RESULTADOS

9. RESULTADO DE LA OPERACION

El resultado de la operación comprende principalmente los intereses devengados por los depósitos de las disponibilidades en Entidades Financieras, las comisiones devengadas provenientes de las operaciones realizadas por cuenta de clientes así como los gastos de administración y promoción.

Concepto	
Comisiones y Tarifas Cobradas	\$ 4
Comisiones y Tarifas Pagadas	(6)
Ingresos por Asesoría Financiera	-
Resultado por Servicios	\$ (2)
Utilidad por Compra/Venta	-
Ingresos por Intereses	\$ 6
Gastos por Intereses	(1)
Margen Financiero	\$ 3
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	\$ 9
Gastos de Administración y Promoción	\$(98)
Resultado de la Operación	(86)

Al 30 de Junio de 2016, el monto de las comisiones devengadas provenientes de las operaciones realizadas por cuenta de clientes asciende a \$4, los cuales se reconocieron directamente en los resultados del período.

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

El saldo de este rubro al cierre de Junio 2016, es de \$(98), este rubro está integrado principalmente por los siguientes conceptos:

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Concepto	Importe
Beneficios Directos a corto plazo (personal)	\$ 56
Honorarios	\$ 4
Rentas	\$ 3
Cuotas	\$ 0
Impuestos y Derechos Diversos	\$ 2
Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 17
Teléfonos y Gastos de Comunicación	\$ 9
Gastos de Conservación y Mtto.	\$ 3
Cto. Neto Beneficios Empleados	\$ 0
Otros Gastos de Admón. y Promoción	\$ 4
Total	\$ 98

11. IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS

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

Al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre 2015, no se causó impuesto sobre la utilidad sobre bases fiscales. El beneficio por impuestos diferidos al 30 de Junio de 2016 ascendió a \$1 el cual fue reconocido como parte de los resultados del período.

12. CUENTAS DE ORDEN

Al 30 de Junio de 2016, las operaciones de compra y venta en mercado de capitales realizadas por cuenta de clientes proporcionados por la Casa de Bolsa se muestran a continuación:

	Títulos	Importe
Mercado de Capitales - Compras	2,319,631	\$93
Mercado de Capitales - Ventas	1,274,789	\$79
Neto	1,044,842	\$14

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

13. INDICE DE CAPITALIZACIÓN

El índice de consumo de capital determinado en los términos del artículo 204 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, al 30 de junio, es de **190.96%**.

El índice de consumo de capital resulta del cociente de los activos totales en riesgo entre el capital global. El Capital Global es igual al Capital Básico más el Capital Complementario

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAPITAL BÁSICO

Concepto	Importe
Capital contable	\$307.51
Obligaciones subordinadas e instrumentos de capitalización	0
Deducción de inversiones en instrumentos subordinados	0
Deducción de inversiones en acciones de entidades financieras	0
Deducciones de inversiones en acciones de sociedades de inversión de capitales y objeto limitado	0
Deducción de inversiones en acciones de entidades no financieras	0
Deducción de financiamientos otorgados para adquisición de acciones de la propia casa de bolsa o de entidades del grupo financiero	0
Deducción de impuestos diferidos	0
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	-\$20.03
Otros activos que se restan	0
Capital Básico	\$287.48

*cifras en millones de pesos

El capital complementario al cierre de Junio 2016 tiene un valor de \$0.00 MXN

ACTIVOS EN RIESGO

Monto de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado, activos ponderados sujetos a riesgo de crédito y activos sujetos a riesgo operativo.

Por lo que respecta al riesgo de mercado, las posiciones en riesgo se desglosan como mínimo según los factores de riesgo, de acuerdo a lo siguiente:

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimientos de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 266.9	\$0.053
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	0	0
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	0	0
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	0	0
Posiciones en Moneda Nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	\$10.7	\$ 0.001
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	0	0
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	0	0
TOTAL	\$ 277.6	\$ 0.054

Por lo que respecta a riesgo de crédito, las posiciones se desglosan según su grupo de riesgo en:

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo RC-1 (ponderados al 0%)	0	0
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	\$ 56.05	\$ 4.48
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	\$ 74.13	\$ 5.93
TOTAL	\$ 130.18	\$ 10.41

En el caso de riesgo operativo se utiliza el método del indicador básico, y al 30 de junio de 2016 el requerimiento de capital es de 1.58.

Ahora entonces los activos en riesgo se calculan como el inverso de los requerimientos de capital mostrados en tablas previas, considerando 8% como el porcentaje mínimo de capitalización, de acuerdo a lo siguiente:

Riesgo	Requerimiento de capital	Activos en Riesgo
Mercado	\$ 0.054	\$0.68
Crédito	\$10.41	\$ 130.17
Operativo	\$ 1.58	\$ 19.69
TOTAL	\$ 12.04	\$ 150.54

cifras en millones de pesos

Finalmente se deriva el índice de consumo de capital como el cociente de Capital Neto entre Activos en Riesgo ($287.48 / 150.54 = 190.96\%$)

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GESTIÓN

El consumo de capital se presenta mensualmente al Comité de Riesgos y Trimestralmente al Consejo de Administración. En ambos órganos se discute la suficiencia de capital, así como las variaciones en el mismo.

OTROS

14. INDICADORES FINANCIEROS

En cumplimiento con las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, a continuación se señalan diversos indicadores financieros:

INDICADORES FINANCIEROS	2016		2015
	2T	1T	4T
Solvencia	8.03	18.07	26.63
Liquidez	6.97	15.68	23.07
Apalancamiento	0.142	0.059	0.039
ROE	-27.6%	-9.3%	-16.2%
ROA	-30.6%	-11.4%	-20.1%
Requerimiento de Capital / Capital Global			
Margen Financiero / Ingreso total de la Operación	15.9%	18.4%	61.1%
Resultado de la Operación / Ingreso Total de la Operación	-451.4%	-357.0%	-301.0%
Ingreso Neto / Gastos de Administración	-19.7%	-26.2%	-26.1%
Gastos de Administración / Ingreso total de la operación	-521.6%	-425.3%	-401.0%
Resultado neto / Gastos de Administración	86.0%	81.2%	74.1%
Gastos del Personal / Ingreso Total de la Operación	-297.0%	-246.3%	-172.6%

El cálculo de los indicadores financieros considera:

- SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total.
- LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivo circulante.

Considerando:

Activos circulante = Disponibilidades + Inst Financieros + Otras ctas por cobrar + Pagos anticipados

Pasivos circulante = Préstamos bancarios a corto plazo + Pasivos acumulados + Operaciones con clientes

- APALANCAMIENTO = Pasivo Total – Liquidación de la sociedad (Acreedor) / Capital contable
- ROE = Resultado Neto / Capital contable
- ROA = Resultado Neto / Activos productivos

Considerando:

Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en Valores y Operaciones con valores y derivadas.

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Casa de Bolsa cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos independiente y separada de las áreas de negocio, la cual se encarga de identificar, medir, monitorear, y controlar los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional. Dicha área cumple con los estándares de medición de riesgos establecidos por las entidades reguladoras mexicanas.

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General en materia de administración integral de riesgos aplicables a las casas de bolsa, emitidas por la CNBV, la casa de bolsa divulga la siguiente información relativa a la Administración del Riesgo.

El apetito de riesgo de la Casa de Bolsa es muy conservador, toda vez que el modelo de negocios actual, sólo contempla realizar operaciones de ejecución de operaciones en el mercado de capitales con clientes institucionales.

Riesgo de Mercado

ITAU BBA México Casa de Bolsa, no está autorizado para tomar posiciones propias.

No obstante Itau calcula diariamente el riesgo de mercado a los excedentes de tesorería, los cuales están invertidos a una tasa fija y tienen disponibilidad diaria. Para esos efectos, se utiliza el modelo de Valor en Riesgo de simulación histórica con un horizonte de un día, utilizando una ventana de tiempo de 1000 datos, y con un nivel de confianza del 99%.

Dicha estimación se reporta diariamente a las unidades tomadoras de riesgo, mensualmente al comité de riesgos y trimestralmente al Consejo de Administración.

El objetivo de esta medida es analizar, evaluar y dar seguimiento a todas las posiciones sujetas a riesgo de mercado, utilizando para tal efecto modelos que tengan la capacidad de medir la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que incide sobre la valuación o resultados esperados de sus operaciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

CUANTITATIVAS

Al 30 de junio 2016, la exposición del VaR de ITAU Casa de Bolsa, es la siguiente.

VaR al 30 de junio de 2016	VaR promedio del 2do Trimestre del 2016	Límite global al 30 de junio de 2016
\$169,930.40	\$145,177.14	3,148,555.69

(Cifras en pesos mexicanos)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se define como la pérdida por el incumplimiento de una contraparte, o por la modificación en la calidad crediticia de los instrumentos financieros.

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Casa de Bolsa no cuenta con posición en ningún instrumento financiero, y todas las operaciones de ejecución que realiza son bajo la modalidad entrega contra pago, “DVP” por sus siglas en inglés (Delivery versus Payment)

Riesgo de Liquidez

Se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuento inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. El riesgo de liquidez se monitorea a través de la elaboración de brechas de liquidez, por el momento no se presentan brechas negativas proyectando los flujos a dos años.

Riesgo Operacional

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 transición de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Los principales componentes del proceso de administración de riesgo operativo son: identificación, medición, vigilancia, control y revelación de información.

La política de riesgo operativo existente en Itaú hace posible el seguimiento de los procesos de riesgo mencionados anteriormente y el logro de sus objetivos, y que prevé las disposiciones regulatorias vigentes para la administración integral de riesgos: Gobierno Corporativo, Definición de Objetivos, Identificación de Eventos de Riesgo Operativo, Evaluación de Riesgos y Controles, Respuesta al Riesgo, Actividades de Control, Información y Comunicación, Monitoreo.

Entre las principales responsabilidades que Itaú cumple en relación a este marco estructural para la gestión del riesgo operativo se encuentran las siguientes:

- ▶ Identificación, medición, vigilancia, control y revelación de información de riesgos clasificados como operativos, legales, relativos a la reputación del negocio, de seguridad de la información, de seguridad física del personal e instalaciones y tecnológicos;
- ▶ Implementación de un sistema de control interno adecuado que prevenga pérdidas potenciales por ocurrencia de eventos de riesgo operativo;
- ▶ Cumplimiento de las disposiciones regulatorias y lineamientos corporativos aplicables.
- ▶ Definición y propuesta de niveles de tolerancia;
- ▶ Construcción de bases de datos históricas y recolección de información relativa a las consecuencias (financieras / legales / regulatorias) por la materialización de eventos de riesgo operativo para el desarrollo de modelos cuantitativos mejor ajustados;
- ▶ Definición, monitoreo y control (en conjunto con los responsables de las distintas unidades de negocio y soporte) de indicadores clave de riesgo;
- ▶ Definición y coordinación de los procesos de auto-evaluación de riesgos y controles de las distintas unidades de negocio y soporte;
- ▶ Orientación y apoyo a las áreas de negocio para la identificación de riesgos;
- ▶ Seguimiento del progreso de planes de acción correctiva en los sistemas corporativos de registro relacionados con los hallazgos de los procesos de auditoría internas y externas, así como de los procesos de autoevaluación de riesgos;

ITAU BBA México Casa de Bolsa S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Informar mensualmente al Comité de Riesgos los estadísticos de exposición de riesgo, así como la mejora o deterioro observado en los controles internos;
- Participación y seguimiento en los procesos de implementación de proyectos e iniciativas (incluyendo nuevos productos).

El riesgo legal se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales ya administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las Casas de Bolsa llevan a cabo.

En relación con el Riesgo Legal, la Casa de Bolsa ha establecido políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de estos, dando a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones.

16. CALIFICACIONES CREDITICIAS

HR Ratings y Fitch son las agencias calificadoras encargadas de otorgarnos la calificación crediticia correspondiente.

	Fitch	HR Ratings
Riesgo Contraparte	Calificación	Calificación
Largo plazo:	A+	AA-
Corto plazo:	F1+	HR1
