

## **SUPLEMENTO DEFINITIVO**

Los valores mencionados en este Suplemento Definitivo han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que lleva la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, los cuales no podrán ser ofrecidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos.

## **DEFINITIVE SUPPLEMENT**

The Securities mentioned in this Definitive Supplement have been registered in the National Registry of Securities (RNV) maintained by the National Banking and Securities Commission (CNVB). They cannot be offered or sold outside the United Mexican States.



**BANCO INBURSA, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO INBURSA**

CON BASE EN EL PROGRAMA DE COLOCACIÓN, MEDIANTE OFERTA PÚBLICA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIOS, CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCARIO DE DINERO A PLAZO Y PAGARÉS CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO, ESTABLECIDO POR BANCO INBURSA, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO INBURSA, POR UN MONTO TOTAL AUTORIZADO CON CARÁCTER REVOLVENTE DE:

**\$100,000'000,000.00 (CIEN MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) O SU EQUIVALENTE EN UNIDADES DE INVERSIÓN**

SE LLEVO A CABO LA PRESENTE OFERTA PÚBLICA DE 52'000,000 (CINCUENTA Y DOS MILLONES) DE CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIOS CON VALOR TONOMINAL DE \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) CADA UNO, EN LOS TÉRMINOS DESCRITOS EN ESTE SUPLEMENTO.

**MONTO DE LA OFERTA:**

**\$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)**

Todos los términos con mayúscula inicial utilizados en el presente Suplemento (el "Suplemento") que no estén definidos en forma específica en el mismo, tendrán el significado que se les atribuye en el Prospecto del Programa.

**Características de la Tercera emisión al amparo del Programa (la "Emisión"):**

**Emisor:** Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (el "Emisor", "El Banco" o "Inbursa").  
**Tipo de Valor:** Certificados Bursátiles Bancarios.  
**Número de Emisión al amparo del Programa:** Tercera.  
**Clave de Pizarra:** BINBUR 15  
**Monto Total Autorizado del Programa:** \$100,000'000,000.00 (CIEN MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIS, con carácter revolvente.  
**Vigencia del Programa:** 5 (CINCO) años a partir de la fecha del oficio de autorización que expida la CNBV.  
**Monto Total de la Colocación:** \$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).  
**Número de Certificados Bursátiles Bancarios:** 52'000,000 (CINCUENTA Y DOS MILLONES) de Certificados Bursátiles Bancarios.  
**Denominación:** Moneda Nacional.  
**Valor Nominal de los Certificados Bursátiles Bancarios:** \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) cada uno.  
**Precio de Colocación:** \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) cada uno.  
**Tipo de Oferta Pública:** Oferta pública primaria.  
**Tasa de Referencia:** Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIE") a plazo de hasta 29 (VEINTINUEVE) días.  
**Mecanismo de Colocación:** Construcción de libro.  
**Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:** 3 de agosto de 2015.  
**Fecha de Cierre de Libro:** 4 de agosto de 2015.  
**Fecha Límite para la Recepción de Órdenes:** 4 de agosto de 2015.  
**Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con Fines Informativos:** 4 de agosto de 2015.  
**Fecha de Registro en Bolsa:** 6 de agosto de 2015.  
**Fecha de Liquidación:** 6 de agosto de 2015.  
**Fecha de Emisión:** 6 de agosto de 2015.  
**Plazo de Vigencia de la Emisión:** 1,036 (MIL TREINTA Y SEIS) días.  
**Fecha de Vencimiento:** 7 de junio de 2018.  
**Garantía:** Los Certificados Bursátiles Bancarios objeto de esta Emisión serán quirografarios y, por lo tanto, no contarán con garantía específica, ni contarán con la garantía del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario o de cualquiera otra entidad.

**Recurso Neto que obtendrá el Emisor:** \$5,179,278,964.42 (CINCO MIL CIENTO SETENTA Y NUEVE MILLONES DOSCIENTOS SETENTA Y OCHO MIL NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO PESOS 42/100 M.N.). Para el desglose de este recurso favor de consultar el apartado "Gastos relacionados con la Oferta" de este Suplemento.

**Destino de los Fondos:** Los recursos netos obtenidos de la colocación de los Certificados Bursátiles Bancarios serán destinados para mantener y mejorar el perfil de liquidez del balance del emisor así como también para satisfacer sus necesidades operativas conforme a las proyecciones de crecimiento de la cartera de crédito, con apego a la Ley de Instituciones de Crédito y demás normatividades aplicables.

**Calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V., a la Emisión:** "mxAAA", es decir tiene el grado más alto que otorga Standard & Poor's en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. La calificación asignada constituye la opinión prospectiva de Standard & Poor's respecto de la calidad crediticia del emisor calificado y/o la emisión calificada y no constituye una recomendación de inversión, pudiendo estar sujeta a modificación en cualquier momento de acuerdo con las metodologías de calificación de Standard & Poor's.

**Calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V., a la Emisión:** HR AAA", es decir se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene mínimo riesgo crediticio. La calificación otorgada no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

**Procedimiento para el cálculo de interés:** A partir de su fecha de emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles Bancarios generarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa anual igual a la tasa a la que hace referencia el siguiente párrafo, que el Representante Común calculará con por lo menos 2 (DOS) días hábiles anteriores al inicio de cada Período de Intereses ("Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual"), computado a partir de la fecha de emisión y que regirá durante el periodo correspondiente conforme a lo siguiente:

La tasa de interés bruto anual, (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), se calculará mediante la adición de 0.19 (CERO PUNTO DIECINUEVE) puntos porcentuales, a la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIE"\* o "Tasa de Interés de Referencia") a plazo de hasta 29 (VEINTINUEVE) días (o la que sustituya a ésta), capitalizada o en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente, que sea dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o

telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por dicho Banco o, a falta de ello, la que se dé a conocer a través de dichos medios, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda por Banco de México, o en su defecto, dentro de los 15 (QUINCE) días hábiles anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el día hábil más próximo a dicha fecha por dicho Banco. En caso de que la tasa TIIE a plazo de hasta 29 (VEINTINUEVE) días dejare de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta, aquella que dé a conocer el Banco de México como la tasa sustituta de la TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. Para determinar la Tasa de Interés de Referencia o la tasa que la sustituya capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente, el Representante Común utilizará la fórmula que aparece en el Título que documenta la emisión y en este Suplemento.

El interés que causarán los Certificados Bursátiles Bancarios se computará a partir de su fecha de emisión, o al inicio de cada Periodo de Intereses, según corresponda y los cálculos para determinar las tasas y el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente, y, en consecuencia, el siguiente Periodo de Intereses se disminuirá en el número de días en el que se haya aumentado el Periodo de Intereses anterior. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. Iniciado cada Periodo de Intereses la Tasa de Interés Bruto Anual de cada período no sufrirá cambios durante el mismo. El Representante Común dará a conocer a la CNBV y al INDEVAL, por escrito o a través de los medios que éstos determinen, por lo menos con 2 (DOS) días hábiles de anticipación a la Fecha de Pago, el importe de los intereses a pagar o el cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual. Asimismo, dará a conocer a la BMV a través del Emisnet (o los medios que ésta determine), por lo menos con 2 (DOS) días hábiles de anticipación a la Fecha de Pago, el monto de los intereses, así como la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al siguiente Periodo de Intereses.

Los Certificados Bursátiles Bancarios dejarán de causar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que la Emisora hubiere constituido el depósito del importe de la amortización, y en su caso, de los intereses correspondientes, en las oficinas del INDEVAL, a más tardar a las 11:00 a.m. de ese día. En los términos del artículo 282 de la LMV, la Emisora estipula que el Título que ampara el monto total de la Emisión no lleva cupones adheridos, haciendo las veces de éstos y para todos los efectos legales, las constancias que el propio INDEVAL expida para tal efecto. La amortización de los Certificados Bursátiles Bancarios se efectuará contra la entrega del Título, el día señalado para su vencimiento.

**Los Certificados Bursátiles Bancarios causarán intereses en el primer período de 28 (VEINTIOCHO) días con base en una Tasa de Interés Bruto Anual de 3.50% (TRES PUNTO CINCUENTA POR CIENTO).**

**Periodicidad en el pago de Intereses:** Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (VEINTIOCHO) días, (cada uno, un "Periodo de Intereses") en las fechas señaladas en el Calendario de Pago de Intereses ("Fecha de Pago") que aparece en este Suplemento y en el Título de la Emisión, o si cualquiera de dichas fechas de pago fuere un día inhábil, el pago se realizará el siguiente día hábil, calculándose, en todo caso, el monto de intereses correspondiente por los días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 3 de septiembre de 2015. En caso de que en algún periodo de pago de intereses, el monto de intereses no sea cubierto en su totalidad, INDEVAL no estará obligada a entregar la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sea íntegramente cubierto; en cualquier caso INDEVAL no será responsable si entregare o no la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el mismo no sea íntegramente cubierto.

**Intereses Moratorios:** De conformidad con lo establecido en el Título y en el presente Suplemento, no se causarán intereses moratorios en caso de mora en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles Bancarios. Por lo tanto, los posibles adquirentes deberán considerar en caso de una mora en el pago de cualquier cantidad debida en relación con los Certificados Bursátiles Bancarios, no tendrán derecho a recibir cantidad adicional alguna.

**Amortización Anticipada:** Los Certificados Bursátiles Bancarios no podrán ser amortizados anticipadamente.

**Fecha de Pago y Amortización de Principal:** El principal de los Certificados Bursátiles Bancarios se amortizará por el Emisor en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, es decir el 7 de junio de 2018, contra entrega del Título que ampare la presente Emisión (el "Título") o de la constancia emitida por INDEVAL, expedida para tal efecto.

**Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:** El principal y los intereses devengados respecto de la emisión de los Certificados Bursátiles se pagarán, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de INDEVAL ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F., contra la entrega del Título o de las constancias que para tales efectos expida INDEVAL.

**Depositario:** En términos de lo dispuesto por el artículo 64, último párrafo de la Ley del Mercado de Valores, 63 de la Ley de Instituciones de Crédito y demás disposiciones aplicables, los Instrumentos se mantendrán depositados en INDEVAL.

**Posibles Adquirentes:** Personas físicas y/o morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente. Los posibles adquirentes deberán considerar cuidadosamente toda la información contenida en el Prospecto del Programa y en el presente Suplemento.

**Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales:** Conforme a lo establecido en el Título y en la sección "*Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales*" del presente Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles Bancarios adicionales a los Certificados Bursátiles Bancarios a que se refiere el Título.

**Régimen Fiscal:** La presente sección contiene una breve descripción del régimen fiscal aplicable en México para la adquisición, propiedad y enajenación de instrumentos de deuda por parte de personas físicas y morales residentes y no residentes en México, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las disposiciones fiscales que pudieran ser relevantes a la decisión de adquirir o disponer de los Certificados Bursátiles Bancarios. i) Personas físicas y personas morales residentes en México: La retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles Bancarios, se fundamenta en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y la tasa de retención en el artículo 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2015, es decir, a la tasa del 0.60% anual sobre el monto del capital que dé lugar al pago de intereses; (ii) Personas exentas residentes en México: Dentro de las disposiciones fiscales se establecen, algunas exenciones para la retención del Impuesto Sobre la Renta, por ejemplo: (a) personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles, reguladas por el título III de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (b) La Federación, los Estados, el Distrito Federal, o los Municipios, etc.; (iii) Para personas residentes en el extranjero: Se estará a lo establecido en los artículos 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses; y (iv) Fondos de pensiones y jubilaciones constituidos en el extranjero: Se estará a lo establecido en el artículo 153 de la Ley de Impuesto Sobre la Renta vigente y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses.

El Régimen Fiscal vigente podrá ser modificado a lo largo de la vigencia de la Emisión. Recomendamos a los inversionistas consultar en forma independiente a sus asesores fiscales respecto a las disposiciones legales aplicables a la adquisición, propiedad y disposición de los Certificados Bursátiles Bancarios antes de realizar cualquier inversión en los mismos.

**Incumplimiento en el Pago de Principal e Intereses:** En caso de que el Emisor no realice el pago oportuno del principal e intereses de los Certificados Bursátiles Bancarios en la Fecha de Vencimiento, y en cada una de las fechas de Pago según corresponda, el Representante Común, sin perjuicio de los derechos que individualmente puedan ejercer los Tenedores, ejercerá los requerimientos de cobro correspondientes dentro de los 3 (TRES) días hábiles siguientes a la fecha en que debió efectuarse el pago, finalizado este periodo y si no se ha subsanado este incumplimiento, se procederá a convocar a Asamblea de Tenedores al día hábil siguiente, para que ésta resuelva lo conducente.

**Obligaciones de hacer y de no hacer del Emisor frente a los tenedores:** Durante el plazo de vigencia de la emisión y hasta que los Certificados Bursátiles Bancarios sean totalmente amortizados, el Emisor se compromete a: a) Mantener el registro de los Certificados Bursátiles Bancarios en el Registro Nacional de Valores y mantenerlos listados en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. b) Cumplir con todos los requerimientos de información a que este obligado en términos de la Ley del Mercado de Valores, el Reglamento de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y de las disposiciones de carácter general aplicables. c) El Emisor asume la obligación del pago de principal e intereses estipulados en el Título. Adicionalmente, previa solicitud por escrito del Representante Común, el Emisor deberá entregarle un escrito indicando el cumplimiento de las obligaciones contenidas en el Título. Asimismo, el Emisor deberá entregar al Representante Común cualquier información que éste le solicite, actuando en forma razonable, respecto de la información financiera de la Emisora.

**Representante Común:** Monex, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.

**Nombres de personas con participación relevante en la colocación:** Esta información se puede consultar en el presente Suplemento en el apartado Nombres de personas con participación relevante en la colocación.

**Factor de Riesgo: Los Certificados Bursátiles Bancarios no devengarán intereses moratorios. De conformidad con lo establecido en el Título y en el presente Suplemento, no se causarán intereses moratorios en caso de mora en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles Bancarios. Por lo tanto, los posibles adquirentes deberán considerarlo en caso de una mora en el pago de cualquier cantidad debida en relación con los Certificados Bursátiles Bancarios, no tendrán derecho a recibir cantidad adicional alguna.**

**El Emisor y el Intermediario Colocador son parte del mismo grupo: Tanto el Emisor como el Intermediario Colocador son parte del mismo grupo financiero. Por lo que podría existir un interés adicional del referido intermediario en los Certificados Bursátiles Bancarios.**

Factor de riesgo derivado de las calificaciones emitidas por las Instituciones Calificadoras. Los dictámenes emitidos correspondientes a la presente Emisión de Certificados Bursátiles otorgados por Standard & Poor's, S.A. de C.V. y por HR Ratings de México, S.A. de C.V., se calcularon considerando la información financiera, económica, contable y administrativa al primer trimestre de 2015, por cual ambos dictámenes fueron elaborados no considerando la última información pública disponible de la Emisora al segundo trimestre de 2015.

Los Certificados Bursátiles Bancarios objeto de esta Emisión serán quirografarios y, por lo tanto, no contarán con garantía específica, ni contarán con la garantía del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario o de cualquiera otra entidad.

#### INTERMEDIARIOS COLOCADORES



Los Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la presente colocación forman parte del Programa autorizado por la CNBV y se encuentran inscritos bajo el número 2311-4.18-2014-003-03 en el RNV y son aptos para ser listados en el listado correspondiente de la BMV. La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Prospecto y/o en el Suplemento, ni convalida los actos que en su caso se hubiesen realizado en contravención de las leyes aplicables.

El Prospecto del Programa y el Suplemento se encuentran a disposición del público inversionista con el Intermediario Colocador y en las páginas de Internet de la BMV ([www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)), de la CNBV ([www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)) y del Emisor ([www.inbursa.com.mx](http://www.inbursa.com.mx)) en el entendido que ni dicha página ni su contenido forman parte del Prospecto ni del Suplemento.

México, D.F., a 05 de agosto de 2015.

Autorización de CNBV para su publicación: 153/5598/2015 de fecha 03 de agosto de 2015.

# ÍNDICE

## 1. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA

a) Factor de riesgo	1
b) Autorización e Inscripción en el RNV	1
c) Características de la colocación	1
d) Destino de los fondos	8
e) Procedimiento para el cálculo de interés	9
f) Plan de distribución	11
g) Gastos relacionados con la Oferta	14
h) Estructura de capital antes y después de la colocación	15
i) Representante Común	16
j) Facultades de la Asamblea de Tenedores	18
k) Nombres de personas con participación relevante en la colocación	20

## 2. INFORMACIÓN FINANCIERA 22

### a) Información Financiera Seleccionada

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

### b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación 22

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

### c) Información de Créditos Relevantes 22

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

### d) Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de Banco Inbursa 22

d.1) Resultados de la operación	22
d.2) Situación financiera, liquidez y recursos de capital	22
d.3) Control interno	22

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

### e) Estimaciones contables críticas 22

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

<b>3.</b>	<b>PERSONAS RESPONSABLES</b>	<b>23</b>
<b>4.</b>	<b>ACONTECIMIENTOS RECIENTES</b>	<b>24</b>
<b>5</b>	<b>ANEXOS</b>	

a) Título.

b) Calificación otorgada a la emisión otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V.

c) Calificación otorgada a la emisión otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V.

d) Carta formato de inversionistas para compra de Certificados Bursátiles Bancarios.

e) Informe financiero correspondiente al Segundo trimestre de 2015.

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

f) Estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2014.

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros dictaminados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 31 de diciembre de 2014, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 2 de marzo de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 5 de mayo de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

g) Estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2013.

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros dictaminados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 31 de diciembre de 2013, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 3 de marzo de 2014 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 2 de mayo de 2014, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

h) Estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2012.

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros dictaminados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 31 de diciembre de 2012, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 1 de marzo de 2013 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el día 26 de abril de 2013, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

i) Reportes sobre las posiciones que mantiene el Emisor en instrumentos financieros derivados.

Se incorpora al presente Suplemento el informe adicional y complementario al reporte trimestral al 31 de diciembre de 2014 en materia de operaciones financieras derivadas de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, que podrá consultarse en la página de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., <http://www.bmv.com.mx>, así como también se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com), así como también se incorpora el informe adicional y complementario al reporte trimestral al 31 de diciembre de 2013 en materia de operaciones financieras derivadas de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, que podrá consultarse en la página de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., <http://www.bmv.com.mx>, así como también se incorpora el informe adicional y complementario al reporte trimestral al 31 de diciembre de 2012 en materia de operaciones financieras derivadas de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, que podrá consultarse en la página de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., <http://www.bmv.com.mx>

Los anexos forman parte integrante de este Suplemento.

**El presente Suplemento y sus anexos son parte integrante del Prospecto del Programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por lo que ambos documentos deberán consultarse conjuntamente con el referido Prospecto. Los anexos del presente Suplemento forman parte integral del mismo. Todos los términos utilizados en el presente Suplemento que no estén definidos en forma específica, tendrán el significado que se les atribuye en el Prospecto.**

**Ningún intermediario, apoderado para celebrar operaciones con el público, o cualquier otra persona, ha sido autorizado para proporcionar información o hacer cualquier declaración que no esté contenida en este Suplemento. Como consecuencia de lo anterior, cualquier información o declaración que no esté contenida en este Suplemento, deberá entenderse como no autorizada por el Emisor o por Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa; Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.; Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México; Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex; Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V. Grupo Financiero BBVA Bancomer y HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC. según corresponda.**

## **1. CARACTERÍSTICAS DE LA OFERTA**

### **a) Factor de Riesgo**

Los Certificados Bursátiles Bancarios no devengarán intereses moratorios. De conformidad con lo establecido en el Título y en el presente Suplemento, no se causarán intereses moratorios en caso de mora en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles Bancarios. Por lo tanto, los posibles adquirentes deberán considerarlo en caso de una mora en el pago de cualquier cantidad debida en relación con los Certificados Bursátiles Bancarios, no tendrán derecho a recibir cantidad adicional alguna.

Factor de riesgo derivado de las calificaciones emitidas por las Instituciones Calificadoras. Los dictámenes emitidos correspondientes a la presente Emisión de Certificados Bursátiles otorgados por Standard & Poor's, S.A. de C.V. y por HR Ratings de México, S.A. de C.V., se calcularon considerando la información financiera, económica, contable y administrativa al primer trimestre de 2015, por cual ambos dictámenes fueron elaborados no considerando la última información pública disponible de la Emisora al segundo trimestre de 2015.

### **b) Autorización e Inscripción en el RNV**

Mediante oficio número 153/107353/2014 de fecha 23 de septiembre de 2014, la CNBV autorizó la inscripción preventiva y oferta pública de los títulos al amparo del Programa, y mediante oficio número 153/5598/2015 de fecha 03 de agosto de 2015, autorizó la difusión del Suplemento y del aviso de oferta pública de la presente Emisión. Los Certificados Bursátiles Bancarios a que se refiere el presente Suplemento se encuentran inscritos en el RNV bajo el número 2311-4.18-2014-003-03. El establecimiento del Programa, así como la Emisión a que se refiere el presente Suplemento fueron aprobadas por el Consejo de Administración de la Emisora en sesión celebrada el 28 de abril de 2014.

### **c) Características de la colocación**

#### **Emisor**

Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.

#### **Tipo de Valor**

Certificados Bursátiles Bancarios.

#### **Número de Emisión al amparo del Programa**

Tercera.

#### **Clave de Pizarra**

BINBUR 15

#### **Monto Total Autorizado del Programa**

\$100,000'000,000.00 (CIEN MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIs, con carácter revolvente. De conformidad con la estructura del Programa, Banco Inbursa podrá realizar tantas emisiones de Instrumentos como determine, siempre y cuando el saldo insoluto de principal de los Instrumentos en circulación no exceda del Monto Total Autorizado del Programa.

#### **Vigencia del Programa**

5 (CINCO) años a partir de la fecha del oficio de autorización que expida la CNBV.



**Monto Total de la Colocación**

\$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

**Número de Certificados Bursátiles Bancarios**

52'000,000 (CINCUENTA Y DOS MILLONES) de Certificados Bursátiles Bancarios.

**Valor nominal de los Certificados Bursátiles Bancarios**

\$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) cada uno.

**Precio de Colocación**

\$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) cada Certificado Bursátil Bancario.

**Tipo de Oferta Pública**

Oferta pública primaria.

**Tasa de Referencia**

Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") a plazo de hasta 29 (VEINTINUEVE) días.

**Mecanismo de Colocación**

Construcción de libro.

**Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública**

3 de agosto de 2015.

**Fecha de Cierre del Libro**

4 de agosto de 2015.

**Fecha Límite para la Recepción de Órdenes**

4 de agosto de 2015.

**Horario de Inicio de la Construcción del Libro**

A partir de las 10:00 a.m.

**Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con Fines Informativos**

4 de agosto de 2015.

**Fecha de Registro en la BMV**

6 de agosto de 2015.

**Fecha de Liquidación**

6 de agosto de 2015.

**Fecha de Emisión**

6 de agosto de 2015.

## **Plazo de Vigencia de la Emisión**

1,036 (UN MIL TREINTA Y SEIS) días.

## **Fecha de Vencimiento**

7 de junio de 2018.

## **Garantía**

Los Certificados Bursátiles Bancarios objeto de esta Emisión serán quirografarios y, por lo tanto, no contarán con garantía específica, ni contarán con la garantía del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario o de cualquiera otra entidad.

## **Recursos Netos que obtendrá el Emisor**

\$5,179,278,964.42 (CINCO MIL CIENTO SETENTA Y NUEVE MILLONES DOSCIENTOS SETENTA Y OCHO MIL NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO PESOS 42/100 M.N.). Para el desglose de este recurso favor de consultar el apartado "Gastos relacionados con la Oferta".

## **Fuente de los Recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago de los Certificados**

Las obligaciones contraídas por el Emisor derivado de la presente emisión de Certificados, serán liquidadas mediante los ingresos que genere la propia operación del Emisor.

## **Calificación otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V., a la Emisión**

"mxAAA", es decir tiene el grado más alto que otorga Standard & Poor's en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. La calificación asignada constituye la opinión prospectiva de Standard & Poor's respecto de la calidad crediticia del emisor calificado y/o la emisión calificada y no constituye una recomendación de inversión, pudiendo estar sujeta a modificación en cualquier momento de acuerdo con las metodologías de calificación de Standard & Poor's. (ver anexo "B").

## **Calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a la Emisión**

HR AAA", es decir se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene mínimo riesgo crediticio. La calificación otorgada no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings. (Ver anexo "C").

## **Intereses Moratorios**

De conformidad con lo establecido en el Título y en el presente Suplemento, no se causarán intereses moratorios en caso de mora en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles Bancarios. Por lo tanto, los posibles adquirentes deberán considerar en caso de una mora en el pago de cualquier cantidad debida en relación con los Certificados Bursátiles Bancarios, no tendrán derecho a recibir cantidad adicional alguna.

## **Amortización Anticipada**

Los Certificados Bursátiles Bancarios no podrán ser amortizados anticipadamente.

## **Fecha de Pago y Amortización de Principal**

El principal de los Certificados Bursátiles Bancarios se amortizará por el Emisor en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, es decir el 7 de junio de 2018, contra entrega del Título o de la constancia emitida por INDEVAL, expedida para tal efecto.

## **Depositario**

El Título que ampara los Certificados Bursátiles Bancarios se mantendrá en depósito en INDEVAL para los efectos del artículo 282 y demás aplicables de la LMV. En los términos del artículo 282 de la LMV, el Emisor determinó que el Título que documenta esta Emisión no lleve cupones adheridos, haciendo las veces de estos, para todos los efectos legales, las constancias que expida para tal efecto el INDEVAL.

## **Incumplimiento en el Pago de Principal e Intereses**

En caso de que el Emisor no realice el pago oportuno del principal e intereses de los Certificados Bursátiles Bancarios en la Fecha de Vencimiento, y en cada una de las fechas de Pago según corresponda, el Representante Común, sin perjuicio de los derechos que individualmente puedan ejercer los tenedores, ejercerá los requerimientos de cobro correspondientes dentro de los 3 (TRES) días hábiles siguientes a la fecha en que debió efectuarse el pago, finalizado este periodo y si no se ha subsanado este incumplimiento, se procederá a convocar a Asamblea General de Tenedores al día hábil siguiente, para que ésta resuelva lo conducente.

## **Obligaciones de hacer y no hacer del Emisor frente a los tenedores**

Durante el plazo de vigencia de la emisión y hasta que los Certificados Bursátiles Bancarios sean totalmente amortizados, el Emisor se compromete a:

a) Mantener el registro de los Certificados Bursátiles Bancarios en el Registro Nacional de Valores y mantenerlos listados en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

b) Cumplir con todos los requerimientos de información a que este obligado en términos de la Ley del Mercado de Valores, el Reglamento de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y de las disposiciones de carácter general aplicables.

c) El Emisor asume la obligación del pago de principal e intereses estipulados en el Título que documente la presente Emisión. Adicionalmente, previa solicitud por escrito del Representante Común, el Emisor deberá entregarle un escrito indicando el cumplimiento de las obligaciones contenidas en el Título. Asimismo, el Emisor deberá entregar al Representante Común cualquier información que éste le solicite, actuando en forma razonable, respecto de la información financiera de la Emisora.

## **Posibles Adquirentes**

Personas físicas y/o morales cuando, en su caso, su régimen de inversión lo prevea expresamente. Los posibles adquirentes deberán considerar cuidadosamente toda la información contenida en el Prospecto del Programa y en el presente Suplemento.

## **Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses**

El principal y los intereses devengados respecto de la emisión de los Certificados Bursátiles se pagarán, mediante transferencia electrónica, en el domicilio de INDEVAL ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F., contra la entrega del Título o de las constancias que para tales efectos expida INDEVAL.

## **Régimen Fiscal**

La presente sección contiene una breve descripción del régimen fiscal aplicable en México para la adquisición, propiedad y enajenación de instrumentos de deuda por parte de personas físicas y morales residentes y no residentes en México, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las disposiciones fiscales que pudieran ser relevantes a la decisión de adquirir o disponer de los Certificados

Bursátiles Bancarios. i) Personas físicas y personas morales residentes en México: La retención aplicable respecto a los intereses pagados sobre los Certificados Bursátiles Bancarios, se fundamenta en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y la tasa de retención en el artículo 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2015, es decir, a la tasa del 0.60% anual sobre el monto del capital que dé lugar al pago de intereses; (ii) Personas exentas residentes en México: Dentro de las disposiciones fiscales se establecen, algunas exenciones para la retención del Impuesto Sobre la Renta, por ejemplo: (a) personas morales autorizadas para recibir donativos deducibles, reguladas por el título III de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente; y (b) La Federación, los Estados, el Distrito Federal, o los Municipios, etc.; (iii) Para personas residentes en el extranjero: Se estará a lo establecido en los artículos 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses; y (iv) Fondos de pensiones y jubilaciones constituidos en el extranjero: Se estará a lo establecido en el artículo 153 de la Ley de Impuesto Sobre la Renta vigente y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses.

El Régimen Fiscal vigente podrá ser modificado a lo largo de la vigencia de la Emisión. Recomendamos a los inversionistas consultar en forma independiente a sus asesores fiscales respecto a las disposiciones legales aplicables a la adquisición, propiedad y disposición de los Certificados Bursátiles Bancarios antes de realizar cualquier inversión en los mismos.

### Periodicidad en el Pago de Intereses

Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (VEINTIOCHO) días, (cada uno, un “Período de Intereses”) en las fechas señaladas en el Calendario de Pago de Intereses que aparece a continuación, (“Fecha de Pago”) o si cualquiera de dichas fechas de pago fuere un día inhábil, el pago se realizará el siguiente día hábil, calculándose, en todo caso, el monto de intereses correspondiente por los días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 3 de septiembre de 2015. En caso de que en algún periodo de pago de intereses, el monto de intereses no sea cubierto en su totalidad, INDEVAL no estará obligada a entregar la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sea íntegramente cubierto; en cualquier caso INDEVAL no será responsable si entregare o no la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el mismo no sea íntegramente cubierto.

### Calendario de Pago de Intereses

Período de Intereses	Fecha de Inicio	Fecha de Pago	Días del Período de Intereses
1	6 de agosto de 2015	3 de septiembre de 2015	28
2	3 de septiembre de 2015	1 de octubre de 2015	28
3	1 de octubre de 2015	29 de octubre de 2015	28
4	29 de octubre de 2015	26 de noviembre de 2015	28
5	26 de noviembre de 2015	24 de diciembre de 2015	28
6	24 de diciembre de 2015	21 de enero de 2016	28
7	21 de enero de 2016	18 de febrero de 2016	28
8	18 de febrero de 2016	17 de marzo de 2016	28
9	17 de marzo de 2016	14 de abril de 2016	28
10	14 de abril de 2016	12 de mayo de 2016	28
11	12 de mayo de 2016	9 de junio de 2016	28
12	9 de junio de 2016	7 de julio de 2016	28
13	7 de julio de 2016	4 de agosto de 2016	28
14	4 de agosto de 2016	1 de septiembre de 2016	28
15	1 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2016	28
16	29 de septiembre de 2016	27 de octubre de 2016	28
17	27 de octubre de 2016	24 de noviembre de 2016	28
18	24 de noviembre de 2016	22 de diciembre de 2016	28
19	22 de diciembre de 2016	19 de enero de 2017	28
20	19 de enero de 2017	16 de febrero de 2017	28
21	16 de febrero de 2017	16 de marzo de 2017	28
22	16 de marzo de 2017	13 de abril de 2017	28
23	13 de abril de 2017	11 de mayo de 2017	28
24	11 de mayo de 2017	8 de junio de 2017	28
25	8 de junio de 2017	6 de julio de 2017	28
26	6 de julio de 2017	3 de agosto de 2017	28
27	3 de agosto de 2017	31 de agosto de 2017	28
28	31 de agosto de 2017	28 de septiembre de 2017	28
29	28 de septiembre de 2017	26 de octubre de 2017	28
30	26 de octubre de 2017	23 de noviembre de 2017	28
31	23 de noviembre de 2017	21 de diciembre de 2017	28
32	21 de diciembre de 2017	18 de enero de 2018	28
33	18 de enero de 2018	15 de febrero de 2018	28
34	15 de febrero de 2018	15 de marzo de 2018	28
35	15 de marzo de 2018	12 de abril de 2018	28
36	12 de abril de 2018	10 de mayo de 2018	28
37	10 de mayo de 2018	7 de junio de 2018	28
			<b>1,036</b>

## **Derechos de los Tenedores**

El Título y los Certificados Bursátiles Bancarios que el mismo ampara otorgan a los Tenedores derecho al pago de principal e intereses, de conformidad con lo establecido en las secciones 9, 10, 13, 14 y 16 del Título. Asimismo, los Tenedores tendrán los demás derechos señalados en la sección 19 del Título.

## **Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales**

El Emisor tendrá el derecho de emitir y ofrecer públicamente certificados bursátiles bancarios adicionales (los "Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales") a los Certificados Bursátiles Bancarios documentados por el presente título (los "Certificados Bursátiles Bancarios Originales"). Los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales (i) se considerará que forman parte de la emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Originales (por lo cual, entre otras cosas, tendrán la misma clave de pizarra asignada por la BMV), y (ii) tendrán los mismos términos y condiciones que los Certificados Bursátiles Bancarios Originales (incluyendo, sin limitación, fecha de vencimiento, fecha de pago del rendimiento, Rendimiento y valor nominal de cada Certificado Bursátil Bancario).

En virtud de la adquisición de Certificados Bursátiles Bancarios Originales, se entenderá que los tenedores han consentido que el Emisor emita Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales, por lo que la emisión y oferta pública de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales no requerirá de la autorización de los tenedores de los Certificados Bursátiles Bancarios Originales ni tampoco se requerirá llevar a cabo una Asamblea General de Tenedores de los Certificados Bursátiles Originales para aprobar la emisión de Certificados Bursátiles Adicionales. La emisión de Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales se sujetará a lo siguiente:

i. El Emisor podrá emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales, siempre y cuando (i) las calificaciones de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales sean las mismas (o al menos no inferiores) que las calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles Bancarios Originales y que estas últimas calificaciones no disminuyan, ya sea como consecuencia del aumento en el número de Certificados Bursátiles Bancarios Originales en circulación o por cualquier otra causa, y (ii) el Emisor se encuentre al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles Bancarios Originales.

ii. El monto máximo de Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales que el Emisor podrá emitir y ofrecer públicamente sumado al monto de la emisión en circulación al amparo del programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/107479/2014 de fecha 13 de octubre de 2014 (incluyendo la emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Originales), no podrá exceder de \$100,000'000,000.00 (CIEN MIL MILLONES DE PESOS, 00/100 M.N.).

iii. En la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales, el Emisor deberá canjear el título que representa los Certificados Bursátiles Bancarios Originales (depositados en el INDEVAL) por un nuevo título que ampare los Certificados Bursátiles Originales más los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales y depositar dicho título en INDEVAL. Dicho título hará constar únicamente las modificaciones que sean necesarias para reflejar la emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales, es decir (i) el monto de la emisión, representado por la suma del monto emitido respecto de los Certificados Bursátiles Bancarios Originales más el monto emitido conforme a los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales; (ii) el número total de Certificados Bursátiles Bancarios amparados por el título que será igual al número de Certificados Bursátiles Bancarios Originales más el número de Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales; (iii) la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales, indicando, adicionalmente, la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Originales, y (iv) el plazo de vigencia de la emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales, cuyo plazo será igual al plazo que exista entre la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales y la fecha de vencimiento de los Certificados Bursátiles Bancarios Originales, en virtud de que la fecha de vencimiento de dicho título será la misma fecha de vencimiento que la de los Certificados Bursátiles Bancarios Originales.

iv. La fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales podrá o no coincidir con la fecha en que inicie cualquiera de los periodos de intereses conforme al título de la presente emisión, en el entendido de que si dicha fecha no coincide con la fecha en que inicie cualquiera de los periodos de intereses conforme a dicho título, los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales tendrán el derecho a recibir los intereses correspondientes a todo el periodo de intereses vigente de los Certificados Bursátiles Bancarios Originales, sin

perjuicio de que estos últimos, sigan generando los intereses correspondientes, y el precio de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales podrá reflejar los intereses devengados desde la fecha en que dio inicio el periodo de intereses vigente.

v. Ni la emisión de los Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales ni el aumento en el monto en circulación de los Certificados Bursátiles Bancarios Originales derivado de la misma constituirá novación.

vi. El Emisor podrá realizar diversas emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales sobre la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios Originales.

vii. El Emisor deberá realizar los trámites necesarios ante las autoridades competentes en relación con la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios Adicionales, incluyendo aquellos trámites de actualización de registro de los Certificados Bursátiles Bancarios ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

### **Representante Común**

Monex, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.

### **Intermediarios Colocadores**

Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa; Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.; Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México; Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex; Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V. Grupo Financiero BBVA Bancomer y HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC.

#### **d) Destino de los fondos**

Los recursos netos obtenidos de la colocación de los Certificados Bursátiles Bancarios los cuales ascienden a un monto aproximado de \$5,179,278,964.42 (CINCO MIL CIENTO SETENTA Y NUEVE MILLONES DOSCIENTOS SETENTA Y OCHO MIL NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO PESOS 42/100 M.N.). Para el desglose de este recurso favor de consultar el apartado “Gastos relacionados con la Oferta” serán destinados para mantener y mejorar el perfil de liquidez del balance del emisor así como también para satisfacer sus necesidades operativas conforme a las proyecciones de crecimiento de la cartera de crédito, con apego a la Ley de Instituciones de Crédito y demás normatividades aplicables. A la fecha de Emisión, la Emisora no tiene un fin específico distinto al anteriormente descrito.

## e) Procedimiento para el cálculo de interés

### Cálculo de Intereses para la Emisión

A partir de su fecha de emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles generarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa anual igual a la tasa a la que hace referencia el siguiente párrafo, que el Representante Común calculará con 2 (DOS) días hábiles anteriores al inicio de cada Período de Intereses ("Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual"), computado a partir de la fecha de emisión y que regirá durante el período correspondiente conforme a lo siguiente:

La tasa de interés bruto anual, (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), se calculará mediante la adición de 0.19 (CERO PUNTO DIECINUEVE) puntos porcentuales, a la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE"\* o "Tasa de Interés de Referencia") a plazo de hasta 29 (VEINTINUEVE) días (o la que sustituya a ésta), capitalizada o en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente, que sea dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por dicho Banco o, a falta de ello, la que se dé a conocer a través de dichos medios, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda por Banco de México, o en su defecto, dentro de los 15 (QUINCE) días hábiles anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el día hábil más próximo a dicha fecha por dicho Banco. En caso de que la tasa TIIE a plazo de hasta 29 (VEINTINUEVE) días dejare de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta, aquella que dé a conocer el Banco de México como la tasa sustituta de la TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. Para determinar la Tasa de Interés de Referencia o la tasa que la sustituya capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada Período de Intereses hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$TC = \left[ \left( 1 + \frac{TR}{36000} \times PL \right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1 \right] \times \left[ \frac{36000}{NDE} \right]$$

En donde:

- TC = Tasa de Interés de Referencia o la tasa que la sustituya, capitalizada o equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente.
- TR = TIIE (o la tasa que la sustituya a ésta).
- PL = Plazo en días de la tasa a capitalizar o la tasa que la sustituya.
- NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente.

**\* Tasa de Interés de Referencia: El público inversionista podrá consultar el comportamiento de esta Tasa en la página de internet de Banco de México, la cual es [www.banxico.gob.mx](http://www.banxico.gob.mx)**

Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (VEINTIOCHO) días, en las fechas señaladas en el Calendario de Pago de Intereses o, si cualquiera de dichas fechas fuere un día inhábil, en el siguiente día hábil. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 3 de septiembre de 2015.

Para determinar el monto de los intereses a pagar en cada Período de Intereses, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$I = VN \left( \frac{TB}{36000} \times NDE \right)$$

En donde:

- I = Interés Bruto del período de intereses que corresponda
- VN = Valor Nominal total de los Certificados Bursátiles Bancarios en circulación
- TB = Tasa de Interés Bruto Anual



NDE= Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente.

El interés que causarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión, o al inicio de cada Periodo de Intereses, según corresponda y los cálculos para determinar las tasas y el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente, y, en consecuencia, el siguiente Periodo de Intereses se disminuirá en el número de días en el que se haya aumentado el Periodo de Intereses anterior. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. Iniciado cada Periodo de Intereses la Tasa de Interés Bruto Anual de cada período no sufrirá cambios durante el mismo.

El Representante Común dará a conocer a la CNBV y al INDEVAL, por escrito o a través de los medios que éstos determinen, por lo menos con 2 (DOS) días hábiles de anticipación a la Fecha de Pago, el importe de los intereses a pagar o el cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual. Asimismo, dará a conocer a la BMV a través del Emisnet (o los medios que ésta determine), por lo menos con 2 (DOS) días hábiles de anticipación a la Fecha de Pago, así como la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al siguiente Periodo de Intereses.

Los Certificados Bursátiles dejarán de causar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que la Emisora hubiere constituido el depósito del importe de la amortización, y en su caso, de los intereses correspondientes, en las oficinas del INDEVAL, a más tardar a las 11:00 a.m. de ese día.

En los términos del artículo 282 de la LMV, la Emisora estipula que el Título que ampara el monto total de la Emisión no lleva cupones adheridos, haciendo las veces de éstos y para todos los efectos legales, las constancias que el propio INDEVAL expida para tal efecto. La amortización de los Certificados Bursátiles se efectuará contra la entrega del Título, el día señalado para su vencimiento.

Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán de conformidad con lo que se establece en los apartados Periodicidad en el Pago de Intereses y Cálculo de Intereses para la Emisión.

En el caso de que cualquiera de las fechas antes mencionadas sea un día que no sea día hábil, los intereses se liquidarán el día hábil inmediato siguiente, calculándose en todo caso los intereses respectivos por el número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la fecha de pago de intereses correspondiente y en consecuencia, el siguiente período de intereses se disminuirá en el número de días en el que se haya aumentado el período de intereses anterior.

**Los Certificados Bursátiles Bancarios causarán intereses en el primer período de 28 (VEINTIOCHO) días con base en una Tasa de Interés Bruto Anual de 3.50% (TRES PUNTO CINCUENTA POR CIENTO).**

## f) Plan de distribución

La presente emisión contempla la participación de Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa quién concentrará las posturas, Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V., Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México, Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex; Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V. Grupo Financiero BBVA Bancomer y HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC como Intermediarios Colocadores Líderes Conjuntos (los "Intermediarios Colocadores"), quienes ofrecerán los Certificados Bursátiles Bancarios bajo la modalidad de mejores esfuerzos, según el contrato de colocación respectivo. En caso de ser necesario, los Intermediarios Colocadores celebrarán contratos de subcolocación con otras casas de bolsa para formar un sindicato colocador de los Certificados Bursátiles Bancarios, que en su caso se informara un día antes de la fecha de cierre de libro e incorporara a dicho sindicato en los avisos de oferta pública con antelación a la fecha de cierre de libro. El monto de la presente emisión es de \$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

Los Certificados Bursátiles Bancarios serán colocados por los Intermediarios Colocadores conforme a un plan de distribución, que tiene como objetivo primordial tener acceso a una base diversa de inversionistas y representativa del mercado institucional mexicano, integrado principalmente por compañías de seguros, sociedades de inversión especializadas de fondos de ahorro para el retiro, sociedades de inversión y fondos de pensiones y jubilaciones de personal o de primas de antigüedad. Asimismo, y dependiendo de las condiciones del mercado, los Certificados Bursátiles Bancarios también podrán colocarse con otros inversionistas, tales como inversionistas considerados como de banca patrimonial e inversionistas extranjeros participantes en el mercado mexicano.

No obstante lo anterior, en virtud de tratarse de una oferta pública, cualquier persona que desee invertir en los Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la emisión, tendrá la posibilidad de participar en el proceso de la Construcción del libro en igualdad de condiciones que los demás inversionistas, siempre y cuando su régimen legal o de inversión lo permita.

Para efectuar la colocación de los Certificados Bursátiles Bancarios, la Emisora podrá, junto con los Intermediarios Colocadores, realizar uno o varios encuentros bursátiles con inversionistas potenciales, contactar por vía telefónica a dichos inversionistas y, en algunos casos, sostener reuniones separadas con esos inversionistas.

La asignación de los Certificados Bursátiles Bancarios se hará a través del mecanismo de construcción del libro, el cual cumplirá con las siguientes características:

(a) El Aviso de Oferta Pública de la presente emisión de Certificados Bursátiles Bancarios se publicará 1 (UN) día antes de la fecha de construcción del libro. El día de la construcción del libro, el horario para la recepción de órdenes será a partir de las 10:00 a.m. El mismo día de la construcción del libro, se publicará un Aviso de Colocación con Fines Informativos que contenga las características definitivas de los Certificados Bursátiles Bancarios a través del Sistema EMISNET de la BMV [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

(b) Los Certificados Bursátiles Bancarios se colocarán a través del mecanismo de construcción del libro mediante el criterio de asignación discrecional a tasa única. Inbursa concentrará las órdenes que se reciban durante el proceso de la construcción del libro. Para la construcción del libro no se definirá una tasa o sobretasa sugerida que deberán tomar en cuenta los inversionistas en la presentación de sus posturas para que éstas sean consideradas para la asignación final de los títulos representativos de la presente emisión.

(c) Cada orden de compra deberá componerse de: la tasa y el monto en pesos a valor nominal y/o porcentaje del monto solicitado. Las órdenes de compra serán de carácter irrevocable una vez terminado el proceso de construcción de libro.

(d) Para la asignación de los Certificados Bursátiles Bancarios, no existen montos mínimos ni máximos por inversionista, ni tampoco se utilizará el concepto de primero en tiempo primero en derecho. La asignación de los Certificados Bursátiles Bancarios se llevará a cabo a discreción del Emisor y los Intermediarios Colocadores, para lo cual se tomarán en cuenta criterios como los siguientes: diversificación, búsqueda de inversionistas que ofrezcan mejor tasa y la adquisición de mayor número de Certificados Bursátiles Bancarios, entre otros. Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa como Intermediario Colocador Conjunto, estará encargado de concentrar las posturas.

(e) Los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro se someten a las prácticas de mercado respecto a la modalidad asignación discrecional por parte del Emisor y los Intermediarios Colocadores.

(f) Tanto el Emisor como los Intermediarios Colocadores se reservan el derecho de declarar desierta la oferta de los Certificados Bursátiles Bancarios y la consecuente construcción del libro.

(g) Los Intermediarios Colocadores manifiestan que no tienen conflicto de interés alguno con el Emisor respecto de los servicios que han convenido en prestar para la colocación de los Certificados Bursátiles Bancarios.

(h) Los Intermediarios Colocadores recibirán las órdenes a partir de las 10:00 a.m. para la construcción del libro en la fecha del día estipulado en el presente suplemento y el libro se cerrará una vez que los Intermediarios Colocadores así lo determinen, en el entendido de que el libro deberá cerrarse antes de las 23:59 horas del día estipulado para el cierre del libro.

La emisión, la operación de registro de los Certificados Bursátiles Bancarios, así como la liquidación en la BMV se realizará 1 (UN) día hábil posterior a la fecha de realizar la construcción del libro. El Intermediario Colocador responsable de la operación de registro en Bolsa será Inbursa, y asimismo llevará a cabo las funciones que establece el artículo 15 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa"

Los Intermediarios Colocadores y sus afiliadas mantienen relaciones de negocios con el Emisor y le prestan diversos servicios financieros periódicamente, a cambio de contraprestaciones en términos de mercado (incluyendo las que recibirán por los servicios prestados como Intermediarios Colocadores por la colocación de los Certificados Bursátiles Bancarios). En caso de que los Intermediarios Colocadores distribuyan los Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la presente emisión entre sus partes relacionadas, éstas participarán en igualdad de condiciones.

Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, como Intermediario Colocador distribuyó 499,300 (CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS) Certificados Bursátiles Bancarios, que es el equivalente al 0.96% (CERO PUNTO NOVENTA Y SEIS POR CIENTO) del número total de Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la presente emisión, de ese porcentaje distribuyó el 0.0% (CERO PUNTO CERO POR CIENTO) entre sus partes relacionadas y el 0.96% (CERO PUNTO NOVENTA Y SEIS POR CIENTO) por cuenta de terceros.

Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V., como Intermediario Colocador distribuyó 26'081,200 (VEINTISÉIS MILLONES OCHENTA Y UN MIL DOSCIENTOS) Certificados Bursátiles Bancarios, que es el equivalente al 50.16% (CINCUENTA PUNTO DIECISÉIS POR CIENTO) del número total de Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la presente emisión, de ese porcentaje distribuyó el 38.21% (TREINTA Y OCHO PUNTO VEINTIUN POR CIENTO) entre sus partes relacionadas y el 11.94% (ONCE PUNTO NOVENTA Y CUATRO POR CIENTO) por cuenta de terceros.

Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México, como Intermediario Colocador distribuyó 9'985,500 (NUEVE MILLONES NOVECIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL QUINIENTOS) Certificados Bursátiles Bancarios, que es el equivalente al 19.20 % (DIECINUEVE PUNTO VEINTE POR CIENTO) del número total de Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la presente emisión, de ese porcentaje distribuyó el 5.77% (CINCO PUNTO SETENTA Y SIETE POR CIENTO) entre sus partes relacionadas y el 13.43% (TRECE PUNTO CUARENTA Y TRES POR CIENTO) por cuenta de terceros..

Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex, como Intermediario Colocador distribuyó 1'870,000 (UN MILLÓN OCHOCIENTOS SETENTA MIL) Certificados Bursátiles Bancarios, que es el equivalente al 3.60% (TRES PUNTO SESENTA POR CIENTO) del número total de Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la presente emisión, de ese porcentaje distribuyó el 0.0% (CERO PUNTO CERO POR CIENTO) entre sus partes relacionadas y el 3.60%(TRES PUNTO SESENTA POR CIENTO) por cuenta de terceros..

Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V. Grupo Financiero BBVA Bancomer, como Intermediario Colocador distribuyó 12,576,500 (DOCE MILLONES QUINIENTOS SETENTA Y SEIS MIL QUINIENTOS) Certificados

Bursátiles Bancarios, que es el equivalente al 24.19 % (VEINTICUATRO PUNTO DIECINUEVE POR CIENTO) del número total de Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la presente emisión, de ese porcentaje distribuyó el 0.0% (CERO PUNTO CERO POR CIENTO) entre sus partes relacionadas y el 24.19% (Veinticuatro PUNTO diecinueve POR CIENTO) por cuenta de terceros.

HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC, como Intermediario Colocador distribuyó 987,500 (NOVECIENTOS OCHENTA Y SIETE MIL QUINIENTOS) Certificados Bursátiles Bancarios, que es el equivalente 1.90 % (UNO PUNTO NOVENTA POR CIENTO) del número total de Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la presente emisión, de ese porcentaje distribuyó el 0.0% (CERO PUNTO CERO POR CIENTO) entre sus partes relacionadas y el 1.90% (UNO PUNTO NOVENTA Y UNO POR CIENTO) por cuenta de terceros.

La Emisora y los Intermediarios Colocadores no tienen conocimiento de que alguno de sus principales accionistas, directivos o miembros del Consejo de Administración suscribieron entre accionistas, directivos o miembros del Consejo de administración parte de los Certificados Bursátiles Bancarios objeto de la presente emisión. La Emisora colocó el 0.0% (CERO PUNTO CERO POR CIENTO) entre personas relacionadas (según dicho término se define en la Ley del Mercado de Valores). Adicionalmente, hasta donde el Emisor y los Intermediarios Colocadores tienen conocimiento, ninguna persona suscribirá más del 5% (CINCO POR CIENTO) de los Certificados Bursátiles Bancarios materia de la emisión, en lo individual o en grupo. En la versión definitiva del presente Suplemento se revelará si efectivamente se actualizaron los supuestos señalados.

## g) Gastos relacionados con la Oferta

Las cantidades que se muestran a continuación son un estimado a la fecha del presente Suplemento y presumen la colocación total de esta Emisión. Las cantidades definitivas se darán a conocer al público inversionista una vez que la colocación se haya consumado. Los gastos que se muestran a continuación, presumen la colocación de la totalidad de la Emisión, es decir, la cantidad de \$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

El Emisor obtuvo de la Emisión un total de \$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.), monto del cual se deducirán los gastos relacionados con la Emisión que ascienden a \$20,721,035.58 (VEINTE MILLONES SETECIENTOS VEINTIUN MIL TREINTA Y CINCO PESOS 58/100 M.N.), lo que resulta en que el Emisor obtuvo recursos netos por \$5,179,278,964.42 (CINCO MIL CIENTO SETENTA Y NUEVE MILLONES DOSCIENTOS SETENTA Y OCHO MIL NOVECIENTOS SESENTA Y CUATRO PESOS 42/100 M.N.). Los principales gastos relacionados con la Emisión contemplada en el presente Suplemento se desglosan de la siguiente manera:

Gastos relacionados con la Emisión BINBUR 15	
CONCEPTO	MONTO
Cuota por Estudio y Trámite ante la CNBV (*)	\$19,797.00
Monto por Inscripción en el RNV de los Certificados Bursátiles Bancarios (*)	\$1,820,000.00
Cuota de listado en BMV ( ** )	\$705,238.58
Comisión por Intermediación y Colocación Casa de Bolsa Finamex (**)	\$3,981,120.00
Comisión por Intermediación y Colocación Casa de Bolsa Santander (**)	\$1,688,960.00
Comisión por Intermediación y Colocación Casa de Acciones y Valores Banamex, (**)	\$1,688,960.00
Comisión por Intermediación y Colocación Casa de Bolsa BBVA Bancomer (**)	\$2,171,520.00
Comisión por Intermediación y Colocación Casa de Bolsa HSBC (**)	\$2,533,440.00
Comisión por preparación de la documentación y obtención de la autorización de la Emisión (****)	\$6,032,000.00
Instituciones Calificadoras de Valores Fitch México, S.A. de C.V. (***)	-
Instituciones Calificadoras de Valores HR Ratings de México, S.A. de C.V. (***)	-
Costo SIPO por construcción electrónica del libro (**)	\$80,000.00
<b>Total de Gastos Relacionados con la Emisión</b>	<b>\$20,721,035.58</b>
(*) No paga IVA	
(**) Incluye IVA	
(***) El costo de ambas calificadoras, así como del Representante Común se encuentra incluido en el Programa	
(****) Comisión por la preparación de la documentación relativa a la oferta así como por la obtención de la autorización de la emisión, la cual será pagada únicamente a INBURSA.	
Monto de la Emisión BINBUR 15	\$5,200,000,000.00
Total de Gastos Relacionados con la Emisión	\$20,721,035.58
<b>Total Recursos Netos</b>	<b>\$5,179,278,964.42</b>

## h) Estructura de capital antes y después de la colocación

Las cantidades que se muestran a continuación son un estimado a la fecha del presente Suplemento y presumen la colocación total de la Emisión a que se refiere este Suplemento. La estructura de capital definitiva que resulte de la colocación de la Emisión se dará a conocer al público inversionista una vez que la colocación se haya consumado.

La estructura de capital que se muestra a continuación, presume la colocación de la totalidad del monto de la Emisión, es decir, la cantidad de \$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.):

(Cifras en Miles de Pesos)	Antes de la oferta	Después de la oferta				
Concepto	Mayo de 2015	Proyectado	Por sus Plazos	%	Aplicación de los Recursos.	
Captación del público						
Cheques	71,991,929	71,991,929	102,656,278	Corto Plazo	53%	Entidades Financieras 25,798,133
Depósitos a plazo	1,579,588	1,579,588				Entidades Gubernamentales 18,815,714
Constancias de Depósito	302,519	302,519				Pymes 427,791
Días preestablecidos	8,762,765	8,762,765				Crédito Automotriz 568,945
PRLV (ventanilla)	3,052,548	3,052,548				Creditos a la Vivienda 2,441,990
PRLV (mercado).	16,032,213	16,032,213				Creditos al Consumo 7,707,001
Certificado Bursátil	72,313,943	79,313,943	92,524,332	Largo Plazo	47%	Comercial 139,421,036
Bonos Bancarios	15,688,169	15,688,169				<u>195,180,610</u>
Prestamos de Bancos y Org. Oficiales	5,456,936	5,456,936				
	<u>195,180,610</u>	<u>202,180,610</u>	<u>195,180,610</u>		<u>100%</u>	
Capital Contable	<u>76,334,795</u>	<u>76,334,795</u>				
Suma Pasivo y Capital	<u>271,515,405</u>	<u>278,515,405</u>				

## **i) Representante Común**

### **a) Funciones**

Se designa como representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles Bancarios (el "Representante Común y los "Tenedores", respectivamente), en los términos de los artículos 64 fracción XIII, 68 y 69 de la LMV a Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, quien acepto la designación y se obliga a su fiel desempeño.

En virtud de la aceptación de su cargo, el Representante Común tendrá la obligación de ejercer las acciones y derechos que correspondan al conjunto de Tenedores de los Certificados Bursátiles Bancarios, para el pago de las cantidades adeudadas por Banco Inbursa. El Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la Asamblea General de Tenedores de los Certificados Bursátiles Bancarios (para efectos de que no haya lugar a dudas, el Representante Común no representa a los Tenedores de forma individual, sino de manera conjunta).

El Representante Común tendrá, entre otras, las siguientes obligaciones y facultades:

a) Suscribir los Certificados Bursátiles, habiendo verificado que cumpla con todas las disposiciones legales aplicables;

b) La facultad de vigilar el cumplimiento del destino de los fondos captados mediante la colocación de los Certificados Bursátiles, según fue autorizado por la CNBV;

c) Convocar y presidir las asambleas generales de Tenedores y ejecutar sus decisiones;

d) Firmar, en nombre de los Tenedores y previa aprobación de la asamblea general de Tenedores, los documentos o contratos que deban suscribirse o celebrarse con la Emisora;

e) Ejercer los actos que sean necesarios a efecto de salvaguardar los derechos de los Tenedores;

f) Calcular y publicar tasas de rendimiento de los Certificados Bursátiles;

g) Calcular y publicar los avisos de pago de rendimientos con respecto a los Certificados Bursátiles;

h) Actuar frente a la Emisora como intermediario respecto de los Tenedores para el pago a estos últimos de cualesquiera cantidades adeudadas;

i) Publicar cualquier información al gran público inversionista respecto del estado que guarda la emisión; y

j) En general, ejercer todas las funciones, facultades y obligaciones que le competen conforme a la LMV, la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y a las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV y a los sanos usos y prácticas bursátiles.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los Tenedores, en los términos del Título y de la legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán como aceptados por la totalidad de los Tenedores.

El Representante Común podrá ser removido o sustituido por acuerdo de la asamblea de Tenedores, en el entendido que dicha remoción sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sucesor haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo. El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todos los Certificados Bursátiles sean pagados en su totalidad. El Representante Común en ningún momento estará obligado a erogar ningún tipo de gasto o cantidad alguna a cargo de su patrimonio para llevar a cabo todos los actos y funciones que puede o debe llevar a cabo.

Los Tenedores, por resolución adoptada en una Asamblea General de Tenedores convocada para tal efecto, podrán en todo tiempo, durante el plazo de esta emisión, requerir al Emisor para que proceda a remover al Representante Común, si este hubiere incumplido con sus obligaciones conforme al presente Título, en el entendido que dicha remoción solo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

El Representante Común solo podrá renunciar a su cargo por causas graves que calificará el juez de primera instancia que corresponda al domicilio social del Emisor y, en este supuesto, el Representante Común seguirá desempeñándose en su cargo hasta que la Asamblea General de Tenedores designe a su sustituto.

El Representante Común concluirá con sus funciones de representante común de los Tenedores en la fecha en que todos los Certificados Bursátiles sean pagados en su totalidad (incluyendo intereses devengados y no pagados y demás cantidades pagaderas conforme a dichos Certificados Bursátiles).

En ningún momento el Representante Común estará obligado a erogar cualquier tipo de gasto u honorario a cargo de su patrimonio para llevar a cabo las funciones que tiene a su cargo como representante común de los Tenedores.



## **j) Facultades de la Asamblea de Tenedores**

La Asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles Bancarios representará el conjunto de estos y sus decisiones serán tomadas en los términos del Título que documenta la Emisión, la LMV y en lo no previsto y/o conducente en la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y la legislación aplicable, y serán válidas respecto de todos los Tenedores, aun de los ausentes y disidentes. En consecuencia, cualquier acto de la Emisora que, en términos del Título se encuentre sujeto a la aprobación de los Tenedores, deberá someterse a la Asamblea de Tenedores.

a) La Asamblea de Tenedores se reunirá siempre que sea convocada por el Representante Común, Los Tenedores que, en su conjunto o individualmente, acrediten un 10% (DIEZ POR CIENTO) de los títulos en circulación, podrán pedir al Representante Común que convoque a la Asamblea de Tenedores, especificando en sus peticiones los puntos que en la asamblea deberán de tratarse. El Representante Común deberá expedir la convocatoria para que la asamblea se reúna dentro del término de un mes a partir de la fecha en que reciba la solicitud. Si el Representante Común no cumpliera con esta obligación, el juez de primera instancia del domicilio de la Emisora, a petición de los Tenedores solicitantes, deberá de expedir la convocatoria para la reunión de la asamblea.

b) La convocatoria para las asambleas de Tenedores se publicará una vez, por lo menos, en un diario de circulación nacional, con 10 (DIEZ) días naturales de anticipación, por lo menos, a la fecha en que la asamblea deba reunirse. En la convocatoria se expresarán los puntos que en la asamblea deberán tratarse, sin que puedan tratarse puntos que no estén previstos en el Orden del Día, salvo que esté representado el 100% (CIEN POR CIENTO) de los Certificados Bursátiles Bancarios en circulación.

c) Para concurrir a las asambleas, los Tenedores deberán depositar las constancias de depósito que expida el INDEVAL y el listado que al efecto expida la casa de bolsa correspondiente, de ser el caso, respecto de los Certificados Bursátiles Bancarios, de los cuales son titulares, en el lugar que se designe en la convocatoria a la asamblea de Tenedores, por lo menos el día hábil anterior a la fecha en que la asamblea de Tenedores deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la asamblea por apoderado, acreditado con carta poder firmada por dos testigos. En ningún caso podrán ser representados en la asamblea los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, acrediten títulos que no hayan sido puestos en circulación, ni los que la Emisora haya adquirido.

d) Las Asambleas Generales de Tenedores se celebrarán en el domicilio social del Representante Común, y a falta o imposibilidad de ello en el lugar que se exprese en la convocatoria respectiva.

e) Para que una Asamblea de Tenedores reunida para tratar asuntos distintos de los señalados en el inciso siguiente se considere legalmente instalada, en virtud de primera convocatoria, deberán de estar en ellas presentes representados en ella, por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles Bancarios y sus decisiones serán válidas, cuando sean aprobadas por mayoría de votos de los Tenedores presentes o representados, salvo por lo previsto en el inciso (f) siguiente.

En caso de que la Asamblea se reúna en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará legalmente instalada cualquiera que sea el número de los Certificados Bursátiles Bancarios en ella representados y sus decisiones serán válidas si son tomadas por mayoría de votos de los Tenedores presentes o representados en dicha asamblea.

f) Se requerirá que estén presentes o representados en la Asamblea de Tenedores, en virtud de primera convocatoria, cuando menos el 75% (SETENTA Y CINCO POR CIENTO) de los Certificados Bursátiles Bancarios en circulación, y que las decisiones sean aprobadas por la mitad más uno de los votos computables de los Tenedores presentes o representados, en los siguientes casos:

(I) Cuando se trate de revocar la designación del Representante Común, o nombrar a cualquier otro representante común;

(II) Cuando se trate de otorgar prórrogas o esperas al Emisor respecto de los pagos de principal e intereses conforme al presente Título; o

(III) Cuando se trate de realizar cualquier modificación a los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles Bancarios.

Si la Asamblea de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, para tratar cualquiera de los asuntos señalados en el párrafo anterior, incisos (i) y (ii) anteriores, se requerirá que estén presentes o representados la mitad más uno de los Certificados Bursátiles Bancarios en circulación y sus decisiones serán válidas si son tomadas por la mayoría de los Certificados Bursátiles Bancarios presentes, salvo que se tratare de cualquiera de los asuntos mencionados en el inciso (iii) anterior, en cuyo caso, se requerirá que estén presentes o representados en la Asamblea de Tenedores, cuando menos el 75% (SETENTA Y CINCO POR CIENTO) de los Certificados Bursátiles Bancarios en circulación y que las decisiones serán aprobadas por lo menos por la mayoría de votos de los Tenedores presentes.

g) Las asambleas Generales de Tenedores serán presididas por el Representante Común y en ella los Tenedores tendrán derechos a tantos votos como les corresponda en virtud de los Certificados Bursátiles Bancarios que acrediten, computándose un voto por cada Certificado Bursátil Bancario en circulación;

h) No obstante lo estipulado en la presente cláusula, las resoluciones tomadas fuera de asamblea por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles Bancarios con derecho a voto tendrán, para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieran sido aprobadas reunidos en asamblea, siempre que se confirmen por escrito.

i) De cada Asamblea se levantará un acta suscrita por quienes hayan fungido como presidente y secretario. Al acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los concurrentes y por los escrutadores. Las actas así como los libros de contabilidad y demás datos y documentos que se refieran a la actuación de las asambleas de Tenedores o del Representante Común, serán conservados por éste y podrán, en todo tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a solicitar que, a su costa, el Representante Común les expida copias certificadas de dichos documentos.

Nada de lo contenido en el Título de la Emisión limitará o afectará los derechos que, en su caso, tuvieren los Tenedores de conformidad con el artículo 223 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

## **k) Nombres de personas con participación relevante en la colocación**

Las personas que se señalan a continuación, con el carácter que se indica, participaron en la asesoría y consultoría relacionada con la Emisión descrita en el presente Suplemento:

- Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa  
Lic. Javier Foncerrada Izquierdo, Director General.  
Lic. Frank Ernesto Aguado Martínez, Director de Crédito.  
Lic. Frank Ernesto Aguado Martínez, Relación con Inversionistas.
- Inversora Bursátil, S.A. de C.V. Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa  
Ing. Luis Roberto Frías Humphrey, Director Banca de Menudeo.  
Lic. Marco Antonio Ramos Landero, Subdirector Financiamiento Corporativo.  
Lic. Julio César Cabrera Pérez, Gerente Financiamiento Corporativo.
- Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.  
Act. María Laura Laris Vázquez, Apoderado.
- Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México  
Lic. Octavio José Calvo Barbeau, Apoderado.  
Lic. Luis Adolfo Rodríguez Malagon, Apoderado.
- Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Banamex.  
Lic. Francisco de Asís Vicente Romano Smith, Apoderado
- Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer  
Lic. Ignacio Medina Mora López, Apoderado.  
Lic. Angel Espinosa García, Apoderado
- HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC  
Lic. Augusto Vizcarra Carrillo, Apoderado.  
Lic. Santiago Cerrilla Ysita, Apoderado.
- Standard & Poor's, S.A. de C.V.  
Empresa que otorgó su calificación a la presente Emisión.  
Lic. Arturo Sanchez Director
- HR Ratings de México, S.A. de C.V.  
Empresa que otorgó su calificación a la presente Emisión.

Lic. Pedro Latapí Angelini Director Adjunto de Operaciones

- Monex, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero  
Representante Común de los tenedores de la presente Emisión.

Ninguna de las personas antes mencionadas tiene un interés económico directo o indirecto en el Emisor.

## 2. INFORMACIÓN FINANCIERA

### a) Información Financiera Seleccionada

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

### b) Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

### c) Información de Créditos Relevantes

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

### d) Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de Banco Inbursa

- d.1) Resultados de la operación
- d.2) Situación financiera, liquidez y recursos de capital
- d.3) Control interno

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

### e) Estimaciones contables críticas

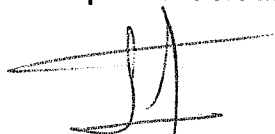
Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

### 3. PERSONAS RESPONSABLES

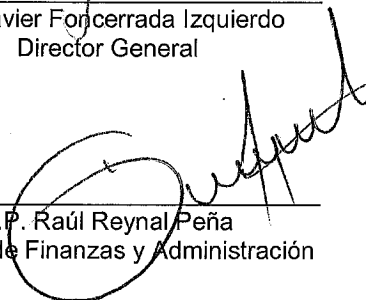
#### LA EMISORA

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Emisor contenida en el Prospecto de colocación y en el presente Suplemento, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en el Prospecto y en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.


**Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple,  
Grupo Financiero Inbursa**



Lic. Javier Forcerrada Izquierdo  
Director General



C.P. Raúl Reynal Peña  
Director de Finanzas y Administración



Lic. Guillermo René Caballero Padilla  
Director Jurídico


*La presente hoja de firmas forma parte integral del Suplemento de la Tercera emisión al amparo del Programa revolving de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo y Pagares con Rendimiento Liquidable al Vencimiento presentada por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.*

## **INTERMEDIARIOS COLOCADORES**

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que mi representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la Emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, mi representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en el Prospecto de colocación y en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, mi representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Instrumentos materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la Emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

**Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa,  
Grupo Financiero Inbursa**

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Luis Roberto Frías Humphrey  
Cargo: Representante Legal

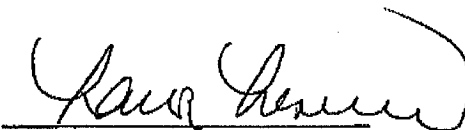
*La presente hoja de firmas forma parte integral del Suplemento de la Tercera emisión al amparo del Programa revolvente de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo y Pagars con Rendimiento Liquidable al Vencimiento presentada por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.*

## INTERMEDIARIOS COLOCADORES

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que mi representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la Emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, mi representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en el Prospecto de colocación y en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, mi representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Instrumentos materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la Emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V



Act. María Laura Laris Vázquez  
Cargo: Representante Legal

*La presente hoja de firmas forma parte integral del Suplemento de la Tercera emisión al amparo del Programa revolvente de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento presentada por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.*

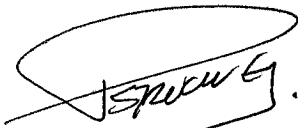


## INTERMEDIARIOS COLOCADORES

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que mi representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la Emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, mi representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en el Prospecto de colocación y en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

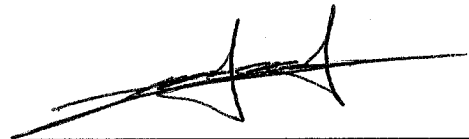
Igualmente, mi representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Instrumentos materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la Emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

**Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V.  
Grupo Financiero Santander México**



---

Pedro Struck Garza  
Cargo: Representante Legal



---

Francisco Javier Ortega Garza Galindo  
Cargo: Representante Legal

*La presente hoja de firmas forma parte integral del Suplemento de la Tercera emisión al amparo del Programa revolvente de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento presentada por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.*

## INTERMEDIARIOS COLOCADORES

El suscrito manifiesta, bajo protesta de decir verdad, que mi representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la Emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, mi representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en el Prospecto de colocación y en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, mi representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Instrumentos materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la Emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

**Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa,  
Integrante del Grupo Financiero Banamex.**



---

Lic. Francisco de Asís Vicente Romano Smith  
Cargo: Representante Legal

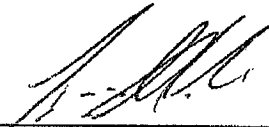
*La presente hoja de firmas forma parte integral del Suplemento de la Tercera emisión al amparo del Programa revolvente de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento presentada por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.*

## INTERMEDIARIOS COLOCADORES

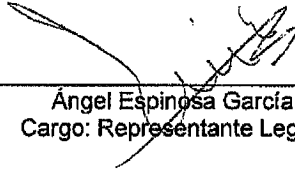
Los suscritos manifiestan, bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la Emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, mi representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en el Prospecto de colocación y en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Instrumentos materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la Emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

**Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V.,  
Grupo Financiero BBVA Bancomer**



Ignacio Medina Mora López  
Cargo: Representante Legal



Ángel Espinosa García  
Cargo: Representante Legal

*La presente hoja de firmas forma parte integral del Suplemento de la Tercera emisión al amparo del Programa revolvente de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento presentada por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.*

## INTERMEDIARIOS COLOCADORES

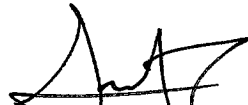
Los suscritos manifiestan, bajo protesta de decir verdad, que su representada en su carácter de intermediario colocador, ha realizado la investigación, revisión y análisis del negocio de la Emisora, así como participado en la definición de los términos de la oferta pública y que a su leal saber y entender, dicha investigación fue realizada con amplitud y profundidad suficientes para lograr un entendimiento adecuado del negocio. Asimismo, mi representada no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en el Prospecto de colocación y en este Suplemento o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Igualmente, su representada está de acuerdo en concentrar sus esfuerzos en alcanzar la mejor distribución de los Instrumentos materia de la oferta pública, con vistas a lograr una adecuada formación de precios en el mercado y que ha informado a la Emisora el sentido y alcance de las responsabilidades que deberá asumir frente al gran público inversionista, las autoridades competentes y demás participantes del mercado de valores, como una sociedad con valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

**HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V.,  
Grupo Financiero HSBC**



Lic. Augusto Vizcarra Carrillo  
Cargo: Representante Legal



Lic. Santiago Cerrilla Tsita  
Cargo: Representante Legal

*La presente hoja de firmas forma parte integral del Suplemento de la Tercera emisión al amparo del Programa revolvente de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo y Pagars con Rendimiento Liquidable al Vencimiento presentada por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.*

## AUDITOR EXTERNO

Exclusivamente para efectos de la información relativa a cada uno de los estados financieros que se dictaminaron y revisaron de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el Suplemento, cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados o revisados:

“El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente Suplemento por los ejercicios 2014 y 2013 mismos que fueron dictaminados con fecha 30 de abril de 2015 y 30 de abril de 2014 respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesto que he leído el presente Suplemento y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye o se incorpora por referencia a los informes anuales de los ejercicios arriba mencionados y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Suplemento, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fui contratado, y no realice procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la demás información contenida en el Suplemento que no provenga de los estados financieros que dictamine”.

La firma de esta leyenda y los estados financieros auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited), se incorpora por referencia al reporte anual de la emisora por el año 2014 y 2013, mismos que fueron dictaminados con fecha 30 de abril de 2015, 30 de abril de 2014, respectivamente, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

*La presente hoja de firmas forma parte integral del Suplemento de la Tercera emisión al amparo del Programa revolvente de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento presentada por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.*

## AUDITOR EXTERNO

Exclusivamente para efectos de la información relativa a cada uno de los estados financieros que se dictaminaron y revisaron de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el Suplemento, cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados o revisados:

“El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros que contiene el presente Suplemento por los ejercicios 2012 mismos que fueron dictaminados con fecha 30 de abril de 2013 respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifiesto que he leído el presente Suplemento y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tengo conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye o se incorpora por referencia a los informes anuales de los ejercicios arriba mencionados y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Suplemento, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, no fui contratado, y no realice procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la demás información contenida en el Suplemento que no provenga de los estados financieros que dictamine”.

La firma de esta leyenda y los estados financieros auditados por Mancera, S.C., Miembro de Ernst & Young Global, se incorpora por referencia al reporte anual de la emisora por el año 2012, mismos que fueron dictaminados con fecha 30 de abril de 2013, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

*La presente hoja de firmas forma parte integral del Suplemento de la Tercera emisión al amparo del Programa revolvente de Certificados Bursátiles Bancarios, Certificados de Depósito Bancario de Dinero a Plazo y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento presentada por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa.*

#### 4. ACONTECIMIENTOS RECIENTES

Banco Inbursa registra al 30 de junio de 2015 una posición de 14,400,000 acciones de la emisora Yacimientos Petrolíferos Fiscales (YPF) con un valor de \$5,813 millones de pesos, cuyo precio por acción, desde el año 2014 ha fluctuado de la siguiente manera: enero 2014 = \$297 pesos; febrero de 2014 = \$356 pesos; marzo de 2014 = \$407 pesos; abril de 2014 = \$372 pesos; mayo de 2014 = \$384 pesos; junio de 2014 = \$425; julio de 2014 = \$468; agosto de 2014 = \$432; septiembre de 2014 = \$497; octubre de 2014 = \$472; noviembre de 2014 = \$465; diciembre de 2014 = \$390; enero 2015 = \$351 pesos; febrero de 2015 = \$384 pesos; marzo de 2015 = \$419 pesos; abril de 2015 = \$469 pesos; mayo de 2015 = \$427 pesos; y junio de 2015 = \$430. En los siguientes términos que, los resultados de la Emisora han presentado una alta volatilidad, la fluctuación del precio de la acción de YPF generó una utilidad de \$219 millones de pesos (mdp) en el renglón de Resultado por Valuación a Valor Razonable de Títulos Para Negociarlos en los primeros seis meses del año 2015, situación que impactó en forma favorable a las utilidades de dicho semestre.

En Junio de 2015, Banco Inbursa concretó la adquisición de Banco Walmart de México (BWM) por la cantidad de \$3,612 millones de pesos junto con una alianza comercial de largo plazo. Esta alianza permitirá desarrollar e impulsar en forma conjunta la colocación de servicios financieros que incluye el servicio de corresponsales bancarios para que los clientes de Inbursa puedan realizar depósitos, retiros y pagos en los diversos formatos de tiendas Walmart. Estos acuerdos están sujetos a la obtención de las autorizaciones correspondientes.

En Mayo de 2014, la subsidiaria Banco Inbursa, con la finalidad de eficientar la estructura de fondeo de su negocio bancario, realizó la colocación en el mercado internacional de un bono bancario de \$1,000 millones de USD a un plazo de 10 años con tasa fija de 4.1250%.

En Abril de 2015, Banco Inbursa concluyó la adquisición de Banco Standard de Inversiones en Brasil por un total de \$56.8 MM USD. Es importante mencionar que el banco no tiene préstamos y solamente mantiene inversiones de corto plazo. El mencionado banco será la plataforma para empezar a crecer el negocio en Brasil

GFINbursa al estar formado por entidades financieras con más de 49 años de experiencia y resultados exitosos, es una de las agrupaciones financieras con mayor posibilidad de aprovechar las oportunidades de crecimiento, no solo por el alto potencial de tener más participación de mercado, sino también por las expectativas de crecimiento de nuestro País, dadas las reformas estructurales recientes, además del dinamismo que le caracteriza y la firme voluntad de contribuir al desarrollo de la nación.

El desarrollo de Inbursa está basado en su eficiencia operativa, cultura de servicio, amplia base de clientes, selección de riesgos, fortaleza financiera, calidad de activos y sobre todo un equipo humano que trabajando coordinadamente y siendo conscientes de que todo es mejorable, busca siempre optimizar productos, procesos, servicio, tecnología y hacer todo lo posible para seguir siendo diferentes y mejores, en beneficio de nuestros clientes, colaboradores y socios

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros dictaminados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 31 de diciembre de 2014, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 2 de marzo de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 5 de mayo de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros dictaminados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 31 de diciembre de 2013, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 3 de marzo de 2014 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 2 de mayo de 2014, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros dictaminados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 31 de diciembre de 2012,

presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 1 de marzo de 2013 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el día 26 de abril de 2013, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

Se incorpora por referencia el reporte anual de 2014 de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el día 30 de abril de 2015 que podrá consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

Se incorpora por referencia el reporte anual de 2013 de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el día 30 de abril de 2014 que podrá consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

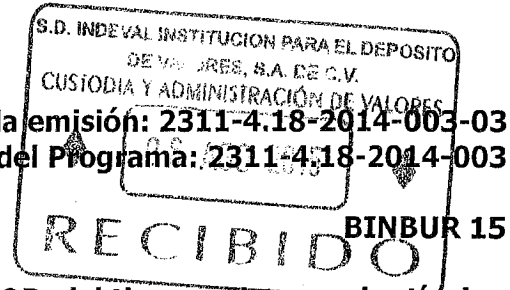
Se incorpora por referencia el reporte anual de 2012 de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, presentado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el día 30 de abril de 2013 que podrá consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)



## 5. ANEXOS

a) Título

Número de inscripción en el RNV de la emisión: 2311-4.18-2014-003-03  
Número Inscripción del Programa: 2311-4.18-2014-003



**CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIOS AL PORTADOR, del tipo previsto en el artículo 62, fracción I de la Ley del Mercado de Valores  
EMITIDOS POR BANCO INBURSA, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE,  
GRUPO FINANCIERO INBURSA**

**POR UN MONTO TOTAL DE \$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.)**

Mediante la suscripción del presente título (el "Título") BANCO INBURSA, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO INBURSA (el "Emisor" o la "Emisora"), se obliga a pagar \$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.) más los intereses correspondientes en los términos del presente Título, por la emisión total de 52'000,000 (CINCUENTA Y DOS MILLONES) de certificados bursátiles bancarios (los "CEBURES", "Certificados Bursátiles" o "CBs") al portador con un valor nominal de \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) cada uno, de conformidad con lo establecido en los artículos 61, 62 y 64 de la LMV (según dicho término se define más adelante).

Mediante el presente Título, se hace constar la declaración unilateral de la voluntad del Emisor, para llevar a cabo la presente emisión de Certificados Bursátiles (la "Emisión").

El presente Título se emite para su depósito en administración en S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (en adelante "INDEVAL"), justificando así la tenencia de los Certificados Bursátiles por dicha institución y la realización de todas las actividades que le han sido asignadas a las instituciones para el depósito de valores y que de conformidad con la legislación aplicable deberán ser ejercidas por las Instituciones para el Depósito de Valores, sin mayor responsabilidad para INDEVAL, que la establecida para las instituciones para el depósito de valores en la Ley del Mercado de Valores ("LMV") y demás disposiciones legales aplicables.

La inscripción de los Certificados Bursátiles en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el presente Título, según corresponda, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

El objeto social del Emisor es:

*I. La prestación del servicio de banca y crédito en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito y, en consecuencia, podrá realizar las operaciones y prestar los servicios bancarios a que se refiere el artículo 46 de dicho ordenamiento legal y que se señalan a continuación:*

- a. Recibir depósitos bancarios de dinero:
  - (i) A la vista;
  - (ii) Retirables en días preestablecidos;
  - (iii) De ahorro, y
  - (iv) A plazo o con previo aviso;
- b. Aceptar préstamos y créditos;
- c. Emitir bonos bancarios;
- d. Emitir obligaciones subordinadas;

- e. *Constituir depósitos en instituciones de crédito y entidades financieras del exterior;*
- f. *Efectuar descuentos y otorgar préstamos o créditos;*
- g. *Expedir tarjetas de crédito con base en contratos de apertura de crédito en cuenta corriente;*
- h. *Asumir obligaciones por cuenta de terceros, con base en créditos concedidos, a través del otorgamiento de aceptaciones, endoso o aval de títulos de crédito, así como de la expedición de cartas de crédito;*
- i. *Operar con valores en los términos de las disposiciones de la Ley de Instituciones de Crédito y de la Ley Mercado de Valores;*
- j. *Promover la organización y transformación de toda clase de empresas o sociedades mercantiles y suscribir y conservar acciones o partes de interés en las mismas, en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito;*
- k. *Operar con documentos mercantiles por cuenta propia;*
- l. *Llevar a cabo por cuenta propia o de terceros operaciones con oro, plata y divisas, incluyendo reportos sobre estas últimas;*
- m. *Prestar servicio de cajas de seguridad;*
- n. *Expedir cartas de crédito previa recepción de su importe, hacer efectivos créditos y realizar pagos por cuenta de clientes;*
- o. *Practicar las operaciones de fideicomiso a que se refiere la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, y llevar a cabo mandatos y comisiones.  
La Sociedad podrá celebrar operaciones consigo misma en el cumplimiento de fideicomisos, mandatos o comisiones, cuando el Banco de México lo autorice mediante disposiciones de carácter general, en las que se establezcan requisitos, términos y condiciones que promuevan que las operaciones de referencia se realicen en congruencia con las condiciones de mercado al tiempo de su celebración, así como que se eviten conflictos de interés;*
- p. *Recibir depósitos en administración o custodia, o en garantía por cuenta de terceros, de títulos o valores y en general de documentos mercantiles;*
- q. *Actuar como representante común de los tenedores de títulos de crédito;*
- r. *Hacer servicio de caja y tesorería relativo a títulos de crédito, por cuenta de las emisoras;*
- s. *Llevar la contabilidad y los libros de actas y de registro de sociedades y empresas;*
- t. *Desempeñar el cargo de albacea;*
- u. *Desempeñar la sindicatura o encargarse de la liquidación judicial o extrajudicial de negociaciones, establecimientos, concursos o herencias;*
- v. *Encargarse de hacer avalúos que tendrán la misma fuerza probatoria que las leyes asignan a los hechos por corredor público o perito;*
- w. *Adquirir los bienes muebles e inmuebles necesarios para la realización de su objeto y enajenarlos cuando corresponda;*
- x. *Celebrar contratos de arrendamiento financiero y adquirir los bienes que sean objeto de tales contratos, entre los cuales se encuentra el arrendamiento financiero de automotores, remolques y semirremolques destinados al servicio de autotransporte federal, en los términos de la Ley de Caminos, Puentes y Autotransporte Federal y del Reglamento de Autotransporte Federal y Servicios Auxiliares, para lo cual deberá obtener su registro como empresa arrendadora de automotores, remolques y semirremolques ante la Secretaría de Comunicaciones y Transportes;*
- y. *Realizar operaciones derivadas, sujetándose a las disposiciones técnicas y operativas que expida el Banco de México;*
- z. *Efectuar operaciones de factoraje financiero;*

- aa. Emitir y poner en circulación cualquier medio de pago que determine el Banco de México; e
- bb. Intervenir en la contratación de seguros para lo cual deberá cumplir con lo establecido en la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y en las disposiciones de carácter general que de la misma emanen.
- II. Podrá pactar con terceros, incluyendo a otras instituciones de crédito o entidades financieras, la prestación de servicios necesarios para su operación, así como comisiones para realizar las operaciones previstas en su objeto social, de conformidad con las disposiciones de carácter general que expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV");
- III. Otorgar fianzas o cauciones sólo cuando no puedan ser atendidas por las instituciones de fianzas en virtud de su cuantía y previa autorización de la CNBV;
- IV. Dar en garantía sus propiedades en los casos que autorice la CNBV, siempre y cuando ello coadyuve a la estabilidad de la Sociedad o del sistema bancario;
- V. Dar en garantía, incluyendo prenda, prenda bursátil o fideicomiso de garantía, efectivo, derechos de crédito a su favor o los títulos o valores de su cartera, en operaciones que se realicen con el Banco de México, con las instituciones de banca de desarrollo, con el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario o los fideicomisos públicos constituidos por el Gobierno Federal para el fomento económico o de cualquier otra forma establecida en las disposiciones aplicables.
- VI. Pagar anticipadamente, en todo o en parte, obligaciones a su cargo derivadas de depósitos bancarios de dinero, préstamos o créditos, cuando lo autorice el Banco de México;
- VII. Pagar anticipadamente operaciones de reporto celebradas con el Banco de México, instituciones de crédito, casas de bolsa, así como con las demás personas que autorice el Banco de México;
- VIII. Las análogas o conexas que autorice la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, oyendo la opinión del Banco de México y de la CNBV, en todas sus modalidades, de conformidad con la Ley de Instituciones de Crédito y las demás disposiciones legales y administrativas correspondientes, con apego a las sanas prácticas y a los usos bancarios mercantiles.

El domicilio social del Emisor es la Ciudad de México, Distrito Federal. El Emisor es una sociedad de nacionalidad mexicana.

Los términos utilizados con mayúscula inicial tendrán el significado que se les atribuye en el presente Título, ya sea que la definición se contenga en el mismo apartado donde se utiliza el término en cuestión o en apartados previos o subsecuentes.

**1. Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:** \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M.N.) cada uno.

**2. Importe Total de la Emisión de los Certificados Bursátiles:** \$5,200'000,000.00 (CINCO MIL DOSCIENTOS MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).

**3. Número de Certificados Bursátiles de la Emisión:** 52'000,000 (CINCUENTA Y DOS MILLONES).

**4. Destino de los recursos que se obtengan de la Emisión:** Los recursos netos obtenidos de la colocación de los Certificados Bursátiles serán destinados para mantener y mejorar el perfil de liquidez del balance del Emisor así como también para satisfacer sus necesidades operativas conforme a las proyecciones de crecimiento de la cartera de crédito, con apego a la Ley de Instituciones de Crédito y demás normatividades aplicables.

**5. Lugar de Emisión:** México, Distrito Federal.

**6. Fecha de Emisión:** 6 de agosto de 2015.

**7. Plazo de vigencia:** 1,036 (MIL TREINTA Y SEIS) días.

**8. Fecha de Vencimiento:** La fecha de vencimiento del presente Título es el 7 de junio de 2018.

**9. Fecha de Pago y Amortización de Principal:** El principal de los Certificados Bursátiles se amortizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento, es decir el 7 de junio de 2018 contra entrega del presente Título, para tal efecto.

**10. Incumplimiento en el pago de principal e intereses:** En caso de que el Emisor no realice el pago oportuno del principal e intereses de los Certificados Bursátiles en la Fecha de Vencimiento, y en cada una de las Fechas de Pago según corresponda, el Representante Común, sin perjuicio de los derechos que individualmente puedan ejercer los Tenedores, ejercerá las acciones de cobro correspondientes dentro de los 3 (TRES) días hábiles siguientes a la fecha en que debió efectuarse el pago. Finalizado este periodo y si no se ha subsanado este incumplimiento, se procederá a convocar a Asamblea General de Tenedores de conformidad con lo establecido en el numeral 14 del presente Título, para que ésta resuelva lo conducente.

**11. Amortización Total Anticipada:** Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.

**12. Garantía:** Los Certificados Bursátiles objeto de esta Emisión serán quirografarios y, por lo tanto, no contarán con garantía ni fuente de pago específica, ni contarán con la garantía del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario o de cualquiera otra entidad.

**13. Obligaciones de hacer y de no hacer del Emisor frente a los tenedores:** Durante el plazo de vigencia de la Emisión y hasta que los Certificados Bursátiles sean totalmente amortizados, el Emisor se compromete a:

a) Mantener el registro de los Certificados Bursátiles en el Registro Nacional de Valores ("RNV") y mantenerlos listados en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. ("BMV").

b) Cumplir con todos los requerimientos de información a que esté obligado en términos de la LMV, el Reglamento de la BMV y de las disposiciones de carácter general aplicables. El Emisor no asume otra obligación respecto de este Título, salvo aquellas derivadas del pago de principal e intereses estipulados en el mismo o de las obligaciones contenidas en este Título. Adicionalmente, previa solicitud por escrito del Representante Común, el Emisor deberá entregarle un certificado indicando el cumplimiento de las obligaciones contenidas en este Título. Asimismo, el Emisor deberá entregar al Representante Común cualquier información que éste le solicite, actuando en forma razonable, respecto de la información financiera de la Emisora.

**14. Causas de Vencimiento Anticipado:**

Los Certificados Bursátiles podrán darse por vencidos anticipadamente, en los siguientes casos (cada uno una "Causa de Vencimiento Anticipado"):

- (1) Si el Emisor dejare de realizar el pago oportuno de cualquier cantidad de intereses y dicho pago no se realizare dentro de los 3 (TRES) días hábiles siguientes a la fecha en que debió realizarse;
- (2) Si la inscripción de los Certificados Bursátiles en el Registro Nacional de Valores que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y/o el listado en la BMV fueren cancelados; y
- (3) Si el Emisor incumple con cualquiera de sus obligaciones contenidas en el presente Título distintas a las referidas en los numerales (1) y (2) anteriores, y dicho incumplimiento no se subsanare dentro de los 30 (TREINTA) días naturales siguientes a la fecha en que hubiere ocurrido el incumplimiento.

El Representante Común dará a conocer por escrito o a través de los medios que determinen a la CNBV, a INDEVAL y a la BMV (a través del SEDI o de los medios que determine) en cuanto se tenga conocimiento de alguna Causa de Vencimiento Anticipado o cuando se declare el vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles.

Una vez ocurrida cualquier Causa de Vencimiento Anticipado todas las cantidades pagaderas por la Emisora conforme a los Certificados Bursátiles se podrán declarar vencidas anticipadamente, sin necesidad de aviso previo de incumplimiento, presentación, requerimiento de pago, protesto o notificación de cualquier naturaleza, judicial o extrajudicial, siempre y cuando así lo resuelva la Asamblea de Tenedores, la cual deberá celebrarse en un plazo máximo de 15 (QUINCE) días naturales, considerado como primer día el de la fecha en que haya ocurrido la Causa de Vencimiento Anticipado.

**15. Pagos.** Todos los pagos de principal y/o intereses que deban hacerse conforme al presente Título en un día en que no sea día hábil, se efectuarán el día hábil siguiente, sin que lo anterior sea considerado un incumplimiento.

**16. Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses.** El principal e intereses ordinarios respecto de la Emisión de los Certificados Bursátiles se pagarán, mediante transferencia electrónica de fondos, a través de INDEVAL con domicilio ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, México, D.F., contra la entrega del presente Título o de las constancias que para tales efectos expida INDEVAL, según corresponda.

**17. Intereses Moratorios:** De conformidad con lo establecido en este Título y en el Suplemento, no se causarán intereses moratorios en caso de mora en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles. Por lo tanto, los posibles adquirentes deberán considerar en caso de una mora en el pago de cualquier cantidad debida en relación con los Certificados Bursátiles, no tendrán derecho a recibir cantidad adicional alguna.

**18. Periodicidad en el Pago de Intereses.** Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (VEINTIOCHO) días (cada uno, un "Período de Intereses"); en las fechas señaladas en el Calendario de Pago de Intereses ("Fecha de Pago") que aparece y en el presente Título de la Emisión, o si cualquiera de dichas Fechas de Pago fuere un día inhábil, el pago se realizará el siguiente día hábil, calculándose, en todo caso, el monto de intereses correspondiente por los días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente.

El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 3 de septiembre de 2015. En caso de que en algún periodo de pago de intereses, el monto de intereses no sea cubierto en su totalidad, INDEVAL no estará obligado a entregar la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que sea íntegramente cubierto; en cualquier caso INDEVAL no será responsable si no entregare la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el mismo no sea íntegramente cubierto.

### Calendario de Pago de Intereses

Período de Intereses	Fecha de Inicio	Fecha de Pago	Días del Período de Intereses
1	6 de agosto de 2015	3 de septiembre de 2015	28
2	3 de septiembre de 2015	1 de octubre de 2015	28
3	1 de octubre de 2015	29 de octubre de 2015	28
4	29 de octubre de 2015	26 de noviembre de 2015	28
5	26 de noviembre de 2015	24 de diciembre de 2015	28
6	24 de diciembre de 2015	21 de enero de 2016	28
7	21 de enero de 2016	18 de febrero de 2016	28
8	18 de febrero de 2016	17 de marzo de 2016	28
9	17 de marzo de 2016	14 de abril de 2016	28
10	14 de abril de 2016	12 de mayo de 2016	28
11	12 de mayo de 2016	9 de junio de 2016	28
12	9 de junio de 2016	7 de julio de 2016	28
13	7 de julio de 2016	4 de agosto de 2016	28
14	4 de agosto de 2016	1 de septiembre de 2016	28
15	1 de septiembre de 2016	29 de septiembre de 2016	28
16	29 de septiembre de 2016	27 de octubre de 2016	28
17	27 de octubre de 2016	24 de noviembre de 2016	28
18	24 de noviembre de 2016	22 de diciembre de 2016	28
19	22 de diciembre de 2016	19 de enero de 2017	28
20	19 de enero de 2017	16 de febrero de 2017	28
21	16 de febrero de 2017	16 de marzo de 2017	28
22	16 de marzo de 2017	13 de abril de 2017	28
23	13 de abril de 2017	11 de mayo de 2017	28
24	11 de mayo de 2017	8 de junio de 2017	28
25	8 de junio de 2017	6 de julio de 2017	28
26	6 de julio de 2017	3 de agosto de 2017	28
27	3 de agosto de 2017	31 de agosto de 2017	28
28	31 de agosto de 2017	28 de septiembre de 2017	28
29	28 de septiembre de 2017	26 de octubre de 2017	28
30	26 de octubre de 2017	23 de noviembre de 2017	28
31	23 de noviembre de 2017	21 de diciembre de 2017	28
32	21 de diciembre de 2017	18 de enero de 2018	28
33	18 de enero de 2018	15 de febrero de 2018	28
34	15 de febrero de 2018	15 de marzo de 2018	28
35	15 de marzo de 2018	12 de abril de 2018	28
36	12 de abril de 2018	10 de mayo de 2018	28
37	10 de mayo de 2018	7 de junio de 2018	28
			<b>1,036</b>

### 19. Procedimiento para el cálculo de interés a Tasa de Rendimiento de los Certificados Bursátiles:

A partir de su fecha de emisión, y en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles generarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, a una tasa anual igual a la tasa a la que hace referencia el siguiente párrafo, que el Representante Común calculará con 2 (DOS) días hábiles anteriores al inicio de cada Período de Intereses ("Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual"), computado a partir de la fecha de emisión y que regirá durante el período correspondiente conforme a lo siguiente:

La tasa de interés bruto anual, (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), se calculará mediante la adición de 0.19 (CERO PUNTO DIECINUEVE) puntos porcentuales, a la tasa de interés interbancaria de equilibrio ("TIIE"\* o "Tasa de Interés de Referencia") a plazo de hasta 29 (VEINTINUEVE) días (o la que

sustituya a ésta), capitalizada o en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente, que sea dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por dicho Banco o, a falta de ello, la que se dé a conocer a través de dichos medios, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual que corresponda por Banco de México, o en su defecto, dentro de los 15 (QUINCE) días hábiles anteriores a la misma, caso en el cual deberá tomarse como base la tasa comunicada en el día hábil más próximo a dicha fecha por dicho Banco. En caso de que la tasa TIIE a plazo de hasta 29 (VEINTINUEVE) días dejare de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta, aquella que dé a conocer el Banco de México como la tasa sustituta de la TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. Para determinar la Tasa de Interés de Referencia o la tasa que la sustituya capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$TC = \left[ \left( 1 + \frac{TR}{36000} \times PL \right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1 \right] \times \left[ \frac{36000}{NDE} \right]$$

En donde:

- TC = Tasa de Interés de Referencia o la tasa que la sustituya, capitalizada o equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente.
- TR = TIIE (o la tasa que la sustituya a ésta).
- PL = Plazo en días de la Tasa de Interés de Referencia o la tasa que la sustituya.
- NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente.

**\* Tasa de Interés de Referencia: El público inversionista podrá consultar el comportamiento de esta tasa en la página de internet de Banco de México, la cual es [www.banxico.gob.mx](http://www.banxico.gob.mx)**

Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (VEINTIOCHO) días, en las fechas señaladas en el Calendario de Pago de Intereses o, si cualquiera de dichas fechas fuere un día inhábil, en el siguiente día hábil. El primer pago de intereses se efectuará precisamente el 3 de septiembre de 2015.

Para determinar el monto de los intereses a pagar en cada Período de Intereses, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$I = VN \left( \frac{TB}{36000} \times NDE \right)$$

En donde:

- I = Interés Bruto del Período de Intereses que corresponda
- VN = Valor nominal total de los Certificados Bursátiles en circulación
- TB = Tasa de Interés Bruto Anual
- NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente.

El interés que causarán los Certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión, o al inicio de cada Periodo de Intereses, según corresponda y los cálculos para determinar las tasas y el monto de los intereses a pagar deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos



hasta la Fecha de Pago de intereses correspondiente, y, en consecuencia, el siguiente Período de Intereses se disminuirá en el número de días en el que se haya aumentado el Período de Intereses anterior. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas. Iniciado cada Período de Intereses la Tasa de Interés Bruto Anual de cada período no sufrirá cambios durante el mismo.

El Representante Común dará a conocer a la CNBV y al INDEVAL, por escrito o a través de los medios que éstos determinen, por lo menos con 2 (DOS) días hábiles de anticipación a la Fecha de Pago, el importe de los intereses a pagar y/o la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al periodo correspondiente. Asimismo, dará a conocer a la BMV a través del Emisnet (o los medios que ésta determine), y a la CNBV por lo menos con 2 (DOS) días hábiles de anticipación a la Fecha de Pago, así como la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al siguiente Período de Intereses.

Los Certificados Bursátiles dejarán de causar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre que la Emisora hubiere constituido el depósito del importe de la amortización, y en su caso, de los intereses correspondientes, en las oficinas del INDEVAL, a más tardar a las 11:00 a.m. de ese día.

En los términos del artículo 282 de la LMV, la Emisora estipula que el Título que ampara el monto total de la Emisión no lleva cupones adheridos, haciendo las veces de éstos y para todos los efectos legales, las constancias que el propio INDEVAL expida para tal efecto. La amortización de los Certificados Bursátiles se efectuará contra la entrega del presente Título, el día señalado para su vencimiento.

Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán de conformidad con lo que se establece en los apartados Periodicidad en el Pago de Intereses y Procedimiento para el cálculo de interés a Tasa de Rendimiento de los Certificados Bursátiles.

En el caso de que cualquiera de las fechas antes mencionadas sea un día que no sea día hábil, los intereses se liquidarán el día hábil inmediato siguiente, calculándose en todo caso los intereses respectivos por el número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente y en consecuencia, el siguiente período de intereses se disminuirá en el número de días en el que se haya aumentado el Período de Intereses anterior.

**Los Certificados Bursátiles causarán intereses en el primer período de 28 (VEINTIOCHO) días con base en una Tasa de Interés Bruto Anual de 3.50% (TRES PUNTO CINCUENTA POR CIENTO).**

**20. Representante Común.** Se designa como representante común de los tenedores de los Certificados Bursátiles (el "Representante Común" y los "Tenedores", respectivamente), en los términos de los artículos 64 fracción XIII, 68 y 69 de la LMV a Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, quien aceptó la designación y se obliga a su fiel desempeño.

En virtud de la aceptación de su cargo, el Representante Común tendrá la obligación de ejercer las acciones y derechos que correspondan al conjunto de Tenedores de los Certificados Bursátiles, para el pago de las cantidades adeudadas por el Emisor. El Representante Común actuará de conformidad con las instrucciones de la Asamblea General de Tenedores de los Certificados Bursátiles (para efectos de que no haya lugar a dudas, el Representante Común no representa a los Tenedores de forma individual, sino de manera conjunta).

El Representante Común tendrá, entre otras, las siguientes obligaciones y facultades:

- a) Suscribir este Título, habiendo verificado que cumpla con todas las disposiciones legales aplicables;
- b) La facultad de vigilar el cumplimiento del destino de los fondos captados mediante la colocación de los Certificados Bursátiles, según fue autorizado por la CNBV;
- c) Convocar y presidir las Asambleas Generales de Tenedores y ejecutar sus decisiones;
- d) Firmar, en nombre de los Tenedores y previa aprobación de la Asamblea General de Tenedores, los documentos o contratos que deban suscribirse o celebrarse con la Emisora;
- e) Ejercer los actos que sean necesarios a efecto de salvaguardar los derechos de los Tenedores;
- f) Calcular y publicar las tasas de interés de los Certificados Bursátiles;
- g) Calcular y publicar los avisos de pago con respecto a los Certificados Bursátiles;
- h) Actuar frente a la Emisora como intermediario respecto de los Tenedores para el pago a estos últimos de cualesquiera cantidades adeudadas;
- i) Publicar cualquier información que considere conveniente al gran público inversionista respecto del estado que guarda la Emisión; y
- j) En general, ejercer todas las funciones, facultades y obligaciones que le competen conforme al presente Título, la LMV, la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y a las disposiciones aplicables emitidas por la CNBV y a los sanos usos y prácticas bursátiles.

Todos y cada uno de los actos que lleve a cabo el Representante Común en nombre o por cuenta de los Tenedores, en los términos del presente Título y de la legislación aplicable, serán obligatorios y se considerarán como aceptados por la totalidad de los Tenedores.

El Representante Común podrá ser removido o sustituido por acuerdo de la Asamblea General de Tenedores, en el entendido que dicha remoción o sustitución sólo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sucesor haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo. El Representante Común concluirá sus funciones en la fecha en que todos los Certificados Bursátiles sean pagados en su totalidad. El Representante Común en ningún momento estará obligado a erogar ningún tipo de gasto o cantidad alguna a cargo de su patrimonio para llevar a cabo todos los actos y funciones que puede o debe llevar a cabo.

Los Tenedores, por resolución adoptada en una Asamblea General de Tenedores convocada para tal efecto, podrán en todo tiempo, durante el plazo de esta Emisión, requerir al Emisor para que proceda a remover al Representante Común, si este hubiere incumplido con sus obligaciones conforme al presente Título, en el entendido que dicha remoción solo tendrá efectos a partir de la fecha en que un representante común sustituto haya sido designado, haya aceptado el cargo y haya tomado posesión del mismo.

El Representante Común solo podrá renunciar a su cargo por causas graves que calificará el juez de primera instancia que corresponda al domicilio social del Emisor y, en este supuesto, el Representante Común seguirá desempeñándose en su cargo hasta que la Asamblea General de Tenedores designe a su sustituto.

**21. Facultades de la Asamblea General de Tenedores.** La asamblea general de Tenedores de los Certificados Bursátiles representará el conjunto de estos y sus decisiones, serán tomadas en los términos del presente Título que documenta la Emisión, la LMV y en lo no previsto y/o conducente en la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y la legislación aplicable, serán válidas respecto de todos los Tenedores, aun de los ausentes y disidentes. En consecuencia, cualquier acto de la Emisora que, en términos del Título se encuentre sujeto a la aprobación de los Tenedores, deberá someterse a la Asamblea General de Tenedores.

a) La Asamblea General de Tenedores se reunirá siempre que sea convocada por el Representante Común. Los Tenedores que, en su conjunto o individualmente, sean titulares de por lo menos un 10% (DIEZ POR CIENTO) de los Certificados Bursátiles en circulación, podrán pedir al Representante Común que convoque a la Asamblea General de Tenedores, especificando en sus peticiones los puntos que en la asamblea deberán de tratarse. El Representante Común deberá expedir la convocatoria para que la asamblea se reúna dentro del término de un mes a partir de la fecha en que reciba la solicitud. Si el Representante Común no cumpliera con esta obligación, el juez de primera instancia del domicilio de la Emisora, a petición de los Tenedores solicitantes, deberá de expedir la convocatoria para la reunión de la asamblea.

b) La convocatoria para las asambleas de Tenedores se publicará una vez, por lo menos, en un diario de circulación nacional, con 10 (DIEZ) días naturales de anticipación, por lo menos, a la fecha en que la asamblea deba reunirse. En la convocatoria se expresarán los puntos que en la asamblea deberán tratarse, sin que puedan tratarse puntos que no estén previstos en el Orden del Día, salvo que esté representado el 100% (CIEN POR CIENTO) de los Certificados Bursátiles en circulación.

c) Para concurrir a las asambleas los Tenedores deberán depositar las constancias de depósito que expida el INDEVAL y el listado que al efecto expida la casa de bolsa correspondiente, de ser el caso, respecto de los Certificados Bursátiles, de los cuales son titulares, en el lugar que se designe en la convocatoria a la asamblea de Tenedores, por lo menos el día hábil anterior a la fecha en que la Asamblea General de Tenedores deba celebrarse. Los Tenedores podrán hacerse representar en la asamblea por apoderado, acreditado con carta poder firmada ante dos testigos. En ningún caso podrán ser representados en la asamblea los Tenedores que, en lo individual o conjuntamente, posean títulos que no hayan sido puestos en circulación, ni los que la Emisora haya adquirido.

d) Las Asambleas Generales de Tenedores se celebrarán en el domicilio del Representante Común y a falta o imposibilidad de ello en el lugar que se exprese en la convocatoria respectiva.

e) Para que una Asamblea General de Tenedores reunida para tratar asuntos distintos de los señalados en el inciso siguiente se considere legalmente instalada, en virtud de primera convocatoria, deberán de estar representados en ella, por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas, cuando sean aprobadas por mayoría de votos, salvo por lo previsto en el inciso siguiente.

En caso de que la asamblea se reúna en virtud de segunda o ulterior convocatoria, se considerará legalmente instalada cualquiera que sea el número de los Certificados Bursátiles en ella representados y sus decisiones serán válidas si son tomadas por mayoría de votos de los Tenedores presentes en dicha asamblea.

f) Se requerirá que esté representado en la Asamblea General de Tenedores, en virtud de primera convocatoria, cuando menos el 75% (SETENTA Y CINCO POR CIENTO) de los Certificados Bursátiles en circulación, y que las decisiones sean aprobadas, al menos, por la mitad más uno de los votos computables en la Asamblea, en los siguientes casos:

- (I) Cuando se trate de revocar la designación del Representante Común, o nombrar a cualquier otro representante común;
- (II) Cuando se trate de otorgar prórrogas o esperas al Emisor respecto de los pagos de principal e intereses conforme al presente Título; o
- (III) Cuando se trate de realizar cualquier modificación a los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles.

Si la Asamblea General de Tenedores se reúne en virtud de segunda o ulterior convocatoria, para tratar cualquiera de los asuntos señalados en los incisos (I) y (II) anteriores, se requerirá que estén presentes o representados, por lo menos, la mitad más uno de los Certificados Bursátiles en circulación y sus decisiones serán válidas si son tomadas por la mayoría de los Certificados Bursátiles presentes; si se tratare del asunto mencionado en el inciso (III) anterior, en cuyo caso, se requerirá que estén representados en la Asamblea General de Tenedores, cuando menos el 75% (SETENTA Y CINCO POR CIENTO) de los Certificados Bursátiles en circulación y las decisiones serán válidas si son aprobadas por lo menos por la mayoría de votos de los Tenedores presentes.

g) Las Asambleas Generales de Tenedores serán presididas por el Representante Común y en ella los Tenedores tendrán derechos a tantos votos como les corresponda en virtud de los Certificados Bursátiles que posean y acrediten, computándose un voto por cada Certificado Bursátil en circulación;

h) No obstante lo estipulado en el apartado, las resoluciones tomadas fuera de asamblea por unanimidad de los Tenedores que representen la totalidad de los Certificados Bursátiles con derecho a voto tendrán, para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieran sido aprobadas reunidos en asamblea, siempre que se confirmen por escrito.

i) De cada asamblea se levantará un acta suscrita por quienes hayan fungido como presidente y secretario. Al acta se agregará la lista de asistencia, firmada por los concurrentes y por los escrutadores. Las actas así como los documentos que se refieran a la actuación de las asambleas de Tenedores o del Representante Común, serán conservados por éste y podrán, en todo tiempo, ser consultadas por los Tenedores, los cuales tendrán derecho a solicitar que, a su costa, el Representante Común les expida copias certificadas de dichos documentos.

Nada de lo contenido en el presente Título limitará o afectará los derechos que, en su caso, tuvieren los Tenedores de conformidad con el artículo 223 de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

**22. Derechos de los Tenedores:** El presente título y los Certificados Bursátiles al Portador que el mismo ampara otorgan a los Tenedores derecho al pago de principal e intereses, de conformidad con lo establecido en las secciones 9, 10, 13, 14, 15, 16 y 17 del presente Título. Asimismo, los Tenedores tendrán los demás derechos señalados en la sección 20 de este Título.

**23. Certificados Bursátiles Adicionales.** El Emisor tendrá el derecho de emitir y ofrecer públicamente certificados bursátiles adicionales (los "Certificados Bursátiles Adicionales") a los Certificados Bursátiles documentados por el presente Título (los "Certificados Bursátiles Originales"). Los Certificados Bursátiles Adicionales (i) se considerará que forman parte de la emisión de los Certificados Bursátiles Originales (por lo cual, entre otras cosas, tendrán la misma clave de pizarra asignada por la BMV), y (ii) tendrán los mismos términos y condiciones que los Certificados Bursátiles

Originales (incluyendo, sin limitación, Fecha de Vencimiento, Fecha de Pago de intereses, interés y valor nominal de cada Certificado Bursátil).

En virtud de la adquisición de Certificados Bursátiles Originales, se entenderá que los Tenedores han consentido que el Emisor emita Certificados Bursátiles Adicionales, por lo que la emisión y oferta pública de los Certificados Bursátiles Adicionales no requerirá de la autorización de los Tenedores de los Certificados Bursátiles Originales. La emisión de Certificados Bursátiles Adicionales se sujetará a lo siguiente:

- i. El Emisor podrá emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles Adicionales, siempre y cuando (i) las calificaciones de los Certificados Bursátiles Adicionales sean las mismas (o al menos no inferiores) que las calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles Originales y que estas últimas calificaciones no disminuyan, ya sea como consecuencia del aumento en el número de Certificados Bursátiles en circulación o por cualquier otra causa, y (ii) el Emisor se encuentre al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles Originales.
- ii. El monto máximo de Certificados Bursátiles Adicionales que el Emisor podrá emitir y ofrecer públicamente sumado al monto de la emisión en circulación al amparo del programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/107353/2014 de fecha 23 de septiembre de 2014 (incluyendo la emisión de los Certificados Bursátiles Originales), no podrá exceder de \$100,000'000,000.00 (CIEN MIL MILLONES DE PESOS 00/100 M.N.).
- iii. En la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales, el Emisor deberá canjear el Título que representa los Certificados Bursátiles Originales (depositados en el INDEVAL) por un nuevo título que ampare los Certificados Bursátiles Originales más los Certificados Bursátiles Adicionales y depositar dicho título en INDEVAL. Dicho título hará constar únicamente las modificaciones que sean necesarias para reflejar la emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales, es decir (i) el monto de la emisión, representado por la suma del monto emitido respecto de los Certificados Bursátiles Originales más el monto emitido conforme a los Certificados Bursátiles Adicionales; (ii) el número total de Certificados Bursátiles amparados por el título que será igual al número de Certificados Bursátiles Originales más el número de Certificados Bursátiles Adicionales; (iii) la fecha de emisión que será la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales, indicando además la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Originales y la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales y (iv) el plazo de vigencia de la emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales, cuyo plazo será igual al plazo que exista entre la fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales y la Fecha de Vencimiento de los Certificados Bursátiles Originales, en virtud de que la fecha de vencimiento de dicho título será la misma fecha de vencimiento que la de los Certificados Bursátiles Originales.
- iv. La fecha de emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales podrá o no coincidir con la fecha en que inicie cualquiera de los Periodos de Intereses conforme al presente Título, en el entendido de que si dicha fecha no coincide con la fecha en que inicie cualquiera de los Periodos de Intereses conforme al presente Título, los Certificados Bursátiles Adicionales tendrán el derecho a recibir los intereses correspondientes a todo el Periodo de Intereses vigente de los Certificados Bursátiles Originales y el precio de los Certificados Bursátiles Adicionales podrá reflejar los intereses devengados desde la fecha en que dio inicio el Periodo de Intereses vigente.
- v. Ni la emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales ni el aumento en el monto en circulación de los Certificados Bursátiles Originales derivado de la misma constituirá novación.

vi. El Emisor podrá realizar diversas emisiones de Certificados Bursátiles Adicionales sobre la emisión de Certificados Bursátiles Originales.

vii. El Emisor deberá realizar los trámites necesarios ante las autoridades competentes en relación con la emisión de Certificados Bursátiles Adicionales, incluyendo aquellos trámites de actualización de registro de los Certificados Bursátiles ante la CNBV.

**24. Legislación Aplicable y Jurisdicción.** El presente Título se registrará e interpretará de conformidad con la Ley de Instituciones de Crédito, la Ley del Mercado de Valores y la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, en lo conducente, así como cualesquier otras leyes de los Estados Unidos Mexicanos aplicables. El Emisor, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten a la jurisdicción de los tribunales federales con sede en la Ciudad de México, Distrito Federal, para cualquier controversia relacionada con los Certificados Bursátiles, renunciando a cualquier otro fuero que pudiera corresponderles por razón de domicilio, presente o futuro, o por cualquier causa.

**25. Domicilio de la Emisora:** Paseo de las Palmas 750, Colonia Lomas de Chapultepec, III Sección, en México D.F., C.P. 11000, México.

**26. Posibles Adquirentes:** Personas físicas o morales nacionales o extranjeras cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.

México, Distrito Federal, a 6 de agosto de 2015

[espacio dejado intencionalmente en blanco, siguen hojas de firmas]



La Emisora

Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa



Luis Roberto Frías Humphrey

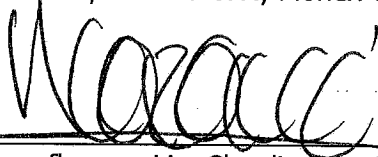


Guillermo René Caballero Padilla

Esta hoja forma parte integrante del Título que ampara los Certificados Bursátiles con clave de pizarra BINBUR 15 emitido por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, con fecha 6 de agosto de 2015.

Por virtud de la presente firma se hace constar la aceptación del nombramiento de Representante Común de los Tenedores de los Certificados Bursátiles emitidos por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, así como de haber aceptado las facultades y obligaciones que aquí se le confieren, en términos de lo establecido en la fracción XIII del Artículo 64 de la Ley del Mercado de Valores.

Representante Común,  
Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.



---

Lic. Jacobo Guadalupe Martínez flores o Lic. Claudia Beatriz Zermeño Inclán o Lic. Héctor  
Eduardo Vázquez Abén  
Apoderados

Esta hoja forma parte integrante del Título que ampara los Certificados Bursátiles con clave de pizarra BINBUR 15 emitido por Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, con fecha 6 de agosto de 2015.



**b) Calificación otorgada a la Emisión por Standard & Poor's, S.A. de C.V.**

México, D.F., 20 de julio de 2015

BANCO INBURSA S.A.  
 INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
 GRUPO FINANCIERO INBURSA  
 Paseo de las Palmas 736  
 Col. Lomas de Chapultepec  
 C.P. 11000  
 México, D.F.  
 Atención: Marco Antonio Ramos, Financiamiento Corporativo

**Re: Banco Inbursa S.A. Certificados Bursátiles Bancarios por hasta MXN7,000 millones clave de pizarra BINBUR 15**

Estimado Marco Antonio:

En respuesta a su solicitud para obtener una calificación sobre el instrumento propuesto indicado arriba, Standard & Poor's S.A. de C.V. ("Standard & Poor's") le informa que asignó su calificación de emisión de largo plazo en escala nacional -CaVal- de "mxAAA".

Instrumentos calificados:

<u>Programa/ Instrumento</u>	<u>Monto del Principal Calificado</u>	<u>Fecha de Vencimiento Legal Final</u>	<u>Calificación</u>
Certificados Bursátiles Bancarios	MXN7,000 millones	7 de junio de 2018	mxAAA

**La deuda calificada 'mxAAA' tiene el grado más alto que otorga Standard & Poor's en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.**

Esta carta constituye la autorización de Standard & Poor's para que disemine la calificación aquí indicada a las partes interesadas, conforme a las leyes y normativa aplicable. Por favor, vea el fundamento anexo que respalda la calificación o calificaciones. Cualquier publicación en cualquier sitio web hecha por usted o sus representantes deberá incluir el análisis completo de la calificación, incluyendo cualesquiera actualizaciones, siempre que apliquen.

Para mantener la calificación o calificaciones, Standard & Poor's debe recibir toda la información de acuerdo con lo indicado en los Términos y Condiciones aplicables. Usted entiende y acepta que Standard & Poor's se basa en usted y sus representantes y asesores por lo que respecta a la exactitud, oportunidad y exhaustividad de la información que se entregue en relación con la calificación y con el flujo continuo de información relevante, como parte del proceso de vigilancia. Por favor, sírvase enviar toda la información vía electrónica a: [arturo.sanchez@standardandpoors.com](mailto:arturo.sanchez@standardandpoors.com)

Para la información que no esté disponible en formato electrónico por favor enviar copias en papel a: Standard & Poor's S.A. de C.V., Javier Barros Sierra 540, Torre 2 Piso PHII, Col. Santa Fe, 01219 Mexico, D.F., Atención: Arturo Sánchez.

Standard & Poor's no lleva a cabo auditoría alguna y no asume ninguna obligación de realizar "due diligences" o verificación independiente de cualquier información que reciba. La calificación asignada constituye la opinión prospectiva de Standard & Poor's respecto de la calidad crediticia del emisor calificado y/o la emisión calificada y no constituye una recomendación de inversión, pudiendo estar sujeta a modificación en cualquier momento de acuerdo con las metodologías de calificación de Standard & Poor's.




**STANDARD & POOR'S  
RATINGS SERVICES**

McGRAW HILL FINANCIAL

La calificación o calificaciones están sujetas a los Términos y Condiciones que acompañan a la Carta Contrato aplicable a las mismas. Los Términos y Condiciones mencionados se consideran incorporados por referencia a la presente.

Standard & Poor's le agradece la oportunidad de proveerle nuestra opinión de calificación. Para más información, por favor visite nuestro sitio Web en [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx). En caso de tener preguntas, por favor no dude en contactarnos. Gracias por elegir Standard & Poor's.

Atentamente,

 / c.s.  
Standard & Poor's S.A. de C.V.

Contactos analíticos

Nombre: Arturo Sánchez

Teléfono #: +52 (55) 5081-4468

Correo electrónico: [arturo.sanchez@standardandpoors.com](mailto:arturo.sanchez@standardandpoors.com)

Nombre: Claudia Sánchez

Teléfono #: +52 (55) 5081-4418

Correo electrónico: [claudia.sanchez@standardandpoors.com](mailto:claudia.sanchez@standardandpoors.com)

Fecha: 20 de julio de 2015

## Fundamento de la Calificación

# Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Inbursa

### Contactos analíticos:

Arturo Sánchez, México 52 (55) 5081-4468; [arturo.sanchez@standardandpoors.com](mailto:arturo.sanchez@standardandpoors.com)

Jesús Sotomayor, México 52 (55) 5081-4486; [jesus.sotomayor@standardandpoors.com](mailto:jesus.sotomayor@standardandpoors.com)

---

Acción:	Asignación de Calificación
Instrumento:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo
Calificación:	Escala Nacional (CaVai) mxAAA

## Fundamento

Standard & Poor's asignó su calificación de deuda de largo plazo en escala nacional –CaVai– de 'mxAAA' a la tercera emisión de certificados bursátiles bancarios de Banco Inbursa S.A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Inbursa (Banco Inbursa; escala global, BBB+/Estable/A-2 y escala nacional, mxAAA/Estable/mxA-1+). La calificación de 'mxAAA' asignada a la emisión de certificados bursátiles bancarios es la misma que la calificación de emisor de largo plazo del banco producto de que dicha emisión estará clasificada en igualdad de condiciones (*pari passu*) respecto a toda la deuda no garantizada existente y futura de Banco Inbursa. De igual forma, la emisión le otorgará al banco suficientes recursos para mantener su perfil de liquidez y así continuar apalancando el crecimiento de su cartera de crédito. Además, dada la fecha de vencimiento de la emisión, Banco Inbursa busca mantener un perfil de vencimientos manejable.

Esta emisión es por un monto de hasta \$7,000 millones de pesos mexicanos (MXN) a tasa variable y con un plazo de hasta 1,036 días—aproximadamente tres años—y con clave de pizarra BINBUR 15. Dicha emisión se encuentra bajo el amparo del programa por hasta MXN100,000 millones o su equivalente en Unidades de Inversión (UDIs), que tiene una vigencia de cinco años a partir de la fecha de autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

En nuestra opinión, la liquidez de Banco Inbursa es 'adecuada', respaldada por activos líquidos totales que cubrieron 1.4 veces (x) su fondeo de mercado de corto plazo, al 31 de marzo de 2015, con un promedio de tres años de 2.5x. Aunque este índice es mayor al promedio para el sistema bancario del país, consideramos que solamente es 'adecuado' dado que el banco está más expuesto al fondeo de mercado que otros bancos grandes en México. A pesar de que un alto porcentaje del fondeo del banco es de mercado, el riesgo de refinanciamiento es limitado, y su perfil de vencimiento de deuda es manejable, con un plazo promedio para su deuda de mercado de aproximadamente cinco años. Del total de deuda de mercado del banco, 75% empieza a vencer en 2017. Esperamos que sus activos líquidos totales sigan cubriendo más de 1.0x su fondeo de mercado de corto plazo, dada la gestión prudente que ha mantenido históricamente de su liquidez. También esperamos que la administración aborde el riesgo de refinanciamiento mediante el incremento de la participación de depósitos durante los próximos dos años, y que probablemente reduzca el fondeo de mercado. Asimismo, esperamos que el banco mitigue el riesgo de refinanciamiento mediante el pago o refinanciamiento de su deuda de mercado sin mayores problemas.

A pesar de que el banco tiene una participación menor al promedio de los depósitos de clientes en su estructura de fondeo, seguimos considerando su fondeo como 'promedio'. En nuestra opinión, la naturaleza de largo plazo de su fondeo de mercado—que, debido a que es de largo plazo, lo consideramos como fondeo estable disponible—deriva en índices de fondeo estable (SFR, por sus siglas en inglés) adecuados. Al cierre del primer trimestre de 2015, el SFR fue de 95.1% con un promedio de tres años de 102.5% (similar al índice promedio de 100% para todo el sistema bancario mexicano). Esperamos que este índice se ubique en torno a 100%, ya que prevemos que la estructura de fondeo del banco crecerá, ya sea mediante depósitos o mediante el fondeo de mercado de largo plazo. Además, los depósitos a la visa están altamente diversificados. A este respecto, los depósitos minoristas representan casi 50% de los depósitos totales de Banco Inbursa. Este también es un factor clave que respalda nuestra evaluación de su fondeo como 'promedio'.

Las calificaciones de Banco Inbursa y de sus certificados bursátiles bancarios continúan reflejando una 'adecuada' posición de negocio, un 'fuerte' nivel de capital y utilidades, una 'adecuada' posición de riesgo, y su fondeo 'promedio' y liquidez 'adecuada'.

## Criterios

- Tablas de correlación de escalas nacionales y regionales de Standard & Poor's, 30 de septiembre de 2014.
- Calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 22 de septiembre de 2014.
- Metodología de Calificaciones de Grupo, 19 de noviembre de 2013.
- Bancos: Metodología y supuestos de calificación, 9 de noviembre de 2011.
- Metodología y supuestos para el Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA), 9 de noviembre de 2011.
- Metodología y supuestos para evaluar el capital de los bancos, 6 de diciembre de 2010.

## Artículos Relacionados

- Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.
- Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia, 15 de mayo de 2014.
- Escala Nacional (CaVal) – Definiciones de Calificaciones, 24 de octubre de 2013.
- Análisis de Riesgos de la Industria Bancaria por País (BICRA, por sus siglas en inglés): México, 16 de julio de 2014.
- Riesgos para el sector bancario de América Latina no disminuirán en 2015, 8 de diciembre de 2014.
- Nuevos requerimientos de liquidez para bancos mexicanos mejoran la transparencia pero no afectan nuestras evaluaciones, 11 de marzo de 2015.
- Reporte Sectorial: Panorama económico sombrío todavía pesa sobre bancos en América Latina, 16 de junio de 2015.
- Calificaciones de Banco Inbursa no se ven afectadas por la adquisición planeada de Banco Walmart, 19 de diciembre de 2014.
- S&P confirma calificaciones en escala global de 'BBB+' y 'A-2' y nacional de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Banco Inbursa por sólida capitalización ajustada por riesgo, 23 de marzo de 2015.

## Información Regulatoria Adicional

1) *Información financiera al 31 de marzo de 2015.*

2) *La calificación se basa en información proporcionada a Standard & Poor's por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas –en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva –por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.*

*La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.*

Copyright © 2015 por Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P). Todos los derechos reservados. Ninguna parte de esta información puede ser reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin autorización previa por escrito de S&P. S&P, sus filiales y/o sus proveedores tienen derechos de propiedad exclusivos en la información, incluyendo las calificaciones, análisis crediticios relacionados y datos aquí provistos. Esta información no debe usarse para propósitos ilegales o no autorizados. Ni S&P, ni sus filiales ni sus proveedores o directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad de la información. S&P, sus filiales o sus proveedores o directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes no son responsables de errores u omisiones, independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso de tal información. S&P, SUS FILIALES Y PROVEEDORES NO EFECTÚAN GARANTÍA EXPLÍCITA O IMPLÍCITA ALGUNA, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR. En ningún caso, S&P, sus filiales o sus proveedores o directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes serán responsables frente a terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualquier uso de la información contenida aquí incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Las calificaciones y los análisis crediticios relacionados de S&P y sus filiales y las declaraciones contenidas aquí son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna. S&P no asume obligación alguna de actualizar toda y cualquier información tras su publicación. Los usuarios de la información contenida aquí no deben basarse en ella para tomar decisiones de inversión. Las opiniones y análisis de S&P no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza tareas de auditoría ni asume obligación alguna de revisión o verificación independiente de la información que recibe. S&P mantiene ciertas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en relación a cada uno de los procesos analíticos.

*S&P Ratings Services recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis crediticios relacionados, el cual es pagado normalmente por los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de diseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com), [www.standardandpoors.com.mx](http://www.standardandpoors.com.mx), [www.standardandpoors.com.ar](http://www.standardandpoors.com.ar), [www.standardandpoors.com.br](http://www.standardandpoors.com.br) (gratuitos) y en [www.ratingdirect.com](http://www.ratingdirect.com) y [www.globalcreditportal.com](http://www.globalcreditportal.com) (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en [www.standardandpoors.com/usratingsfees](http://www.standardandpoors.com/usratingsfees).*

**c) Calificación otorgada a la Emisión por HR Ratings de México, S.A. de C.V.**



Credit  
Rating  
Agency

## Emisión de CEBURS Bancarios

BINBUR 15

México D.F. a 10 de julio de 2015

**Attn. Lic. Javier Focerrada Izquierdo**  
**Director General**  
**Banco Inbursa, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa**  
Av. Paseo de las Palmas 736  
Col. Lomas de Chapultepec  
11000 México, D.F.

**En atención a su solicitud, me permito informarle que con fundamento en el artículo 334 de la Ley del Mercado de Valores, HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings) ha procedido a determinar la calificación de largo plazo de HR AAA con Perspectiva Estable a la Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios (CEBURS Bancarios) con clave de pizarra BINBUR 15 (la Emisión) de Banco Inbursa, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (Banco Inbursa y/o el Banco y/o el Emisor) al amparo del Programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 23 de septiembre de 2014 por un monto de hasta P\$100,000.0m, operando con una vigencia de cinco años a partir de la fecha de oficio de autorización.**

La calificación asignada de HR AAA con Perspectiva Estable, en escala local, significa que el emisor o emisión se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantienen mínimo riesgo crediticio.

No omito manifestarle que la calificación otorgada no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings y en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

La asignación de la calificación a la emisión de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BINBUR 15 de Banco Inbursa se basa en la calificación de contraparte de largo plazo del Banco, la cual fue ratificada en HR AAA con Perspectiva Estable el pasado 22 de diciembre de 2014, y puede ser consultada con mayor detalle en <http://www.hrratings.com> (ver "Calificación del Emisor" en este documento). Por su parte, la ratificación en la calificación de Banco Inbursa se basa en los sólidos niveles de solvencia que ha mostrado históricamente, así como los niveles de fortaleza que presenta en las métricas de rentabilidad derivados de la constante generación de utilidades. Por otra parte, el Banco tiene un eficiente manejo de sus gastos de administración, lo cual se ve reflejado en los índices de eficiencia. De igual manera, existe una elevada probabilidad de apoyo por parte de sus accionistas en caso de una situación de estrés. Por otro lado, la cartera de crédito cuenta con una adecuada calidad, con un índice de morosidad en niveles adecuados y buckets de morosidad sanos. Asimismo, la cartera de crédito cuenta con una moderada concentración en los diez clientes principales.

La Emisión con clave de pizarra BINBUR 15 se pretende realizar al amparo del Programa autorizado por la CNBV el 23 de septiembre de 2014 por un monto de hasta P\$100,000.0m, operando con una vigencia de cinco años a partir de la fecha de oficio de autorización. La Emisión BINBUR 15 se pretende colocar por un monto de hasta P\$7,000.0m con una tasa de referencia TIIE a 29 días más una sobretasa que será determinada en el momento de emisión. Por otro lado, Banco Inbursa tiene dos emisiones vigentes por un monto de P\$14,000.0m al amparo del mismo programa. La amortización de todas las Emisiones es por un solo pago en la fecha de vencimiento de la Emisión. A continuación se detallan las características de la Emisión:



**Tabla 1. Características de la Emisión de Certificados Bursátiles Bancarios de Banco Inbursa**

<b>Tipo de Valor</b>	Certificados Bursátiles Bancarios (CBBs) de Largo Plazo
<b>Clave de la Emisión</b>	BINBUR 15
<b>Plazo de la Emisión</b>	1,036 días (aproximadamente 2.8 años)
<b>Monto de la Emisión</b>	Hasta por P\$7,000.0 millones (m)
<b>Periodicidad de Pago de Intereses</b>	Cada 28 días, en las fechas señaladas en el Calendario de Pago de Intereses
<b>Amortización de Principal</b>	Al vencimiento
<b>Amortización Anticipada</b>	Los Certificados Bursátiles Bancarios no podrán ser amortizados anticipadamente.
<b>Garantía</b>	Quirografía, y por lo tanto, no contarán con garantía específica, ni contarán con la garantía del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario o de cualquiera otra entidad.
<b>Tasa de la Emisión</b>	Tasa de Interés Bruto Anual calculada sobre TIE a un plazo de hasta 29 días + sobretasa calculada en la fecha de emisión
<b>Destino de los Fondos</b>	Los recursos netos obtenidos de la colocación de los CEBURS Bancarios serán destinados para mantener y mejorar el perfil de liquidez del balance del emisor así como también para satisfacer sus necesidades operativas conforme a las proyecciones de crecimiento de la cartera de crédito, con apego a la Ley de Instituciones de Crédito y demás normatividades aplicables.
<b>Intermediario Colocador</b>	Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa; Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.; Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México; Acciones y Valores Banamex, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Banamex; Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V. Grupo Financiero BBVA Bancomer y HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC.
<b>Representante Común</b>	Monex, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero.

Fuente: HR Ratings con información del Banco.

## Principales Factores Considerados

### Calificación del Emisor

Banco Inbursa es una institución bancaria mexicana, con duración indefinida, constituida el 4 de octubre de 1993. El Banco obtuvo la autorización por parte de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para realizar las operaciones de institución de banca múltiple el día 6 de septiembre de 1993. Desde el inicio de sus operaciones, Banco Inbursa ha centrado su estrategia de negocios en el otorgamiento de cartera a través de créditos comerciales, enfocándose en empresas mexicanas que van de tamaño medio y hasta corporaciones regionales y multinacionales que requieren de financiamiento en el corto, mediano y largo plazo. A su vez, el Banco ha incorporado nichos de negocio adicionales, como la administración de cuentas de Afore a través de Afore Inbursa, formalizado en el año de 1996, la operación de una sociedad de inversión de capitales denominada Sinca y el otorgamiento de créditos de consumo enfocados al sector automotriz a través de su subsidiaria CF Credit. Su objetivo es posicionarse como una entidad financiera líder en el otorgamiento de productos financieros a empresas con capacidad de pago en México, optimizando sus recursos y ofreciendo un valor agregado a sus clientes a través del fortalecimiento financiero de la Empresa, mejora continua del modelo de negocio y cobertura nacional.

**Tabla 2. Supuestos y Resultados Banco Inbursa**

(Millones de Pesos)				Escenario Base		Escenario Estrés	
	2012	2013	2014	2015P*	2016P	2016P*	2016P
Cartera de crédito vigente	169,794.0	189,215.1	193,135.0	213,759.5	240,105.0	199,354.2	223,106.8
Cartera de crédito vencida	6,089.8	8,369.1	6,846.0	9,637.6	11,300.0	19,913.3	18,993.0
Gastos de administración	(4,022.0)	(4,495.7)	(4,964.0)	(5,469.6)	(6,048.4)	(5,638.7)	(6,330.0)
Resultado neto	4,482.0	12,179.4	14,554.0	9,681.2	9,646.6	1,695.5	3,501.9
Índice de Morosidad	3.5%	4.2%	3.4%	4.3%	4.5%	9.1%	7.8%
Índice de Morosidad Ajustado	5.4%	4.7%	4.1%	5.0%	5.3%	9.8%	8.8%
Razón de Cobertura	4.1	3.2	2.1	1.6	1.0	1.0	1.0
MIN Ajustado	1.9%	3.1%	3.1%	4.0%	4.1%	2.3%	2.5%
Índice de Eficiencia	29.4%	19.7%	22.8%	28.2%	30.4%	57.9%	48.5%
Índice de Eficiencia Operativa	1.9%	2.0%	2.1%	2.1%	2.0%	2.2%	2.3%
ROA Promedio	1.9%	4.9%	5.5%	3.4%	3.1%	0.6%	1.2%
ROE Promedio	8.5%	21.0%	22.4%	13.6%	12.0%	2.6%	5.2%
Índice de Capitalización	20.2%	18.1%	20.3%	20.0%	20.3%	18.6%	18.1%
Razón de Apalancamiento	3.5	3.3	3.0	2.9	2.9	3.2	3.4
Razón de Cartera Vigente / Deuda con Costo Neto	1.5	1.5	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte.

\*Proyecciones realizadas a partir del 3T14, publicadas en el reporte de contraparte con fecha del 12 de septiembre de 2014



### Los factores que influyeron en la calificación fueron:

- **Solvencia del Banco se mantiene en niveles de fortaleza, ubicando al índice de capitalización en 18.9%, la razón de apalancamiento en 3.0x y la razón de cartera vigente a deuda neta en 1.3x al 1T15 (vs. 19.4%, 3.3x y 1.5x al 1T14).** La creciente generación de utilidades, por una fuerte liberación de estimaciones preventivas acumuladas a doce meses, equivalentes a P\$16,058.1m (vs. P\$14,045.0m al 1T14), ha permitido que aún con el crecimiento mostrado en la cartera de crédito y con el pago de dividendos por P\$8,500.0m durante el 4T13, estos indicadores se mantengan en rangos de solidez.
- **Diez clientes principales muestran una moderada concentración al representar el 32.2% de la cartera total y 0.9x el capital contable al 3T14, sin tomar en cuenta a las empresas subsidiarias del Banco (vs. 28.7% y 0.8x al 3T13).** El saldo insoluto de estos clientes se ha mantenido en niveles similares, lo que a su vez ha llevado a que la concentración se mantenga en niveles moderados.
- **Sólida gestión de gastos de administración, colocando al índice de eficiencia en 21.2% y al índice de eficiencia operativa en 2.0% al 1T15 (vs. 19.5% y 2.1% al 1T14).** Históricamente Banco Inbursa ha mostrado eficiencias en niveles de fortaleza e inferiores al promedio de la industria, derivado del sólido control en los gastos de administración.
- **Elevada probabilidad de apoyo a Banco Inbursa por parte de sus accionistas en caso de una situación adversa.**
- **Incremento en la cartera de consumo como resultado de la incursión en nuevos nichos de negocio a través de su subsidiaria CF Credit.** Para los siguientes periodos se esperaría que la cartera de consumo continúe con tasas de crecimiento importantes a través de su subsidiaria CF Credit al igual que de la adquisición del Banco Walmart, llevando a una mayor diversificación en la generación de ingresos.
- **Flexibilidad en herramientas de fondeo.** Banco Inbursa cuenta con diversas herramientas de fondeo que le permiten continuar con su plan de colocación. Además de haber logrado una disminución en la tasa pasiva derivado de la constante colocación de bonos bancarios.

### Adquisiciones

El 18 de diciembre de 2014 Banco Inbursa dio a conocer que llegó a un acuerdo de alianza comercial con Walmart de México, el cual incluye la adquisición del 100.0% de Banco Walmart de México (BWM). Asimismo, derivado de la alianza comercial, Banco Inbursa podrá ofrecer sus servicios financieros a los clientes de Walmart en sus más de 2,100 tiendas, lo que fortalece y acelera la estrategia del Banco de penetrar en el sector de consumo. Además este acuerdo incluye el servicio de corresponsales bancarios para que los clientes de Inbursa puedan realizar depósitos, retiros y pagos en los diversos formatos de tiendas y clubes de Walmart.

En marzo del 2014, Banco Inbursa informó la intención de llevar a cabo la compra por un monto de US\$45.0m sobre las operaciones de Banco Standard de Inversión (Standard Bank Brasil), la unidad en Brasil del banco sudafricano Standard Bank. A principios de noviembre de 2014 obtuvieron la autorización por parte de la CNBV y la Comisión Federal de Competencia Económica, sin embargo, aún hace falta la autorización de los reguladores brasileños para poder concretar la operación.

### Situación Financiera

Los pasivos con costo de Banco Inbursa mostraron un incremento de 14.6% del 1T14 al 1T15 (vs. 14.5% del 1T13 al 1T14) lo que llevó a que cerraran con un saldo de P\$191,745.5m al 1T15 (vs. P\$167,333.0m al 1T14). Lo anterior con la finalidad de soportar el crecimiento que ha tenido la cartera crediticia. Actualmente el Banco cuenta con 15 emisiones de bonos bancarios por un monto de P\$76,724.0m al amparo de tres Programas Revolventes autorizados por la CNBV. El primer Programa es por un monto de P\$50,000.0m y cuenta con 9 emisiones vigentes por un monto de P\$34,224.0m, el segundo es por un monto de P\$30,000.0m y cuenta con 4 emisiones vigentes por un monto de P\$28,500.0m, mientras que el tercero es por un monto de P\$100,000.0m y cuenta con dos emisiones vigentes por P\$14,000.0m. No obstante, el Programa de P\$50,000.0m llegó a su vencimiento legal en junio de 2014, por lo que ya no se podrán realizar emisiones al amparo de dicho Programa. Por otra parte, la tasa promedio ponderada de estas emisiones es de 20 puntos base y la amortización de capital es en un solo pago en la fecha de vencimientos.



Por su parte, la cartera de crédito total mostró un incremento de 12.3% en el último año para colocarse en P\$213,394.7m al 1T15 (vs. P\$190,091.0m al 1T14). El crecimiento mostrado en la cartera se debe a un incremento en la colocación de créditos para la actividad empresarial o comercial, así como un el incremento en los créditos enfocados al consumo. En cuanto a la calidad de la cartera del Banco, el índice de morosidad se ubicó en 3.1% al 1T15 (vs. 3.8% al 1T14), dicha mejoría se debió a los castigos realizados, así como a la recuperación de cartera, generando una disminución en el rubro de cartera vencida. Por su parte, el Índice de morosidad ajustado se colocó en 3.8%, lo cual refleja los castigos que se realizaron durante los últimos doce meses (vs. 4.4% al 1T14). HR Ratings considera que los indicadores de morosidad del Banco se ubican en niveles adecuados para el monto de cartera que opera. Por otra parte, históricamente el Banco ha mostrado una razón de cobertura por arriba del promedio de la industria. Sin embargo, durante el último año esta razón mostró una disminución para cerrar en 1.7x al 1T15 (vs. 3.5x al 1T14). Dicha disminución se debe al cambio en la metodología para el cálculo de las provisiones de la cartera comercial, lo que llevó a que el Banco liberara cerca de P\$15,000.0m de provisiones. Por la parte del MIN Ajustado, este mostró un decremento contra el periodo anterior, lo cual fue ocasionado por un incremento en la generación de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como ligera disminución que tuvo el spread de tasas por el decremento en la tasa activa. De tal manera que al 1T15 el MIN Ajustado se ubicó en 2.7% (vs. 3.9% al 1T14). Es importante mencionar que la liberación de reservas se realizó a través del rubro de otros ingresos del estado de resultados, por lo que no benefició al MIN Ajustado.

Por el lado de los gastos de administración, HR Ratings analiza la gestión de los mismos a través del índice de eficiencia y el índice de eficiencia operativa. Al 1T15 el índice de eficiencia se ubicó en 21.2% (vs. 19.5% al 1T14) manteniéndose en niveles de fortaleza. El incremento se debe a un mayor aumento en los gastos de administración que en los ingresos totales de la operación, los cuales fueron afectados por la pérdida obtenida por intermediación. Asimismo, el índice de eficiencia operativa se posicionó en niveles similares debido a que el crecimiento de los activos productivos fue en proporción similar al crecimiento de los gastos de administración. Es así que este indicador cerró en 2.0% al 1T15 (vs. 2.1% al 1T14). HR Ratings considera que esta métrica se mantiene en un nivel eficiente para el tamaño de operaciones del Banco.

A pesar de la disminución en la generación de otros ingresos y un menor margen financiero ajustado por riesgos crediticios debido a un incremento en las estimaciones, el adecuado manejo de los gastos de administración y un saldo a favor en el pago de impuestos diferidos por P\$1,569.9m, permitió que el resultado neto mayoritario acumulado del último año se robusteciera y se colocara en P\$16,058.1m al 1T15 (vs. P\$14,045.0m del 2T13 al 1T14). Asimismo, esto permitió que el ROE Promedio se mantuviera en niveles de fortaleza de 23.5% al 1T15 contra un 23.8% a 1T14. Asimismo, el incremento en el resultado neto fue en mayor proporción que el crecimiento en el activo del Banco, lo llevó a que el ROA Promedio se ubicara en 5.9% al 1T15 (vs. 5.6% al 1T14). HR Ratings considera que ambos indicadores se ubican en niveles sólidos. De la misma forma, la fuerte generación de utilidades netas durante el último año ha llevado a que el índice de capitalización se mantenga en buenos niveles para ubicarse en 18.9% al 1T15 (vs. 19.4% al 1T14). Por su parte, la razón de apalancamiento se mantuvo en 3.0x al 1T15 (vs. 3.3x al 1T14). Por el lado de la razón de cartera vigente a deuda neta, esta mostró una disminución al pasar de 1.5x al 1T14 a cerrar en 1.3x al 1T15, la cual se debió al incremento que se tuvo en las operaciones con valores y derivadas.

Sin otro en particular, quedo a sus órdenes para cualquier duda o comentario al respecto.

Atentamente,

Fernando Sandoval

Director de Instituciones Financieras / ABS  
HR Ratings

ANEXOS Escenario Base

Balance Banco Inbursa (Millones de Pesos)	Anual					Inmediata	
	2012	2013	2014	2015P*	2016P	2014	2016
<b>Escenario de Base</b>							
<b>ACTIVO</b>	<b>245,816.1</b>	<b>256,293.6</b>	<b>281,584.0</b>	<b>299,440.9</b>	<b>334,674.1</b>	<b>256,784.0</b>	<b>303,259.3</b>
Disponibilidades y Valores	56,023.1	48,815.4	39,120.0	51,421.1	55,310.3	49,347.0	46,650.3
Disponibilidades	39,436.8	18,875.6	13,554.0	21,265.9	24,573.3	24,586.0	20,744.3
Inversiones en Valores	16,586.4	29,939.9	25,566.0	30,135.2	30,737.0	24,759.0	25,906.0
<b>Operaciones con Valores y Derivadas</b>	<b>13,525.7</b>	<b>10,666.0</b>	<b>22,777.0</b>	<b>19,218.3</b>	<b>19,218.3</b>	<b>16,859.0</b>	<b>14,206.7</b>
Salidos deudores en operaciones de reporte	999.7	1,139.4	13,008.0	9,836.1	9,836.1	7,247.0	3,460.6
Operaciones con inst. financieros derivados	12,526.0	9,526.6	9,769.0	9,382.3	9,382.3	9,612.0	10,746.1
<b>Cuentas de Márgen</b>	<b>503.8</b>	<b>650.6</b>	<b>3,434.0</b>	<b>630.3</b>	<b>630.3</b>	<b>419.0</b>	<b>2,637.1</b>
<b>Ajuste por Valuación por Activos Financieros</b>	<b>1,417.9</b>	<b>563.7</b>	<b>1,066.0</b>	<b>1,233.6</b>	<b>1,283.7</b>	<b>733.0</b>	<b>1,129.4</b>
<b>Cartera de Crédito Neto</b>	<b>150,789.7</b>	<b>171,156.0</b>	<b>185,643.0</b>	<b>208,129.4</b>	<b>239,842.0</b>	<b>164,689.0</b>	<b>201,914.9</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>175,883.8</b>	<b>197,584.1</b>	<b>199,981.0</b>	<b>223,397.1</b>	<b>251,405.0</b>	<b>190,091.0</b>	<b>213,394.7</b>
Cartera de crédito vigente	169,794.0	189,215.1	193,135.0	213,759.5	240,105.0	182,821.0	206,751.6
Créditos comerciales	157,107.1	172,815.9	173,875.0	189,130.6	208,376.6	165,988.0	185,816.7
Créditos de consumo	11,509.3	15,275.7	17,927.0	23,423.4	30,464.1	15,760.0	18,916.2
Créditos a la vivienda	1,177.7	1,123.5	1,333.0	1,205.5	1,264.3	1,073.0	2,018.6
Cartera de crédito vencida	6,089.8	8,369.1	6,846.0	9,637.6	11,300.0	7,270.0	6,643.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25,094.2)	(26,428.1)	(14,338.0)	(15,267.7)	(11,563.0)	(25,402.0)	(11,479.8)
<b>Otros Activos</b>	<b>23,555.9</b>	<b>24,441.9</b>	<b>29,544.0</b>	<b>18,808.1</b>	<b>18,389.4</b>	<b>24,737.0</b>	<b>36,720.8</b>
Otras cuentas por cobrar <sup>1</sup>	14,086.3	13,500.1	15,357.0	6,368.6	5,187.3	13,817.0	21,461.5
Bienes adjudicados	685.9	1,884.6	3,077.0	961.7	719.4	1,570.0	3,069.2
Inmuebles, mobiliario y equipo	872.3	1,129.9	1,449.0	1,370.0	1,508.6	1,147.0	1,457.9
Inversiones permanentes en acciones	7,381.2	7,430.6	8,973.0	9,362.6	10,229.1	7,583.0	9,936.7
Otros activos misc. <sup>2</sup>	530.2	496.6	688.0	745.1	745.1	620.0	795.5
<b>PASIVO</b>	<b>190,461.1</b>	<b>197,504.8</b>	<b>208,801.0</b>	<b>223,390.1</b>	<b>249,259.9</b>	<b>196,122.0</b>	<b>227,207.7</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>150,819.9</b>	<b>156,638.0</b>	<b>176,350.0</b>	<b>195,252.2</b>	<b>221,014.9</b>	<b>161,341.0</b>	<b>185,939.4</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	59,875.5	65,327.5	69,328.0	80,146.1	91,956.4	70,156.0	77,759.3
Depósitos a plazo	40,858.0	26,179.2	15,235.0	13,332.8	12,281.8	23,114.0	15,547.6
Bonos bancarios	50,086.4	65,131.3	91,787.0	101,773.3	116,776.7	68,071.0	92,632.6
<b>Préstamos de Bancos y de Otros Organ.</b>	<b>5,143.0</b>	<b>12,939.5</b>	<b>5,355.0</b>	<b>6,920.4</b>	<b>7,484.8</b>	<b>5,992.0</b>	<b>5,806.0</b>
<b>Operaciones con valores y derivadas</b>	<b>14,974.4</b>	<b>8,627.5</b>	<b>18,003.0</b>	<b>9,505.6</b>	<b>9,891.6</b>	<b>8,449.0</b>	<b>20,895.3</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>18,043.3</b>	<b>15,265.0</b>	<b>6,351.0</b>	<b>7,436.7</b>	<b>6,276.8</b>	<b>16,569.0</b>	<b>12,425.2</b>
ISR y PTU	30.1	895.2	358.0	1,184.0	1,184.0	1,744.0	715.2
Acreead. diversos y otras <sup>3</sup>	18,013.2	14,369.7	5,993.0	6,252.7	5,092.9	14,825.0	11,710.0
<b>Impuestos diferidos (a cargo)</b>	<b>1,199.7</b>	<b>3,729.4</b>	<b>2,379.0</b>	<b>3,891.2</b>	<b>4,176.3</b>	<b>3,450.0</b>	<b>1,772.7</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>289.8</b>	<b>305.5</b>	<b>363.0</b>	<b>384.0</b>	<b>415.5</b>	<b>321.0</b>	<b>369.0</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>55,355.0</b>	<b>58,788.8</b>	<b>72,783.0</b>	<b>76,050.7</b>	<b>85,414.2</b>	<b>60,662.0</b>	<b>76,051.5</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>25,264.0</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.0</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.3</b>	<b>25,264.0</b>	<b>25,264.3</b>
<b>Capital Ganado</b>	<b>29,187.0</b>	<b>32,521.3</b>	<b>46,329.0</b>	<b>49,416.8</b>	<b>58,583.4</b>	<b>34,380.0</b>	<b>49,566.9</b>
Reservas de Capital	6,774.0	7,181.6	8,377.0	8,376.8	8,376.8	7,182.0	8,376.8
Resultado de Ejercicios Anteriores	17,640.0	12,903.5	23,427.0	31,299.4	40,500.6	25,083.0	37,982.9
Res. por Val. de Títulos Disp. para Venta	26.0	20.3	11.0	7.9	7.9	18.0	0.0
Resultado por valuación de instrumentos	0.0	(27.9)	(305.0)	(213.0)	(213.0)	(119.0)	(525.8)
Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	265.0	264.5	265.0	264.5	264.5	252.0	264.7
Resultado Neto Mayoritario	4,482.0	12,179.4	14,554.0	9,681.2	9,646.6	1,964.0	3,468.1
<b>Interes Minoritario</b>	<b>904.0</b>	<b>1,003.1</b>	<b>1,190.0</b>	<b>1,369.6</b>	<b>1,566.5</b>	<b>1,018.0</b>	<b>1,220.4</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte.

\*Proyecciones realizadas a partir del 3T14, publicadas en el reporte de contraparte con fecha del 12 de septiembre de 2014

<sup>1</sup>Otras cuentas por cobrar: deudores x cuentas de margen, deudores x liquidación de operaciones con divisas, impuestos x recuperar, otros.

<sup>2</sup>Otros activos: licencias software, crédito mercantil SINCA Inbursa, sobreprecio en operaciones de créditos, depósitos en garantía, otros.

<sup>3</sup>Acreeadores Diversos y Otras: Cuentas por pagar, acreead. por liquidación de op. FX, acreead. X colaterales recibidos en efectivo, dep. en garantía, provisiones diversas.



Edo. De Resultados Banco Inbursa (Millones de Pesos)		Anual					Trimestral	
Escenario de Base		2012	2013	2014	2015P*	2016P	III14	III15
Ingresos por intereses		16,481.0	17,162.8	17,112.0	19,924.2	22,876.8	4,362.0	4,190.3
Gastos por intereses		7,728.0	7,686.0	7,425.0	8,998.7	10,204.2	1,864.0	1,939.9
Margen financiero		8,753.0	9,476.7	9,687.0	10,925.5	12,672.6	2,498.0	2,250.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios <sup>2</sup>		4,807.0	2,598.2	2,438.0	561.6	644.2	280.0	677.8
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		3,946.0	6,878.5	7,249.0	10,363.9	12,028.4	2,218.0	1,572.6
Comisiones y tarifas cobradas		3,102.0	3,289.8	2,991.0	3,486.3	4,020.4	680.0	799.8
Comisiones y tarifas pagadas		110.0	104.8	93.0	116.8	140.7	24.0	27.2
Resultado por intermediación y otros ingresos		1,955.0	10,107.3	9,188.0	5,114.4	3,372.0	677.0	2,240.6
Resultado por intermediación <sup>3</sup>		1,363.0	9,990.3	(4,443.0)	865.7	1,056.4	(419.0)	(1,327.9)
Otros Ingresos / Egresos <sup>4</sup>		592.0	117.0	13,631.0	4,248.7	2,315.6	1,096.0	3,568.5
Ingresos (egresos) totales de la operación		8,893.0	20,170.9	19,335.0	18,847.8	19,280.0	3,551.0	4,585.7
Gastos de administración y promoción		4,022.0	4,495.7	4,964.0	5,469.6	6,048.4	1,187.0	1,140.6
Resultado antes de ISR y PTU		4,871.0	15,675.2	14,371.0	13,378.2	13,231.6	2,364.0	3,445.1
ISR y PTU causado		653.0	1,518.6	1,896.0	4,013.5	3,969.5	777.0	638.0
ISR y PTU diferidos		390.0	2,586.2	(1,332.0)	288.3	285.1	(238.0)	(475.9)
Resultado antes de part. en subs. y asociadas		3,828.0	11,570.3	13,807.0	9,076.4	8,977.0	1,825.0	3,283.0
Part. en el res. de sub. y asociadas		781.0	740.5	949.0	802.3	866.4	164.0	216.1
Resultado neto		4,609.0	12,310.8	14,756.0	9,878.7	9,843.4	1,989.0	3,499.1
Interés minoritario		(127.0)	(131.4)	(202.0)	(197.6)	(196.9)	(25.0)	(31.0)
Resultado neto mayoritario		4,482.0	12,179.4	14,554.0	9,681.2	9,646.6	1,964.0	3,468.1

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte.

\*Proyecciones realizadas a partir del 3T14, publicadas en el reporte de contraparte con fecha del 12 de septiembre de 2014

<sup>2</sup>Estimaciones Preventivas: debido al cambio en la metodología en el cálculo de estimaciones de la cartera comercial, existe una liberación de estimaciones disminuyendo la razón de cobertura. Asimismo, se esperaría que el Banco empiece a mostrar una menor generación para los próximos periodos en el Estado de Resultados.

<sup>3</sup>Resultado por Intermediación: por compraventa de valores y por valuación de mercado.

<sup>4</sup>Otros Ingresos / Egresos: Liberación de estimaciones, recuperaciones, depreciación y amortización arrendamiento puro, rentadas devengadas AP, otros.

Métricas Financieras Banco Inbursa	2012	2013	2014	2015P*	2016P	III14	III15
Índice de Morosidad	3.5%	4.2%	3.4%	4.3%	4.5%	3.8%	3.1%
Índice de Morosidad Ajustado	5.4%	4.7%	4.1%	5.0%	5.3%	4.4%	3.8%
Razón de Cobertura	4.1	3.2	2.1	1.6	1.0	3.5	1.7
MÍN Ajustado	1.9%	3.1%	3.1%	4.0%	4.1%	3.9%	2.7%
Índice de Eficiencia	29.4%	19.7%	22.8%	28.2%	30.4%	19.5%	21.2%
Índice de Eficiencia Operativa	1.9%	2.0%	2.1%	2.1%	2.0%	2.1%	2.0%
ROA Promedio	1.9%	4.9%	5.5%	3.4%	3.1%	5.6%	5.9%
ROE Promedio	8.5%	21.0%	22.4%	13.6%	12.0%	23.8%	23.5%
Índice de Capitalización	20.2%	18.1%	20.3%	20.0%	20.3%	19.4%	18.9%
Razón de Apalancamiento	3.5	3.3	3.0	2.9	2.9	3.3	3.0
Razón de Cartera Vigente / Deuda con Costo Neta	1.5	1.5	1.3	1.4	1.4	1.5	1.3
Tasa Activa	7.9%	7.6%	7.3%	7.7%	7.8%	7.7%	7.0%
Tasa Pasiva	4.6%	4.5%	4.1%	4.5%	4.6%	4.4%	4.0%
Spread de Tasas	3.3%	3.1%	3.2%	3.1%	3.2%	3.2%	3.1%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte.



Flujo de Efectivo Banco Inbursa (Millones de Pesos)						Acumulado	
Escenario de Base	2012	2013	2014	2015P*	2016P	2014	2015
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>							
<b>Resultado Neto</b>	4,609.0	12,310.8	14,756.0	9,878.7	9,843.4	1,989.0	3,499.1
<b>Partidas que no generaron o requirieron efectivo</b>	<b>4,581.0</b>	<b>4,587.1</b>	<b>298.0</b>	<b>(3,902.8)</b>	<b>(1,928.3)</b>	<b>191.8</b>	<b>697.3</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,806.9	2,598.2	2,438.0	561.6	644.2	280.0	677.8
Liberación de estimación preventiva para riesgos crediticios	0.0	0.0	0.0	(4,208.7)	(2,275.6)	0.0	0.0
Depreciación y amortización	157.6	143.2	132.0	258.3	284.4	33.1	33.8
Impuestos diferidos a favor (neto)	390.0	2,586.2	(1,332.0)	288.3	285.1	(236.0)	(475.9)
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	(781.5)	(740.5)	(949.0)	(802.3)	(866.4)	(163.5)	(216.1)
Otros	8.0	0.0	9.0	0.0	0.0	280.1	677.8
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>9,190.0</b>	<b>16,897.9</b>	<b>15,054.0</b>	<b>5,975.9</b>	<b>7,915.1</b>	<b>2,180.8</b>	<b>4,196.4</b>
Cambio en inversiones en valores	1,024.0	(13,431.7)	4,374.0	(589.9)	(601.7)	5,180.5	(399.6)
Operaciones con valores y derivados neto	(4,489.0)	(2,697.8)	7,267.0	322.8	335.9	(392.5)	659.9
Aumento en la cartera de crédito	(4,207.9)	(22,964.6)	(16,924.8)	(23,960.8)	(30,081.2)	5,906.8	(17,627.5)
Depósitos	(6,811.5)	(9,226.8)	(6,943.7)	9,131.8	10,759.2	(7,463.5)	1,800.2
Bonos Bancarios	15,537.4	15,044.9	26,655.7	12,469.2	15,003.4	17,984.6	27,501.2
Préstamos de Bancos	1,190.0	7,796.5	(7,585.0)	517.8	564.4	(6,947.9)	451.4
Cuentas de Margen	2,172.0	(146.9)	(2,783.0)	0.0	0.0	231.3	796.5
Deudores por Reporto	943.0	(139.6)	(11,869.0)	0.0	0.0	(6,107.6)	9,547.0
Bienes Adjudicados	(74.7)	(1,198.7)	(1,193.0)	323.9	242.3	314.5	7.7
Otras Cuentas por Cobrar	9,886.0	586.2	(1,857.0)	1,450.4	1,181.3	(316.4)	(6,104.6)
Otras Cuentas por Pagar	(5,479.0)	(3,066.8)	(9,612.8)	(1,040.1)	(1,159.8)	1,188.5	5,809.5
Instrumentos Financieros	(8.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Aumento por las partidas relacionadas con la operación</b>	<b>9,681.5</b>	<b>(29,434.6)</b>	<b>(20,471.5)</b>	<b>(1,374.9)</b>	<b>(3,756.3)</b>	<b>3,759.6</b>	<b>2,729.7</b>
<b>Recursos generados en la operación</b>	<b>18,871.5</b>	<b>(12,536.6)</b>	<b>(5,417.5)</b>	<b>4,601.0</b>	<b>4,158.9</b>	<b>5,940.3</b>	<b>6,926.2</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>							
Otras Cuentas de Capital <sup>1</sup>	(68.0)	(131.4)	(202.0)	0.0	0.0	(25.0)	(31.0)
Pago de dividendos en efectivo	(350.0)	(8,500.0)	0.0	(480.0)	(480.0)	0.0	0.0
<b>Recursos generados en actividades de financiamiento</b>	<b>(418.0)</b>	<b>(8,631.4)</b>	<b>(202.0)</b>	<b>(480.0)</b>	<b>(480.0)</b>	<b>(25.0)</b>	<b>(31.0)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>							
Aumento de inversiones permanentes en acciones	118.8	691.1	(693.0)	0.0	0.0	11.5	(747.1)
Adquisición de mobiliario y equipo	(255.7)	(400.3)	(451.0)	(383.3)	(423.0)	(50.5)	(42.6)
Otros	16.1	33.1	(191.0)	29.4	31.5	(123.5)	(106.9)
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(120.7)</b>	<b>606.9</b>	<b>298.0</b>	<b>(353.9)</b>	<b>(391.5)</b>	<b>(202.9)</b>	<b>294.7</b>
<b>Aumento de disponibilidad del período</b>	<b>18,332.8</b>	<b>(20,561.2)</b>	<b>(5,321.5)</b>	<b>3,767.1</b>	<b>3,287.4</b>	<b>5,712.4</b>	<b>7,189.9</b>
Disponibilidad al principio del período	21,104.0	39,436.8	18,875.6	17,518.8	21,285.9	18,875.6	13,554.0
<b>Disponibilidades al final del período</b>	<b>39,436.8</b>	<b>18,875.6</b>	<b>13,554.0</b>	<b>21,285.9</b>	<b>24,573.3</b>	<b>24,588.0</b>	<b>20,743.9</b>
<b>Flujo Libre de Efectivo**</b>	<b>4,666.2</b>	<b>13,909.4</b>	<b>11,337.0</b>	<b>4,764.2</b>	<b>6,608.7</b>	<b>1,954.8</b>	<b>3,455.4</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte.

\*Proyecciones realizadas a partir del 3T14, publicadas en el reporte de contraparte con fecha del 12 de septiembre de 2014

<sup>1</sup>Otras cuentas de capital: resultado por valuación de inv. en valores disp. para la venta y movimientos en el inf. minoritario.

Flujo Libre de Efectivo Banco Inbursa (Millones de Pesos)						Acumulado	
	2012	2013	2014	2015P*	2016P	2014	2015
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	9,190.0	16,897.9	15,054.0	5,975.9	7,915.1	2,180.8	4,196.4
- Estimaciones Preventivas	4,806.9	2,598.2	2,438.0	561.6	644.2	280.0	677.8
- Depreciación	157.6	143.2	132.0	258.3	284.4	33.1	33.8
+Cuentas por Cobrar <sup>2</sup>	988.6	58.6	(185.7)	(372.6)	(372.6)	(31.6)	(610.5)
+Cuentas por Pagar <sup>2</sup>	(547.9)	(305.7)	(961.3)	(104.0)	(116.0)	118.8	581.0
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>	<b>4,666.2</b>	<b>13,909.4</b>	<b>11,337.0</b>	<b>4,764.2</b>	<b>6,608.7</b>	<b>1,954.8</b>	<b>3,455.4</b>

<sup>2</sup>El ajuste realizado en las cuentas por cobrar y por pagar contempla únicamente lo que se considera como capital de trabajo para el Banco.

### ANEXOS - Escenario Estrés

Balance Banco Inbursa (Millones de Pesos)	Anual					Trimestral	
	2012	2013	2014	2015P*	2016P	H14	H2A
<b>Escenario Estrés</b>							
<b>ACTIVO</b>	<b>245,816.1</b>	<b>256,293.6</b>	<b>281,584.0</b>	<b>287,651.6</b>	<b>310,540.1</b>	<b>256,784.0</b>	<b>303,259.3</b>
Disponibilidades y Valores	56,023.1	48,815.4	39,120.0	49,178.9	49,219.4	49,347.0	46,650.3
Disponibilidades	39,436.8	18,875.6	13,554.0	23,366.3	22,892.1	24,588.0	20,744.3
Inversiones en Valores	16,586.4	29,939.9	25,566.0	25,812.6	26,327.2	24,759.0	25,906.0
Operaciones con Valores y Derivadas	13,525.7	10,666.0	22,777.0	19,218.3	19,218.3	16,859.0	14,206.7
Saldos deudores en operaciones de reporte	999.7	1,139.4	13,008.0	9,836.1	9,836.1	7,247.0	3,460.6
Operaciones con inst. financieros derivados	12,526.0	9,526.6	9,769.0	9,382.3	9,382.3	9,612.0	10,746.1
Cuentas de Márgen	503.8	650.6	3,434.0	630.3	630.3	419.0	2,637.1
Ajuste por Valuación por Activos Financieros	1,417.9	563.7	1,066.0	1,233.6	1,283.7	733.0	1,129.4
Cartera de Crédito Neto	150,789.7	171,156.0	185,643.0	199,354.2	223,106.8	164,689.0	201,914.9
Cartera de Crédito Total	175,883.8	197,584.1	199,981.0	219,267.6	242,099.8	190,091.0	213,394.7
Cartera de crédito vigente	169,794.0	189,215.1	193,135.0	199,354.2	223,106.8	182,821.0	206,751.6
Créditos comerciales	157,107.1	172,815.9	173,875.0	176,750.4	195,629.9	165,988.0	185,816.7
Créditos de consumo	11,509.3	15,275.7	17,927.0	21,425.4	26,260.9	15,760.0	18,916.2
Créditos a la vivienda	1,177.7	1,123.5	1,333.0	1,178.5	1,216.0	1,073.0	2,018.6
Cartera de crédito vencida	6,089.8	8,369.1	6,846.0	19,913.3	18,993.0	7,270.0	6,643.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25,094.2)	(26,428.1)	(14,338.0)	(19,913.3)	(18,993.0)	(25,402.0)	(11,479.8)
Otros Activos	23,555.9	24,441.9	29,544.0	18,036.2	17,081.5	24,737.0	36,720.8
Otras cuentas por cobrar <sup>1</sup>	14,086.3	13,500.1	15,357.0	6,368.6	5,187.3	13,817.0	21,461.5
Bienes adjudicados	685.9	1,884.6	3,077.0	1,025.5	800.7	1,570.0	3,069.2
Inmuebles, mobiliario y equipo	872.3	1,129.9	1,449.0	1,370.0	1,508.6	1,147.0	1,457.9
Inversiones permanentes en acciones	7,381.2	7,430.6	8,973.0	8,526.9	8,839.8	7,583.0	9,936.7
Otros activos misc. <sup>2</sup>	530.2	496.6	688.0	745.1	745.1	620.0	795.5
<b>PASIVO</b>	<b>190,461.1</b>	<b>197,504.8</b>	<b>208,801.0</b>	<b>221,362.7</b>	<b>240,677.8</b>	<b>196,122.0</b>	<b>227,207.7</b>
Captación tradicional	150,819.9	156,638.0	176,350.0	193,147.2	212,536.7	161,341.0	185,939.4
Depósitos de exigibilidad inmediata	59,875.5	65,327.5	69,328.0	79,140.4	88,342.4	70,156.0	77,759.3
Depósitos a plazo	40,858.0	26,179.2	15,235.0	13,332.8	12,281.8	23,114.0	15,547.6
Bonos bancarios	50,086.4	65,131.3	91,787.0	100,674.0	111,912.5	68,071.0	92,632.6
Préstamos de Bancos y de Otros Organ.	5,143.0	12,939.5	5,355.0	6,920.4	7,484.8	5,992.0	5,806.0
Operaciones con valores y derivadas	14,974.4	8,627.5	18,003.0	9,505.6	9,891.6	8,449.0	20,895.3
Otras cuentas por pagar	18,043.3	15,265.0	6,351.0	7,436.7	6,276.8	16,569.0	12,425.2
ISR y PTU	30.1	895.2	358.0	1,184.0	1,184.0	1,744.0	715.2
Acreed. diversos y otras <sup>3</sup>	18,013.2	14,369.7	5,993.0	6,252.7	5,092.9	14,825.0	11,710.0
Impuestos diferidos (a cargo)	1,199.7	3,729.4	2,379.0	3,968.8	4,072.4	3,450.0	1,772.7
Créditos diferidos y cobros anticipados	280.8	305.5	363.0	384.0	415.5	321.0	369.0
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>55,355.0</b>	<b>58,788.8</b>	<b>72,783.0</b>	<b>66,288.9</b>	<b>69,862.3</b>	<b>60,662.0</b>	<b>76,051.5</b>
Capital Contribuido	25,264.0	25,264.3	25,264.0	25,264.3	25,264.3	25,264.0	25,264.3
Capital Ganado	29,187.0	32,521.3	46,329.0	39,878.1	43,380.1	34,380.0	49,566.9
Reservas de Capital	6,774.0	7,181.6	8,377.0	8,376.8	8,376.8	7,182.0	8,376.8
Resultado de Ejercicios Anteriores	17,640.0	12,903.5	23,427.0	29,746.4	31,441.9	25,083.0	37,982.9
Res. por Val. de Títulos Disp. para Venta	26.0	20.3	11.0	7.9	7.9	18.0	0.0
Resultado por valuación de instrumentos	0.0	(27.9)	(305.0)	(213.0)	(213.0)	(119.0)	(525.8)
Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios	265.0	264.5	265.0	264.5	264.5	252.0	264.7
Resultado Neto Mayoritario	4,482.0	12,179.4	14,554.0	1,695.5	3,501.9	1,964.0	3,468.1
Interes Minoritario	904.0	1,003.1	1,190.0	1,146.5	1,217.9	1,018.0	1,220.4

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte.

\*Proyecciones realizadas a partir del 3T14, publicadas en el reporte de contraparte con fecha del 12 de septiembre de 2014

<sup>1</sup>Otras cuentas por cobrar: deudores x cuentas de margen, deudores x liquidación de operaciones con divisas, impuestos x recuperar, otros.

<sup>2</sup>Otros activos: licencias software, crédito mercantil SINCA Inbursa, sobreprecio en operaciones de créditos, depósitos en garantía, otros.

<sup>3</sup>Acreedores Diversos y Otras: Cuentas por pagar, acreed. por liquidación de op. FX, acreed. X colaterales recibidos en efectivo, dep. en garantía, provisiones diversas.



Edo. De Resultados Banco Inbursa (Millones de Pesos)		Anual					Trimestral	
Escenario Estrés	2012	2013	2014	2015P*	2016P	T114	T115	
Ingresos por intereses	16,481.0	17,162.8	17,112.0	16,574.6	19,036.1	4,362.0	4,190.3	
Gastos por intereses	7,728.0	7,686.0	7,425.0	9,628.0	10,106.2	1,864.0	1,939.9	
<b>Margen financiero</b>	<b>8,753.0</b>	<b>9,476.7</b>	<b>9,687.0</b>	<b>6,946.6</b>	<b>8,930.0</b>	<b>2,498.0</b>	<b>2,250.3</b>	
Estimación preventiva para riesgos crediticios <sup>2</sup>	4,807.0	2,598.2	2,438.0	1,040.0	1,912.0	280.0	677.8	
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>3,946.0</b>	<b>6,878.5</b>	<b>7,249.0</b>	<b>5,906.6</b>	<b>7,018.0</b>	<b>2,218.0</b>	<b>1,572.6</b>	
Comisiones y tarifas cobradas	3,102.0	3,289.8	2,991.0	2,111.9	3,713.6	680.0	799.8	
Comisiones y tarifas pagadas	110.0	104.8	93.0	84.5	133.7	24.0	27.2	
Resultado por intermediación y otros ingresos	1,955.0	10,107.3	9,188.0	762.9	537.9	677.0	2,240.6	
Resultado por intermediación <sup>3</sup>	1,363.0	9,990.3	(4,443.0)	(249.5)	227.2	(419.0)	(1,327.9)	
Otros Ingresos / Egresos <sup>4</sup>	592.0	117.0	13,631.0	1,012.3	310.7	1,096.0	3,568.5	
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>8,893.0</b>	<b>20,170.9</b>	<b>19,335.0</b>	<b>8,696.9</b>	<b>11,135.7</b>	<b>3,551.0</b>	<b>4,585.7</b>	
Gastos de administración y promoción	4,022.0	4,495.7	4,964.0	5,638.7	6,330.0	1,187.0	1,140.6	
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>4,871.0</b>	<b>15,675.2</b>	<b>14,371.0</b>	<b>3,058.1</b>	<b>4,805.7</b>	<b>2,364.0</b>	<b>3,445.1</b>	
ISR y PTU causado	653.0	1,518.6	1,896.0	917.4	1,441.7	777.0	638.0	
ISR y PTU diferidos	390.0	2,586.2	(1,332.0)	458.7	103.6	(238.0)	(475.9)	
<b>Resultado antes de part. en subs. y asociadas</b>	<b>3,828.0</b>	<b>11,570.3</b>	<b>13,807.0</b>	<b>1,682.0</b>	<b>3,260.5</b>	<b>1,825.0</b>	<b>3,283.0</b>	
Part. en el res. de sub. y asociadas	781.0	740.5	949.0	48.2	312.9	164.0	216.1	
<b>Resultado neto</b>	<b>4,609.0</b>	<b>12,310.8</b>	<b>14,756.0</b>	<b>1,730.2</b>	<b>3,573.4</b>	<b>1,989.0</b>	<b>3,499.1</b>	
Interés minoritario	(127.0)	(131.4)	(202.0)	(34.6)	(71.5)	(25.0)	(31.0)	
<b>Resultado neto mayoritario</b>	<b>4,482.0</b>	<b>12,179.4</b>	<b>14,554.0</b>	<b>1,695.5</b>	<b>3,501.9</b>	<b>1,964.0</b>	<b>3,468.1</b>	

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte.

\*Proyecciones realizadas a partir del 3T14, publicadas en el reporte de contraparte con fecha del 12 de septiembre de 2014

<sup>2</sup>Estimaciones Preventivas: debido al cambio en la metodología en el cálculo de estimaciones de la cartera comercial, existe una liberación de estimaciones disminuyendo la razón de cobertura. Asimismo, se esperaría que el Banco empiece a mostrar una menor generación para los próximos periodos en el Estado de Resultados.

<sup>3</sup>Resultado por intermediación: por compraventa de valores y por valuación de mercado.

<sup>4</sup>Otros Ingresos / Egresos: Liberación de estimaciones, recuperaciones, depreciación y amortización arrendamiento puro, rentadas devengadas AP, otros.

Métricas Financieras Banco Inbursa	2012	2013	2014	2015P*	2016P	T114	T115
Índice de Morosidad	3.5%	4.2%	3.4%	9.1%	7.8%	3.8%	3.1%
Índice de Morosidad Ajustado	5.4%	4.7%	4.1%	9.8%	8.8%	4.4%	3.6%
Razón de Cobertura	4.1	3.2	2.1	1.0	1.0	3.5	1.7
MÍN Ajustado	1.9%	3.1%	3.1%	2.3%	2.5%	3.9%	2.7%
Índice de Eficiencia	29.4%	19.7%	22.8%	57.9%	48.5%	19.5%	21.2%
Índice de Eficiencia Operativa	1.9%	2.0%	2.1%	2.2%	2.3%	2.1%	2.0%
ROA Promedio	1.9%	4.9%	5.5%	0.6%	1.2%	5.6%	5.9%
ROE Promedio	8.5%	21.0%	22.4%	2.6%	5.2%	23.8%	23.5%
Índice de Capitalización	20.2%	18.1%	20.3%	18.6%	18.1%	19.4%	18.9%
Razón de Apalancamiento	3.5	3.3	3.0	3.2	3.4	3.3	3.0
Razón de Cartera Vigente / Deuda con Costo Neta	1.5	1.5	1.3	1.3	1.3	1.5	1.3
Tasa Activa	7.9%	7.6%	7.3%	6.5%	6.8%	7.7%	7.0%
Tasa Pasiva	4.6%	4.5%	4.1%	4.9%	4.6%	4.4%	4.0%
Spread de Tasas	3.3%	3.1%	3.2%	1.6%	2.2%	3.2%	3.1%

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte.





Flujo de Efectivo Banco Inbursa (Millones de Pesos)		Anual				Trimestra	
Escenario Estrés	2012	2013	2014	2015P*	2016P	1T14	1T15
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>							
Resultado Neto	4,609.0	12,310.8	14,756.0	1,730.2	3,573.4	1,989.0	3,499.1
Partidas que no generaron o requirieron efectivo	4,581.0	4,587.1	298.0	704.5	1,684.4	191.8	697.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,806.9	2,598.2	2,438.0	1,040.0	1,912.0	280.0	677.8
Liberación de estimación preventiva para riesgos crediticios	0.0	0.0	0.0	(1,004.3)	(302.7)	0.0	0.0
Depreciación y amortización	157.6	143.2	132.0	258.3	284.4	33.1	33.8
Impuestos diferidos a favor (neto)	390.0	2,586.2	(1,332.0)	458.7	103.6	(238.0)	(475.9)
Part. en el Res. de Sub. y Asociadas	(781.5)	(740.5)	(949.0)	(48.2)	(312.9)	(163.5)	(216.1)
Otros	8.0	0.0	9.0	0.0	0.0	280.1	677.8
<b>Flujo Generado por Resultado Neto</b>	<b>9,190.0</b>	<b>16,897.9</b>	<b>15,054.0</b>	<b>2,434.6</b>	<b>5,257.8</b>	<b>2,180.8</b>	<b>4,196.4</b>
Cambio en inversiones en valores	1,024.0	(13,431.7)	4,374.0	(504.5)	(514.6)	5,180.5	(399.6)
Operaciones con valores y derivados neto	(4,489.0)	(2,697.8)	7,267.0	322.8	335.9	(392.5)	659.9
Aumento en la cartera de crédito	(4,207.9)	(22,964.6)	(16,924.8)	(21,021.3)	(25,361.9)	5,906.8	(17,627.5)
Depósitos	(6,811.5)	(9,226.8)	(6,943.7)	8,126.1	8,150.9	(7,463.5)	1,800.2
Bonos Bancarios	15,537.4	15,044.9	26,655.7	11,369.9	11,238.6	17,984.6	27,501.2
Préstamos de Bancos	1,190.0	7,796.5	(7,585.0)	517.8	564.4	(6,947.9)	451.4
Cuentas de Margen	2,172.0	(146.9)	(2,783.0)	0.0	0.0	231.3	796.5
Deudores por Reporto	943.0	(139.6)	(11,869.0)	0.0	0.0	(6,107.6)	9,547.0
Bienes Adjudicados	(74.7)	(1,198.7)	(1,193.0)	288.0	224.8	314.5	7.7
Otras Cuentas por Cobrar	9,886.0	586.2	(1,857.0)	1,450.4	1,181.3	(316.4)	(6,104.6)
Otras Cuentas por Pagar	(5,479.0)	(3,056.8)	(9,612.8)	(1,040.1)	(1,159.8)	1,188.5	5,809.5
Instrumentos Financieros	(8.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Aumento por las partidas relacionadas con la operación</b>	<b>9,681.5</b>	<b>(29,434.6)</b>	<b>(20,471.5)</b>	<b>(491.0)</b>	<b>(5,340.5)</b>	<b>3,759.6</b>	<b>2,729.7</b>
<b>Recursos generados en la operación</b>	<b>18,871.5</b>	<b>(12,536.6)</b>	<b>(5,417.5)</b>	<b>1,943.6</b>	<b>(82.7)</b>	<b>5,940.3</b>	<b>6,926.2</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>							
Otras Cuentas de Capital <sup>1</sup>	(68.0)	(131.4)	(202.0)	0.0	0.0	(25.0)	(31.0)
Pago de dividendos en efectivo	(350.0)	(8,500.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Recursos generados en actividades de financiamiento</b>	<b>(418.0)</b>	<b>(8,631.4)</b>	<b>(202.0)</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(25.0)</b>	<b>(31.0)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>							
Aumento de inversiones permanentes en acciones	118.8	691.1	(693.0)	0.0	0.0	11.5	(747.1)
Adquisición de mobiliario y equipo	(255.7)	(400.3)	(451.0)	(383.3)	(423.0)	(50.5)	(42.6)
Otros	16.1	33.1	(191.0)	29.4	31.5	(123.5)	(106.9)
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(120.7)</b>	<b>686.9</b>	<b>298.0</b>	<b>(353.9)</b>	<b>(391.5)</b>	<b>(202.9)</b>	<b>294.7</b>
<b>Aumento de disponibilidad del periodo</b>	<b>18,332.8</b>	<b>(20,561.2)</b>	<b>(5,321.5)</b>	<b>1,589.8</b>	<b>(474.2)</b>	<b>5,712.4</b>	<b>7,189.9</b>
Disponibilidad al principio del periodo	21,104.0	39,436.8	18,875.6	21,776.5	23,366.3	18,875.6	13,554.0
Disponibilidades al final del periodo	39,436.8	18,875.6	13,554.0	23,366.3	22,892.1	24,588.0	20,743.9
<b>Flujo Libre de Efectivo**</b>	<b>4,666.2</b>	<b>13,909.4</b>	<b>11,337.0</b>	<b>744.4</b>	<b>2,683.6</b>	<b>1,954.8</b>	<b>3,455.4</b>

Fuente: HR Ratings con información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte.

\*Proyecciones realizadas a partir del 3T14, publicadas en el reporte de contraparte con fecha del 12 de septiembre de 2014

<sup>1</sup>Otras cuentas de capital: resultado por valuación de inv. en valores disp. para la venta y movimientos en el int. minoritario.

Flujo Libre de Efectivo Banco Inbursa (Millones de Pesos)		2012	2013	2014	2015P*	2016P	1T14	1T15
Flujo Generado por Resultado Neto		9,190.0	16,897.9	15,054.0	2,434.6	5,257.8	2,180.8	4,196.4
- Estimaciones Preventivas		4,806.9	2,598.2	2,438.0	1,040.0	1,912.0	280.0	677.8
- Depreciación		157.6	143.2	132.0	173.6	173.6	33.1	33.8
+Cuentas por Cobrar <sup>2</sup>		988.6	58.6	(185.7)	(372.6)	(372.6)	(31.6)	(610.5)
+Cuentas por Pagar <sup>2</sup>		(547.9)	(305.7)	(961.3)	(104.0)	(116.0)	118.8	581.0
<b>Flujo Libre de Efectivo</b>		<b>4,666.2</b>	<b>13,909.4</b>	<b>11,337.0</b>	<b>744.4</b>	<b>2,683.6</b>	<b>1,954.8</b>	<b>3,455.4</b>

<sup>2</sup>El ajuste realizado en las cuentas por cobrar y por pagar contempla únicamente lo que se considera como capital de trabajo para el Banco.



# Emisión de CEBURS Bancarios

BINBUR 15

## Glosario de Bancos

**Pasivos con costo.** Depósitos de Exigibilidad Inmediata + Depósitos a Plazo + Títulos de Crédito + Préstamos Bancarios

**Cartera total.** Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida

**Índice de morosidad.** Cartera Vencida / Cartera Total.

**Índice de morosidad ajustado.** Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m

**Índice de cobertura.** Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticios / Cartera Vencida

**MIN Ajustado.** Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m

**Índice de eficiencia operativa.** Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 12m

**Índice de eficiencia.** Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m

**ROA Promedio.** Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m

**ROE Promedio.** Utilidad Neta Consolidada 12m / Capital Contable Prom. 12m

**Índice de capitalización.** Capital Mayoritario / Activos sujetos a Riesgo Totales

**Razón de apalancamiento.** Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m

**Razón de apalancamiento Ajustada.** (Pasivo Total Prom. 12m – Emisiones Estructuradas Prom. 12m) / Capital Contable Prom. 12m

**Cartera vigente a deuda neta.** Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades)

**Tasa Activa.** Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m

**Tasa Pasiva.** Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m

**Spread de Tasas.** Tasa Activa – Tasa Pasiva

**Flujo Libre de Efectivo.** Flujo generado por resultado neto – estimaciones preventivas – depreciación + cuentas por cobrar + cuentas por pagar

**Brecha Ponderada A/P.** Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

**Brecha Ponderada a Capital.** Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.



**Credit  
Rating  
Agency**

# Emisión de CEBURS Bancarios

**BINBUR 15**

## Contactos

Helene Campech  
Subdirectora de Instituciones Financieras / ABS, HR Ratings  
E-mail: [helene.campech@hrratings.com](mailto:helene.campech@hrratings.com)

Fernando Sandoval  
Director de Instituciones Financieras / ABS, HR Ratings  
E-mail: [fernando.sandoval@hrratings.com](mailto:fernando.sandoval@hrratings.com)

Pedro Latapí, CFA  
Director General de Operaciones, HR Ratings  
E-mail: [pedro.latapi@hrratings.com](mailto:pedro.latapi@hrratings.com)

C+ (52-55) 1500 3130

Avenida Prolongación Paseo de la Reforma #1015 torre A, piso 3, Col. Santa Fe, CP 01210, México, D.F. Tel 52 (55) 1500 3130.

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

**Metodología de Calificación para Bancos (México), Mayo 2009**

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar [www.hrratings.com/es/metodologia.aspx](http://www.hrratings.com/es/metodologia.aspx)

### Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior	Inicial
Fecha de última acción de calificación	Inicial
Período que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.	1T12 – 1T15
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información trimestral interna y anual dictaminada al 2012 por Ernest & Young Global y al 2013 y 2014 por Deloitte proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso).	N/A
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso)	N/A

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).*

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com) se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas o emitidas no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, a la alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora [www.hrratings.com](http://www.hrratings.com), donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.



Credit  
Rating  
Agency

# Emisión de CEBURS Bancarios

BINBUR 15

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

**d) Informe financiero correspondiente al Segundo trimestre de 2015.**

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

**e) Estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2014.**

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros dictaminados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 31 de diciembre de 2014, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 2 de marzo de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 5 de mayo de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

**f) Estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2013.**

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros dictaminados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 31 de diciembre de 2013, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 3 de marzo de 2014 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 2 de mayo de 2014, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)

**g) Estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2012.**

Se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros dictaminados de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 31 de diciembre de 2012, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 1 de marzo de 2013 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el día 26 de abril de 2013, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com)



#### **h) Reportes sobre las posiciones que mantiene el Emisor en instrumentos financieros derivados.**

Se incorpora al presente Suplemento el informe adicional y complementario al reporte trimestral al 31 de diciembre de 2014 en materia de operaciones financieras derivadas de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, que podrá consultarse en la página de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., <http://www.bmv.com.mx>, así como también se incorpora el informe adicional y complementario al reporte trimestral al 31 de diciembre de 2013 en materia de operaciones financieras derivadas de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, que podrá consultarse en la página de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., <http://www.bmv.com.mx>, así como también se incorpora el informe adicional y complementario al reporte trimestral al 31 de diciembre de 2012 en materia de operaciones financieras derivadas de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, que podrá consultarse en la página de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., <http://www.bmv.com.mx>, así como también se incorporan por referencia al presente Suplemento los estados financieros internos de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, de fecha 30 de junio de 2015, presentados ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de julio de 2015 y a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., el 27 de julio de 2015, y podrán consultarse en [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) y en la página del Banco Inbursa [www.inbursa.com](http://www.inbursa.com), así como también

## **SUPLEMENTO DEFINITIVO**

Los valores mencionados en este Suplemento Definitivo han sido registrados en el Registro Nacional de Valores que lleva la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, los cuales no podrán ser ofrecidos fuera de los Estados Unidos Mexicanos.

## **DEFINITIVE SUPPLEMENT**

The Securities mentioned in this Definitive Supplement have been registered in the National Registry of Securities (RNV) maintained by the National Banking and Securities Commission (CNVB). They cannot be offered or sold outside the United Mexican States.