

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



## Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas  
Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora), que comprenden los balances generales y estados de valuación de la cartera de inversión al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

### *Fundamento de la opinión*

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

(Continúa)

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la nota 1 a los estados financieros adjuntos adjunta, la cual describe que el 1 de enero de 2015 entró en vigor Ley de Fondos de Inversión (antes Ley de Sociedades de Inversión). Los principales cambios de esta Ley consistieron en que las Sociedades de Inversión, en general, tenían que transformarse a Fondos de Inversión y estos debieran contar únicamente con un Socio Fundador. Asimismo se establece que los Fondos de Inversión no contarían con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaen en el Socio Fundador y en la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última; en el caso de la Operadora ésta fungiría como Socio Fundador y Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. Derivado de lo anterior, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 22 de diciembre de 2014, se aprobó reformar los estatutos sociales de la Operadora, mismos que fueron autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) mediante Oficio 312-1/13773/2015 del 7 de abril de 2015. Dichos estatutos reformados fueron protocolizados el 19 de mayo de 2015, por lo que a partir de dicha fecha la denominación de la Operadora contiene la expresión Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y empezó a operar como tal el 29 de septiembre de 2016, fecha hasta que las Sociedades de Inversión concluyeron sus trámites ante la autoridad para constituirse como Fondos de Inversión. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación a esta cuestión.

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

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

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

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

### *Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros*

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

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

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



- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Operadora para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros 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 la Operadora deje de ser un negocio en marcha.

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

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S. C.

RÚBRICA

C.P.C. Fernando Batiza Velasco

Monterrey, N. L., a 27 de marzo de 2017

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)  
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

<b>Activo</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b>Pasivo y Capital Contable</b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Disponibilidades	\$ 82	94	Otras cuentas por pagar:		
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 2,677	2,436
			Impuestos a la utilidad causados (nota 12)	<u>600</u>	<u>652</u>
Inversiones en valores:			Total pasivo	<u>3,277</u>	<u>3,088</u>
Títulos para negociar (nota 5)	8,290	5,797			
Cuentas por cobrar (notas 6 y 11)	3,283	3,380	Capital contable (nota 13)		
Mobiliario y equipo, neto (nota 8)	4,753	5,612	Capital social	<u>16,375</u>	<u>16,375</u>
Inversiones permanentes en acciones (nota 7)	8,356	7,711	Capital ganado:		
Otros activos:			Reservas de capital	640	586
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles (nota 9)	1,230	1,523	Resultado de ejercicios anteriores	5,262	4,251
Impuestos diferidos (nota 12)	1,410	1,238	Otros resultados integrales	(1)	(10)
			Resultado neto	<u>1,851</u>	<u>1,065</u>
				<u>7,752</u>	<u>5,892</u>
			Total capital contable	24,127	22,267
			Compromisos (nota 14)		
Total activo	<u>\$ 27,404</u>	<u>25,355</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 27,404</u>	<u>25,355</u>

<b><u>Cuentas de orden:</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Bienes en depósito, custodia o administración	\$ 3,074,862	3,390,422
	=====	=====

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe".

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de \$13,000, en ambos años".

## RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
Ing. Alfonso Villarreal Loor  
Director General de la Sociedad Operadora de Fondos Inversión

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,  
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
 (Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
 Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)  
 Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<b>31 de diciembre de 2016</b>													
<b>Títulos para negociar</b>													
98.32%	AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	43,029	8,100,000	100.0000	4,303	189.364362	8,148	-
0.16%	AFIRCOR	BM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	191.712168	13	-
0.16%	AFIRCOR	CM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	193.908098	13	-
0.16%	AFIRCOR	DM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	195.911207	13	-
0.16%	AFIRMES	BM	51	-	-	AAA/1F	65	8,100,000	100.0000	7	193.634214	13	-
0.16%	AFIRMES	CM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.0000	7	197.989625	13	-
0.16%	AFIRMES	DM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.0000	7	199.485752	14	-
0.14%	AFIRPLU	BM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	198.837073	13	-
0.14%	AFIRPLU	CM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	199.540872	13	-
0.14%	AFIRPLU	DM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	201.151964	13	-
0.14%	AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	61	8,100,000	100.0000	6	189.364362	11	-
0.16%	AFIRVIS	DM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.0000	7	191.037647	13	-
<b>Total de títulos para negociar</b>										<u>\$ 4,376</u>	<u>\$ 8,290</u>		
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>													
25.00%	AFIRCOR	A	52	-	-	N/A	10,000	10,000	100.0000	1,000	210.016708	2,100	-
25.00%	AFIRMES	A	51	-	-	AAA/1F	10,000	10,000	100.0000	1,000	208.117920	2,082	-
25.00%	AFIRPLUS	A	51	-	-	AAA/3F	10,000	10,000	100.0000	1,000	212.722410	2,127	-
25.00%	AFIRVIS	A	51	-	-	AAA/2F	10,000	10,000	100.0000	1,000	204.651710	2,047	-
<b>Total de inversiones permanentes en acciones</b>										<u>\$ 4,000</u>	<u>\$ 8,356</u>		

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)  
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<b>31 de diciembre de 2015</b>													
<b>Títulos para negociar</b>													
97.69%	AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	30,893	8,100,000	100.0000	3,089	183.399980	5,666	-
0.22%	AFIRCOR	BM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	156.584664	11	-
0.22%	AFIRCOR	CM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	157.921894	11	-
0.22%	AFIRCOR	DM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	156.635239	11	-
0.22%	AFIRMES	BM	51	-	-	AAA/1F	65	8,100,000	100.0000	7	187.494824	12	-
0.22%	AFIRMES	CM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.0000	7	191.690431	13	-
0.22%	AFIRMES	DM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.0000	7	193.137647	13	-
0.19%	AFIRPLUS	BM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	192.356197	12	-
0.19%	AFIRPLUS	CM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	193.033615	12	-
0.19%	AFIRPLUS	DM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	194.360506	12	-
0.19%	AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	61	8,100,000	100.0000	6	183.399980	11	-
0.22%	AFIRVIS	DM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.0000	7	185.054118	13	-
<b>Total de títulos para negociar</b>										<b>\$ 3,162</b>		<b>\$ 5,797</b>	
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>													
25.00%	AFIRCOR	A	52	-	-	N/A	10,000	10,000	100.0000	1,000	169.076184	1,691	-
25.00%	AFIRMES	A	51	-	-	AAA/1F	10,000	10,000	100.0000	1,000	200.519250	2,006	-
25.00%	AFIRPLUS	A	51	-	-	AAA/3F	10,000	10,000	100.0000	1,000	204.305191	2,043	-
25.00%	AFIRVIS	A	51	-	-	AAA/2F	10,000	10,000	100.0000	1,000	196.996357	1,971	-
<b>Total de inversiones permanentes en acciones</b>										<b>\$ 4,000</b>		<b>\$ 7,711</b>	

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad 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 de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe."

## RÚBRICA

Ing. Alfonso Villarreal Loor  
Director General de la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión



**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
 (Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
 Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)  
 Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 11)	\$ 20,594	20,272
Comisiones y tarifas pagadas	<u>(2,551)</u>	<u>(2,196)</u>
Ingresos por servicios	18,043	18,076
Margen integral de financiamiento (notas 5 y 11)	331	192
Otros ingresos de la operación	81	117
Gastos de administración (nota 11)	<u>(16,821)</u>	<u>(17,170)</u>
Resultado de la operación	1,634	1,215
Participación en el resultado de asociadas (nota 7)	<u>645</u>	<u>145</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>2,279</u>	<u>1,360</u>
Impuestos a la utilidad causado	(600)	(652)
Impuestos a la utilidad diferido	<u>172</u>	<u>357</u>
	<u>(428)</u>	<u>(295)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>1,851</u></u>	<u><u>1,065</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad 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 de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe."

RÚBRICA

---

Ing. Alfonso Villarreal Loor  
 Director General de la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
 (Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
 Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)  
 Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto	\$ 1,851	1,065
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	1,152	1,161
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	428	295
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>(645)</u>	<u>(145)</u>
	2,786	2,376
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(2,493)	(1,520)
Cambio en otros activos operativos	97	(913)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(402)</u>	<u>39</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(12)</u>	<u>(18)</u>
Decremento neto de disponibilidades	(12)	(18)
Disponibilidades al inicio del año	<u>94</u>	<u>112</u>
Disponibilidades al final de año	<u>\$ 82</u>	<u>94</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujos de efectivo, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe."

RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
 Ing. Alfonso Villarreal Loor  
 Director General de la Sociedad Operadora de de Inversión

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)  
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	<b>Capital contribuido</b>		<b>Capital ganado</b>			<b>Total capital contable</b>
	<b>Capital social</b>	<b>Reservas de capital</b>	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>Otros resultados integrales</b>	<b>Resultado neto</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 14,375	577	6,072	-	188	21,212
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Aumento de capital social	2,000	-	(2,000)	-	-	-
Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior	-	9	179	-	(188)	-
	<u>2,000</u>	<u>9</u>	<u>(1,821)</u>	<u>-</u>	<u>(188)</u>	<u>-</u>
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Remediones por beneficios a los empleados	-	-	-	(10)	-	(10)
Resultado neto	-	-	-	-	1,065	1,065
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>1,065</u>	<u>1,055</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>16,375</u>	<u>586</u>	<u>4,251</u>	<u>(10)</u>	<u>1,065</u>	<u>22,267</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior	-	54	1,011	-	(1,065)	-
	<u>-</u>	<u>54</u>	<u>1,011</u>	<u>-</u>	<u>(1,065)</u>	<u>-</u>
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Remediones por beneficios a los empleados	-	-	-	9	-	9
Resultado neto	-	-	-	-	1,851	1,851
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,851</u>	<u>1,851</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 16,375</u>	<u>640</u>	<u>5,262</u>	<u>(1)</u>	<u>1,851</u>	<u>24,127</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad 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 de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe".

## RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
Ing. Alfonso Villarreal Loor  
Director General de la Sociedad Operadora de Fondos Inversión

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

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

(Miles de pesos)

**(1) Actividad-**

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), con domicilio en Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L. se constituyó el 20 de julio de 2001 e inició operaciones el 1 de octubre del mismo año. La Operadora fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para realizar las operaciones de administración de cartera de valores, valuación de las acciones representativas del capital social de los fondos de inversión, depósito y custodia de los activos objeto de inversión y todas aquellas actividades que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) autorice por considerar que son compatibles, conexas o complementarias a las que le son propias, así como cualquier otra actividad que le sea permitida de conformidad con la Ley de Fondos de Inversión en vigor (la LFI).

La Operadora es subsidiaria de Banca Afirme, S. A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (el Banco), quien posee el 99.99% de las acciones representativas de su capital social.

El 1 de enero de 2015 entró en vigor Ley de Fondos de Inversión (antes Ley de Sociedades de Inversión). Los principales cambios de esta Ley consistieron en que las Sociedades de Inversión, en general, tenían que transformarse a Fondos de Inversión y estos debieran contar únicamente con un Socio Fundador. Asimismo se establece que los Fondos de Inversión no contarían con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaen en el Socio Fundador y en la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última; en el caso de la Operadora ésta fungiría como Socio Fundador y Sociedad Operadora de Fondos de Inversión. Derivado de lo anterior, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 22 de diciembre de 2014, se aprobó reformar los estatutos sociales de la Operadora, mismos que fueron autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) mediante Oficio 312-1/13773/2015 del 7 de abril de 2015. Dichos estatutos reformados fueron protocolizados el 19 de mayo de 2015, por lo que a partir de dicha fecha la denominación de la Operadora contiene la expresión Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y empezó a operar como tal el 29 de septiembre de 2016, fecha hasta que las Sociedades de Inversión concluyeron sus trámites ante la autoridad para constituirse como Fondos de Inversión.

La Operadora obtuvo el 77% y 75% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2016 y 2015, respectivamente, de los Fondos de Inversión de Afirme, las cuales se listan a continuación:

- Afirvis, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Instrumentos de Deuda (Afirvis)
- Afirmes, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Instrumentos de Deuda (Afirmes)
- Afirplus, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Instrumentos de Deuda, (Afirplus)
- Afircor, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (Afircor)

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Operadora cuenta únicamente con un empleado a nivel directivo, por lo que recibe servicios administrativos del Banco (ver nota 14).

**(2) Autorización y bases de presentación-**

El 27 de marzo de 2017, el Ing. Alfonso Villarreal Loor (Director General de la Sociedad Operadora de Fondos) autorizó la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los Accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros de 2016 adjuntos y se someterán a la aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas.

***Bases de presentación-***

***(a) Declaratoria de cumplimiento-***

Los estados financieros de la Operadora han sido preparados, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, emitidos por la Comisión, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión, así como la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las sociedades operadoras de fondos de inversión y en su segundo término para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal ya reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio contable A-4 de la Comisión.

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

**(b) *Uso de juicios y estimaciones-***

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de inversiones en valores, la realización de los activos por impuestos diferidos y los activos y pasivos relativos a obligaciones laborales. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

**(c) *Moneda funcional y de informe-***

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

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos.

**(3) *Resumen de las principales políticas contables-***

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

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

A partir del 1 de enero de 2008, la Operadora suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos, pasivos y capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, con base en las unidades de inversión (UDIS) es 9.97% y 10.39%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios. Los porcentajes de inflación por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron 3.38% y 2.10%, respectivamente.

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

**(b) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios a la vista en moneda nacional. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal.

**(c) Inversiones en valores-**

Comprende acciones de fondos de inversión, valores gubernamentales, así como otros instrumentos de deuda que se clasifican al momento de su adquisición como títulos para negociar.

Los títulos para negociar se adquieren con la intención de enajenarlos para obtener ganancias a corto plazo derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. Los títulos al momento de su adquisición 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 títulos se reconocen en resultados en esa misma fecha. Posteriormente los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda, se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el "Margen integral de financiamiento".

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el rubro de "Ingresos por intereses".

Los efectos de valuación y los resultados por compraventa se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro de "Margen integral de financiamiento".

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

**(d) Cuentas por cobrar-**

Las cuentas por cobrar son evaluadas por la administración de la Operadora para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes. Las cuentas por cobrar se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados o a los 60 días si corresponden a saldos no identificados, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

**(e) Inversiones permanentes en acciones-**

Las inversiones permanentes en las que la Operadora tiene influencia significativa o control se valúan utilizando el método de participación, a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital contable de estas entidades utilizando los estados financieros a la misma fecha y por el mismo periodo que la Operadora. Dentro de este rubro se incluyen las acciones del capital social mínimo fijo serie "A" de los fondos de inversión propiedad de la Operadora.

En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

**(f) Provisiones-**

La Operadora reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la prestación de servicios y surge como consecuencia de eventos pasados.

**(g) Impuestos a la utilidad-**

Los impuestos a la utilidad causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto causado se presenta dentro del balance general como un pasivo; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

(Continúa)



**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar.

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El activo o pasivo por impuestos a la utilidad diferidos que se determine por las diferencias temporales deducibles o acumulables del período, se presenta dentro del balance general.

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce directamente en un rubro de capital contable.

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

***Beneficios directos a corto plazo***

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

***Beneficios directos a largo plazo***

La obligación neta de la Operadora en relación con los beneficios directos a largo plazo y que se espera que la Operadora pague después de los 12 meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

***Beneficios por terminación***

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

**(i) Reconocimiento de ingresos y gastos-**

Los ingresos de la Operadora, corresponden principalmente a las comisiones cobradas por cuotas de administración derivadas de los servicios prestados a los fondos de inversión, las cuales se registran en resultados conforme se prestan dichos servicios en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Los ingresos y gastos que se derivan de servicios administrativos, se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados con sus clientes y proveedores.

**(j) Cuentas de orden-**

Las cuentas de orden corresponden principalmente a los bienes en custodia o de administración.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia y administración, se reflejan en las cuentas de orden respectivas a su valor razonable, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Operadora a responder ante sus clientes.

**(k) Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen 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 absoluta de su realización.

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

**(4) Cambios contables-**

En diciembre de 2015, el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2016 y que no tuvieron efectos significativos en los estados financieros de la Operadora son las siguientes:

- NIF C-1 “*Efectivo y equivalentes de efectivo*” y NIF B -2 “*Estado de flujos de efectivo*”
- Boletín C-9 “*Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos*”

**(5) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$8,290 y \$5,797 respectivamente (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por compraventa de valores ascendió a \$265 y \$123, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de \$66 y \$69, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Margen integral de financiamiento”.

**(6) Cuentas por cobrar-**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partes relacionadas (ver nota 11)	\$ 1,592	1,592
Deudores diversos	577	583
Impuestos por recuperar	<u>1,114</u>	<u>1,205</u>
	\$ 3,283	3,380
	=====	=====

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

**(7) Inversiones permanentes en acciones-**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones permanentes en acciones incluyen el capital fijo de cuatro fondos de inversión por \$8,356, (\$7,711 en 2015), mismos que generaron un resultado en el ejercicio de \$645 (\$145 en 2015).

**(8) Mobiliario y equipo, neto-**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de mobiliario y equipo, neto se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mobiliario	\$ 2,011	2,011
Equipo de cómputo	2,967	2,967
Mejoras a locales arrendados	<u>8,252</u>	<u>8,252</u>
	13,230	13,230
Depreciación acumulada	<u>(8,477)</u>	<u>(7,618)</u>
	\$ <u>4,753</u>	5,612
	=====	=====

La depreciación cargada a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$859 y \$866, respectivamente.

**(9) Otros activos-**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de otros activos se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de organización	\$ 260	267
Gastos preoperativos	3,433	3,517
Intangibles	<u>2,893</u>	<u>2,961</u>
	6,586	6,745
Amortización acumulada	<u>(5,356)</u>	<u>(5,222)</u>
	\$ <u>1,230</u>	1,523
	=====	=====

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

La amortización cargada a los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$293 y \$295, respectivamente.

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

El costo de las obligaciones y otros elementos de la prima de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, se determinó con base en los cálculos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 preparados por actuarios independientes.

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	<b>Prima de antigüedad</b>		<b>Indemnización legal</b>	
	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 2	3	1	7
Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNDB)	1	2	-	4
Perdida actuarial	-	1	-	2
Remediciones del PNBD reconocidas en resultados del periodo	1	-	2	-
Reciclaje de las remediciones del PNBD reconocidas en ORI	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>-</u>
<b>Costo (ingreso) de beneficios definidos</b>	<b><u>\$ 2</u></b>	<b><u>6</u></b>	<b><u>(4)</u></b>	<b><u>13</u></b>

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	<b>Prima de antigüedad</b>		<b>Indemnización legal</b>	
	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Saldo inicial de remediones del PNBD	\$ 7	-	3	-
Remediones reconocidas en ORI del año	(1)	7	(5)	3
Remediones del PNBD reconocidas en resultados del periodo	(1)	-	(2)	-
<b>Saldo final de remediones del PNBD</b>	<b><u>\$ 5</u></b>	<b><u>7</u></b>	<b><u>(4)</u></b>	<b><u>3</u></b>
Saldo inicial de remediones del PNBD	23	32	16	86
Costo (ingreso) de Beneficios Definidos	2	6	(4)	13
Pagos con cargo al PNBD	-	(15)	-	(83)
<b>Saldo final del PNBD</b>	<b><u>\$ 25</u></b>	<b><u>23</u></b>	<b><u>12</u></b>	<b><u>16</u></b>

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de las obligaciones laborales en 2016 y 2015, son:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Tasa de descuento	6.25%	6.00%
Tasa de incrementos de salarios	4.00%	4.50%
Vida laboral promedio de los empleados	9.10 años	9.10 años

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
 (Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
 Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

**(11) Operaciones y saldos con partes relacionadas-**

- a. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como se explica a continuación:

	<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
<b>Controladora:</b>		
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 10,021	10,461
Comisiones bancarias	<u>7</u>	<u>7</u>
	\$ 10,028	10,468
	=====	=====
<b>Asociadas:</b>		
Ingresos:		
Servicios administrativos de operación y distribución	\$ 15,826	15,304
Resultado por compraventa de títulos	<u>265</u>	<u>123</u>
	\$ 16,091	15,427
	=====	=====

- b. Los saldos con partes relacionadas son:

	<u><b>2016</b></u>	<u><b>2015</b></u>
<b>Controladora:</b>		
Depósitos en bancos	\$ <u>35</u>	<u>34</u>
Acreedores diversos	\$ <u>938</u>	<u>999</u>
<b>Asociadas:</b>		
Títulos para negociar	\$ 8,290	5,797
Cuentas por cobrar	<u>1,592</u>	<u>1,592</u>
	\$ 9,882	7,389
	=====	=====

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

**(12) Impuestos a la utilidad-**

La Ley del ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014 establece una tasa del 30%.

Impuestos diferidos:

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se compone como se detalla a continuación:

		<b>ISR</b>	
		<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Mobiliario, equipo y gastos de instalación	\$	922	739
Provisiones y beneficios a los empleados		<u>488</u>	<u>499</u>
Activo por impuestos diferidos	\$	1,410	1,238
		=====	=====

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

		<b><u>2016</u></b>		<b><u>2015</u></b>	
		<b><u>Importe</u></b>	<b><u>Tasa</u></b>	<b><u>Importe</u></b>	<b><u>Tasa</u></b>
Resultado de la operación	\$	1,634		1,215	
Impuesto causado		600		652	
Impuesto diferido		<u>(172)</u>		<u>(357)</u>	
Total de impuesto a la utilidad		428	26%	295	24%
Mas (menos) efectos de diferencias permanentes , principalmente gastos no deducibles, ingresos no acumulables ajuste anual por inflación y actualización fiscal de activos fijos.		67	4%	38	3%
Otros		<u>(5)</u>	<u>0%</u>	<u>32</u>	<u>3%</u>
		<u>490</u>	<u>30%</u>	<u>365</u>	<u>30%</u>

(Continúa)



**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Otras consideraciones:

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

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

**(13) Capital contable**

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

**(a) Estructura del capital social-**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Operadora está integrado por 13,000 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1,000 pesos cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 8,000 acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 5,000 acciones corresponden a la parte variable del mismo (Serie "B"), por ambos años. La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

**(b) Utilidad integral-**

La utilidad integral al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendió a \$1,860 y \$1,055, respectivamente, que representa en el estado de variaciones en el capital contable el resultado de la actividad de la Operadora durante el año, e incluye la adopción de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", partida que de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables, se registra directamente en el capital contable.

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

**(c) Restricciones al capital contable-**

La utilidad neta de la Operadora está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de dichas utilidades sea traspasada a la reserva legal, hasta que su monto sea igual al 20% del capital social.

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

Los dividendos pagados y utilidades que se generen a partir del 1o. de enero de 2014 a personas físicas y residentes en el extranjero están sujetas a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo.

**(14) Compromisos-**

La Operadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos de vigencia indefinida con el Banco. El gasto por servicios administrativos incurridos con el Banco, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de \$10,021 y \$10,461, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por estos servicios ascendió a \$938 y \$999, respectivamente.

**(15) Administración integral de riesgos (No auditada)-**

La función de identificar, medir, monitorear, controlar e informar los distintos tipos de riesgo a que se encuentran expuestos los Fondos de Inversión Afirme, está a cargo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), quien reporta al Consejo de Administración de la Operadora con el objetivo de dar seguimiento al proceso de administración integral de riesgos.

El Consejo ha establecido políticas y estrategias de riesgo, da seguimiento a las mismas y vigila su cumplimiento.

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

Los principales objetivos de la UAIR son los siguientes:

- Estandarizar la medición y el control de riesgos.
- Proteger el capital de la institución así como el patrimonio de los accionistas contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, incumplimientos crediticios y riesgos operativos.
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Efectuar diagnósticos con base en la Administración de Riesgo, disponibilidad y calidad de la información de riesgo.

La Operadora cuenta con metodologías para la administración del riesgo en sus distintas fases, como riesgo de crédito, de liquidez, de mercado, operacional, legal y tecnológico. Por otra parte, ha seccionado la evaluación y administración del riesgo en los siguientes rubros:

- I. 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:
  1. Riesgos discrecionales.- Aquellos resultantes de la toma de una posición de riesgo, tales como:
    - a. Riesgo de mercado
    - b. Riesgo de crédito
    - c. Riesgo de liquidez
  2. Riesgos no discrecionales.- Aquellos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo.
  3. Riesgo operativo.- dividido en:
    - a. Riesgo operacional
    - b. Riesgo tecnológico
    - c. Riesgo legal

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

- II. Riesgos no cuantificables.- Aquellos derivados de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

Derivado del proceso de implementación se modificó el Plan Estratégico de la Administración Integral de Riesgos, con base en las disposiciones emitidas por la Comisión , publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 24 de noviembre de 2014 y que fueron modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario el 26 de diciembre de 2014, 6 y 9 de enero, 23 de julio, 3 de agosto, 1 y 18 de septiembre de 2015, 6 de enero, 28 de septiembre, 17 de noviembre y 27 de diciembre de 2016.

### **Riesgo de Mercado**

El Riesgo de Mercado se define como la volatilidad de los ingresos debido a cambios en el mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, como pueden ser: tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, etc.

Para la medición del riesgo de mercado, la Operadora aplica la metodología de simulación histórica para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés), considerando para ello un nivel de confianza del 95%, un horizonte de tiempo de un día y una historia para generar 260 escenarios.

El significado del VaR, bajo este método, es la pérdida potencial a un determinado horizonte de tiempo que pudiera generarse en la valuación de los portafolios a una fecha determinada, bajo el supuesto que se repitieran en el futuro los 260 escenarios históricos inmediatos, estos escenarios se acomodan de mayor pérdida a mayor utilidad y el VaR se determina con base en el nivel de confianza del 95%.

Esta metodología se aplica a todos los Fondos de Inversión de la Operadora, los cuales están expuestos a variaciones de los factores de riesgo que afectan directamente a su valuación (tasas de interés domésticas, sobretasas, tasas de interés extranjeras, tipos de cambio, entre otras).

Con objeto de mostrar el comportamiento del VaR durante el 4T16 y 4T15, en la siguiente hoja se presentan los valores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los cuales en ningún caso representaron un rompimiento a los límites de riesgo establecidos por los Órganos de Gobierno Corporativo.

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

<b><u>Fondo</u></b>	<b>2016</b>	<b><u>Consumo VaR</u></b>
	<b><u>Activo neto</u></b>	
AfirCor	\$ 612,628	32.75%
AfirMes	\$ 389,747	9.72%
AfirPlus	\$ 1,186,823	9.85%
AfirVis	\$ <u>96,802</u>	<u>10.83%</u>

<b><u>Fondo</u></b>	<b>2015</b>	<b><u>Consumo VaR</u></b>
	<b><u>Activo neto</u></b>	
AfirCor	\$ 517,301	32.75%
AfirMes	\$ 280,068	5.86%
AfirPlus	\$ 1,548,284	19.93%
AfirVis	\$ <u>120,908</u>	<u>1.45%</u>

A continuación se muestra el consumo promedio de VaR correspondiente al 4T16 y 4T15:

<b><u>Fondo</u></b>	<b>2016</b>	<b><u>Consumo VaR</u></b>
	<b><u>Activo neto</u></b>	<b><u>Oct. - Dic.</u></b>
AfirCor	\$ 612,628	34.41%
AfirMes	\$ 389,747	9.58%
AfirPlus	\$ 1,186,823	12.39%
AfirVis	\$ <u>96,802</u>	<u>5.54%</u>

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

<u>Fondo</u>	<u>2015</u> <u>Activo neto</u>	<u>Consumo VaR</u> <u>Oct - Dic</u>
AfirCor	\$ 517,301	32.88%
AfirMes	\$ 280,068	4.32%
AfirPlus	\$ 1,548,284	22.72%
AfirVis	\$ <u>120,908</u>	<u>1.41%</u>

### **Riesgo de liquidez**

Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para los Fondos de Inversión administrados por la Operadora, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Para la medición del riesgo de liquidez se determinan bandas de liquidez considerando la naturaleza de los activos y pasivos del balance en un período de tiempo, esta metodología se aplica a los Fondos de Inversión administrados por la Operadora.

Por su parte, el VaR de mercado ajustado por liquidez el cual se interpreta como la pérdida en que incurrirían los Fondos de Inversión por el tiempo en que les llevaría liquidar la posición de los valores en el mercado, para ello se estima el VaR ajustado por liquidez como el producto del VaR de mercado diario por la raíz cuadrada de 10.

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

A continuación se muestra la pérdida esperada por venta anticipada al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

**31 de diciembre de 2016**

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada</u>
AfirCor	\$ 612,628	\$ 30,135.52
AfirMes	\$ 389,747	\$ 47.94
AfirPlus	\$ 1,186,823	\$ 147.48
AfirVis	\$ <u>96,802</u>	\$ <u>19.89</u>

**31 de diciembre de 2015**

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada</u>
AfirCor	\$ 517,301	\$ 25,947.00
AfirMes	\$ 280,068	\$ 20.76
AfirPlus	\$ 1,548,284	\$ 389.76
AfirVis	\$ <u>120,908</u>	\$ <u>3.33</u>

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

A continuación se muestra la pérdida esperada por venta anticipada promedio:

**31 de diciembre de 2016**

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada</u>
AfirCor	\$ 612,628	\$ 27,475.75
AfirMes	\$ 389,747	\$ 48.75
AfirPlus	\$ 1,186,823	\$ 213.66
AfirVis	\$ <u>96,802</u>	\$ <u>11.28</u>

**31 de diciembre de 2015**

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada</u>
AfirCor	\$ 517,301	\$ 25,750.00
AfirMes	\$ 280,068	\$ 16.14
AfirPlus	\$ 1,548,284	\$ 445.13
AfirVis	\$ <u>120,908</u>	\$ <u>3.66</u>

**Riesgo de crédito**

Se define como la pérdida potencial por falta de pago de una contraparte o emisor de deuda o bien por la degradación de la calificación de los mismos.

Para medir el riesgo de contraparte se calcula la valuación de la posición de los Fondos de Inversión Afirme. A partir de ésta se calcula la exposición por instrumento, considerando el tipo de emisor: Gubernamental, Bancario y Privado.

La metodología para calcular el riesgo de contraparte se basa en el modelo de *Credit Risk Plus*, que considera la probabilidad de incumplimiento que es publicada por agencias calificadoras, toda vez que se incorpora el efecto de la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento.

(Continúa)



**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Mediante el Estudio de incumplimientos de pago y de transición de calificaciones en México, realizado anualmente por agencias calificadoras reconocidas en el mercado, se determina la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida de las emisiones, considerando la calificación y el plazo a vencimiento de éstas.

Con objeto de mostrar el comportamiento del Riesgo de crédito, a continuación se presentan los valores al cierre del ejercicio de 2016 y 2015, los cuales en ningún caso representaron un rompimiento al régimen de inversión establecido por los Órganos de Gobierno Corporativo. Dado la calidad del portafolio actual la pérdida esperada y el VaR registraron un riesgo igual a cero, como se muestra en la siguiente tabla:

**Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2016**

(cifras en millones de pesos)

Fondo de Inversión	Exposición al riesgo de crédito	Pérdida Esperada	VaR
Afirplus	\$ 538	-	-
Afirvis	\$ <u>10</u>	\$ <u>0.01</u>	\$ <u>0.24</u>

\*VaR al 99%

**Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2015**

(cifras en millones de pesos)

Fondo de Inversión	Exposición al riesgo de crédito	Pérdida Esperada	VaR
Afirplus	\$ 1,117	\$ 1.66	\$ 67.19
Afirvis	\$ <u>37</u>	\$ <u>0.05</u>	\$ <u>1.00</u>

\*VaR al 99%

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

### **Riesgo Operativo, Legal y Tecnológico**

El Riesgo operativo se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones. Es el riesgo de la pérdida directa resultante de procesos internos fallidos o inadecuados, errores humanos, fallas en los sistemas y eventos externos. El riesgo operativo comprende, entre otros, el Riesgo Legal (la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Institución lleva a cabo) y el Riesgo Tecnológico (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 con los clientes de la Operadora).

El Riesgo Operativo, Legal y Tecnológico en Fondos de Inversión Afirme se mide y controla a través del reporte diario de incidentes operacionales que son registrados en una base de datos. Cada incidente es evaluado a nivel de unidad operativa donde sus titulares son responsables de sus procesos y de los mecanismos de mitigación de riesgos. Cualquier incidente que origine una pérdida contable es registrado en dicha base de datos que es controlada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos.

Para 2016 y 2015, se mantienen límites con base al consumo de capital, estos límites han sido acordados por el Consejo de Administración. Al cierre del ejercicio de 2016 y 2015 no se registraron eventos de riesgo operacional, tecnológico y legal.

<b>Tipo de riesgo</b>	<b>Límite como % del capital fijo de la Operadora</b>	<b>Consumo</b>
Operacional y Tecnológico	0.75%	0.00%
Legal	1.00%	0.00%

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

### **Administración de riesgos no cuantificables**

Los riesgos no cuantificables son aquellos que se originan de eventos fortuitos sobre los que la Operadora no tiene control, tales como huracanes, terremotos, inundaciones y otros incidentes clasificados como actos naturales o de fuerza mayor.

Durante 2016 y 2015 no se presentaron incidentes de esta naturaleza, por lo que las operaciones de negocio de la Operadora siguieron su curso normal. No obstante, es importante resaltar que la Operadora cuenta con coberturas de riesgos no cuantificables mediante pólizas de seguro que son revisadas anualmente y tiene establecido un plan de contingencia denominado “Plan de Recuperación en Caso de Desastres” que permite atenuar los efectos de un evento de fuerza mayor.

### **(16) Pronunciamiento normativo emitido recientemente-**

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras aplicables a la actividad de la Operadora que se mencionan a continuación:

**NIF C-3 “Cuentas por cobrar”-** Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten.

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

(Continúa)

**Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,**  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión  
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,  
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

**NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar”-** Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero de 2017, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación esté en los mismos términos.

**NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”-** Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga junto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados para esta NIF.

#### Mejoras a las NIF 2017

En octubre de 2016 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras se mencionan a continuación:

**NIF C-11 “Capital Contable”-** Establece que los gastos de registro en una bolsa de valores de acciones de una entidad que a la fecha de dicho registro ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes, deben reconocerse en su utilidad o pérdida neta en el momento de su devengación y no en el capital contable.

**NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-** Establece que la tasa de interés a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo, tal como son, la tasa de mercado de bonos gubernamentales y la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, respectivamente, y que la tasa elegida debe utilizarse en forma consistente a lo largo del tiempo. Adicionalmente, permite el reconocimiento de las remediones en el ORI requiriendo su posterior reciclaje a la utilidad o pérdida neta o bien directamente en la utilidad o pérdida neta a la fecha en que se originan.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en la situación financiera de la Operadora.