

México, D.F. a 28 de Octubre del 2015.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores  
Insurgentes Sur 1971, Torre Norte, Planta Baja  
Col. Guadalupe Inn, México, D.F.

Atención **Miguel Angel Sanchez Rosario**  
Dirección General de Supervisión de Mercados

Nos referimos a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las "Disposiciones"), publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores.

Cualquier término en mayúscula inicial utilizado en la presente comunicación y que no esté definido en la misma, tendrá el significado que se le atribuye en el Fideicomiso al amparo del cual se realizaron las Emisiones como se indica a continuación:

Fideicomiso	Emisión
Fideicomiso F/16426-5	CETETRC UDITRAC MSTRAC M10TRAC

Sobre el particular y en relación a los Estados Financieros Trimestrales respecto al Fideicomiso con cifras al 30 de Septiembre de 2015 (el "Reporte Trimestral"), Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a los ingresos, rendimientos o cualesquiera otras cantidades provenientes de los bienes, derechos o valores fideicomitados contenida en el presente reporte trimestral, 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 este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas

Sin otro particular de momento, quedamos a sus órdenes para cualquier aclaración.

**Atentamente**  
Impulsora y Promotora BlackRock México S.A. de C.V.  
en su carácter de Fideicomitente y Agente Administrativo  
en el Fideicomiso F/16426-5

  
Director General  
Samantha Tatum Riccardi Bano

  
Finanzas  
Denisse Alejandra Montasinos Pacheco

  
Jurídico  
Martin Ignacio Ferrero Subi

México, D.F. a 28 de Octubre del 2015.

**Comisión Nacional Bancaria y de Valores**  
Insurgentes Sur 1971, Torre Norte, Planta Baja  
Col. Guadalupe Inn, México, D.F.

**Atención Miguel Angel Sanchez Rosario**  
Dirección General de Supervisión de Mercados

Nos referimos a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las "Disposiciones"), publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores.

Cualquier término en mayúscula inicial utilizado en la presente comunicación y que no esté definido en la misma, tendrá el significado que se le atribuye en el Fideicomiso al amparo del cual se realizaron las Emisiones como se indica a continuación:

Fideicomiso	Emisión
Fideicomiso F/16426-5	CETETRC M5TRAC M10TRAC UDITRAC

Sobre el particular y en relación a los Estados Financieros Trimestrales respecto al Fideicomiso con cifras al 30 de Septiembre de 2015 (el "Reporte Trimestral"), nos permitimos manifestar en nuestro carácter de Representantes del Fiduciario en el Fideicomiso y bajo protesta de decir verdad, que la información financiera relativa al patrimonio del fideicomiso, así como la información relacionada con los valores emitidos y los contratos aplicables, contenida en los Estados Financieros Trimestrales, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación, cerciorándonos de que en el periodo reportado no existieran diferencias relevantes entre los ingresos del fideicomiso atribuibles a los bienes, derechos o valores fideicomitados y la información que se recibió del administrador u operador relativa a los ingresos, rendimientos o cualesquiera otras cantidades provenientes de dichos bienes, derechos o valores. Asimismo, manifestamos que, no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Sin otro particular de momento, quedamos a sus órdenes para cualquier aclaración.

**Atentamente**  
**Banco Nacional de México, S.A.**  
Integrante del Grupo Financiero  
División Fiduciaria



**Samuel Fernando Ugalde Rojas**  
Delegado Fiduciario



**Daniel Moreno Cerón**  
Delegado Fiduciario

***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México,  
S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex,  
División Fiduciaria***

Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 2014

Contenido

Página

Estados financieros:

Balances generales .....3

Estados de resultado integral .....4

Estados de cambios en los activos netos atribuibles a los tenedores .....5

Estados de flujos de efectivo .....6

Notas sobre los estados financieros .....7 a 29

**Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A.,  
Integrante del Grupo Financiero Banamex, División  
Fiduciaria**

Balances Generales

30 de septiembre de 2015 y 31 diciembre de 2014

---

*Pesos mexicanos (Nota 3b.)*

	<u>Notas</u>	<u>Septiembre 2015</u>	<u>Diciembre 2014</u>
<u>Activo</u>			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3c, 6	1,984,399,559	1,717,843,983
Efectivo y equivalentes	3e	-	406,963
Total Activo		1,984,399,559	1,718,250,946
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3c, 8	2,041,771,802	1,727,230,574
Acreedores diversos	7	4,954,287	25,723,804
Total Pasivo		2,046,726,089	1,752,954,378
Activos Netos atribuibles a los tenedores de CB	3h	(62,326,530)	(34,703,432)

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

Ernesto Sarria Peñaloza  
Delegado Fiduciario

Daniel Moreno Cerón  
Delegado Fiduciario

**Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A.,  
Integrante del Grupo Financiero Banamex, División  
Fiduciaria**

Estados de Resultado Integral  
30 de septiembre de 2015 y 2014

---

*Pesos mexicanos (Nota 3b.)*

	<u>Notas</u>	<u>Septiembre 2015</u>	<u>Septiembre 2014</u>
Ingresos			
Ingresos por Intereses	3m	181,180	145,764
Cupones Cobrados	3n	27,978,391	21,938,571
Premios Ganados		2,988,638	1,799,437
Utilidad en venta de valores		21,753,193	22,792,445
Cambio en el valor razonable de los activos financieros	3c	(22,275,159)	15,068,098
Fluctuación en tipo de cambio		<u>628,302</u>	<u>(8,348)</u>
Total de Ingresos		<u>31,254,545</u>	<u>61,752,665</u>
Gastos			
Gastos de administración	3i	4,672,634	3,280,870
Gasto por intereses		2,052,261	1,556,591
Distribuciones pagadas	3k	<u>52,152,750</u>	<u>48,744,997</u>
Total de Gastos		<u>58,877,644</u>	<u>53,582,458</u>
Incremento (Decremento de los Pasivos Financieros)	3o	<u>(27,623,099)</u>	<u>8,170,207</u>

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

Ernesto Sarria Peñaloza  
Delegado Fiduciario

Daniel Moreno Cerón  
Delegado Fiduciario

***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A.,  
Integrante del Grupo Financiero Banamex, División  
Fiduciaria***

Estado de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Tenedores  
Al 30 de septiembre de 2015 y 2014

---

*Pesos mexicanos (Notas 3b.)*

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos netos atribuibles a los tenedores al principio del año	(34,703,431)	(72,515,452)
(Decremento) incremento en los activos netos atribuibles a los tenedores	(27,623,099)	8,170,207
Activos netos atribuibles a los tenedores	(62,326,530)	(64,345,246)

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

Ernesto Sarria Peñaloza  
Delegado Fiduciario

Daniel Moreno Cerón  
Delegado Fiduciario

**Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A.,  
Integrante del Grupo Financiero Banamex, División  
Fiduciaria**

Estados de Flujos de Efectivo  
30 de septiembre de 2015 y 2014

---

*Pesos mexicanos (Nota 3b.)*

<b><u>Actividades de operación</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
(Decremento) incremento en los activos netos atribuible a los tenedores proveniente de las operaciones	(27,623,099)	8,170,207
(Disminución) aumento: Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(266,555,576)	247,229,853
Efectivo y equivalentes	406,963	(236,072)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	314,541,228	(227,148,008)
Cuentas por pagar	(20,769,516)	(28,015,979)
Efectivo utilizado en actividades de operación	-	-
Incremento (decremento) en efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	-	-

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

Ernesto Sarria Peñaloza  
Delegado Fiduciario

Daniel Moreno Cerón  
Delegado Fiduciario



# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

Notas sobre los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2015 y 2014

---

*Cifras expresadas en pesos mexicanos (Nota 3)*

## **Nota 1 - Naturaleza del Fideicomiso:**

El Fideicomiso irrevocable (de carácter administrativo) de Emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios No. 16426-5 (Fideicomiso) fue constituido el 8 de julio de 2009, celebrado entre Banco Nacional de México, S. A., como Fiduciario, Impulsora y Promotora BlackRock México, S. A. de C. V. (antes Impulsora y Promotora BGI México, S. A. de C. V.), en su carácter de fideicomitente y agente administrativo con la comparecencia de Ixe Banco, S. A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria, como representante común; su principal actividad es la emisión de Certificados bursátiles (Certificados), cada una de las cuales buscará obtener resultados de inversión que correspondan generalmente al rendimiento total (antes de gastos) del índice subyacente de dicha serie, con una duración indefinida y domicilio en México, Distrito Federal.

Impulsora y Promotora BlackRock México, S. A. de C. V., en su carácter de fideicomitente actúa en lo referente a la transmisión de la propiedad y titularidad de los valores y Banco Nacional de México, S. A. en su carácter de fiduciario a guardar, conservar, administrar y mantener la propiedad y titularidad del patrimonio del Fideicomiso.

Los certificados de cada serie se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y están listados en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V. (BMV) como se muestra a continuación:

iShares LATixx México CETETRC (CETETRC) - Busca resultados de inversión que correspondan generalmente al desempeño en términos de precios y rendimientos, antes de comisiones y costos, de los instrumentos de deuda gubernamental del índice Dow Jones LATixx México Government CETES Index, que contempla valores de deuda gubernamental, emitidos por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos.

iShares LATixx México UDITRAC (UDITRAC) - Busca resultados de inversión que correspondan generalmente al desempeño en términos de precios y rendimientos, antes de comisiones y costos, de los instrumentos de deuda gubernamental del índice Dow Jones LATixx México Government UDIS Index, que contempla valores de deuda gubernamental, emitidos por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos.

iShares Latixx México M5TRAC (M5TRAC) - Busca resultados de inversión que correspondan generalmente al desempeño en términos de precios y rendimientos, antes de comisiones y costos, de los instrumentos de deuda gubernamental del índice Dow Jones LATixx México Government BONOS 1-5 year Index, que contempla valores de deuda gubernamental, emitidos por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos.

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

Notas sobre los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2015 y 2014

---

iShares Latixx México M10TRAC (M10TRAC) - Busca resultados de inversión que correspondan generalmente al desempeño en términos de precios y rendimientos, antes de comisiones y costos, de los instrumentos de deuda gubernamental del índice Dow Jones LATixx México Government BONOS 5-10 year Index, que contempla valores de deuda gubernamental, emitidos por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos.

El Fideicomiso 16426-5 iShares México no cuenta con personal y todos los servicios legales y administrativos le son prestados por contratos celebrados con terceros.

iShares LATixx México UMSTRAC (UMSTRAC) – El mes de Mayo de 2015 dejó de tener operaciones este TRAC que buscaba resultados de inversión que correspondan generalmente al desempeño en términos de precios y rendimientos, antes de comisiones y costos, de los instrumentos de deuda gubernamental del índice Dow Jones LATixx México Government UMS Index, que contempla valores de deuda gubernamental, emitidos por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos. Los estados financieros consolidados del fideicomiso 16426-5 de este periodo contempla el resultado de la operación durante este ejercicio hasta la fecha de liquidación.

La cartera de valores de los certificados bursátiles fiduciarios (Certificados) así como los valores que los representan de las mismas se encuentran sujetos a diferentes eventos económicos durante la vida del TRAC.

El ambiente económico mexicano es afectado por varios factores de carácter nacional e internacional. Debido a las características del Fideicomiso, los precios de mercado de las emisoras en las que invierten están sujetos a impactos significativos en sus precios y volatilidades.

## **Nota 2 - Propósito y autorización de los estados financieros:**

Con el objeto de mostrar la información financiera que refleje los recursos que se obtengan de la colocación de los Certificados, así como mostrar los resultados derivados de la administración del patrimonio fideicomitado y reflejar el cumplimiento de las instrucciones realizadas por el fideicomitente en los términos del contrato de fideicomiso, los estados financieros fueron preparados de conformidad con las bases de registro que se describen en la Nota 3.

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 30 de septiembre de 2015, por los Delegados Fiduciarios que firman al calce con poder legal para autorizarlos.

## **Nota 3 - Resumen de políticas contables significativas:**

A continuación se resumen las políticas contables más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

### **a. Bases de preparación**

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2015 y 2014 del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

## **Notas sobre los Estados Financieros 30 de septiembre de 2015 y 2014**

---

Accounting Standards Board (IASB). El marco normativo contable de las NIIF incluye además todas las normas internacionales de contabilidad vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas contables que aplicará el Fideicomiso. Los rubros que involucren un mayor grado de juicio o complejidad y en los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en esta Nota.

### **Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones**

Las nuevas normas que entraron en vigor a partir de 1 de enero de 2015 no tuvieron un impacto material en la información financiera del Fideicomiso.

Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas cuya adopción aún no es obligatoria para el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2015, la Administración del Fideicomiso optó por no aplicar dichas normas anticipadamente en estos estados financieros. No se espera que ninguna de estas tengan un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso cuando su adopción sea obligatoria.

#### **b. Moneda de registro y funcional**

El Fideicomiso está domiciliado en México, las creaciones y redenciones de certificados solicitados por los inversores están denominados en pesos mexicanos. La actividad primaria del Fideicomiso se desempeña en el mercado mexicano y se mide y reporta a los inversionistas en esa moneda. La Administración considera que el peso mexicano es la moneda que representa los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones del Fideicomiso. Los estados financieros adjuntos son presentados en pesos mexicanos, que es la moneda de registro y funcional.

#### **Activos y pasivos financieros a valor razonable**

##### *Clasificación*

El Fideicomiso clasifica las inversiones como activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados considerando el propósito para el cual fueron adquiridas. El desempeño es medido y evaluado con base en el valor razonable de acuerdo a la estrategia de inversión que la Administración designa para estos instrumentos.

##### *Reconocimiento y medición*

Las compras y ventas de activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que el Fideicomiso se compromete a comprar o vender el activo o pasivo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados. Los activos y pasivos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo el Fideicomiso ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

## **Notas sobre los Estados Financieros 30 de septiembre de 2015 y 2014**

---

Los activos y pasivos financieros de esta categoría, se reconocen posteriormente a su valor razonable valuados al precio de cotizaciones en mercados activos, el cual se asemeja a su valor de mercado, proporcionado por un proveedor de precios autorizado.

Las pérdidas y ganancias que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos financieros de esta categoría, se reconocen en el estado de resultados en el rubro de “Cambios netos en el valor razonable de los activos y pasivos financieros”, en el periodo que se devengan.

### *Estimación del valor razonable*

El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia.

Se establece una jerarquía de tres niveles para ser utilizada al medir y revelar el valor razonable. La clasificación de un instrumento dentro de la jerarquía del valor razonable se basa en el nivel más bajo de los datos significativos utilizados en su valuación. A continuación se presenta la descripción de los tres niveles de la jerarquía:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se puede confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios).
- Nivel 3 - Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en mercados activos (es decir, información no observable).

El Fideicomiso considera, dentro de sus valuaciones, información relevante y observable de mercado, en la medida de lo posible.

El Fideicomiso generalmente utiliza, cuando estén disponibles, cotizaciones de precios de mercado para determinar el valor razonable y clasifica dichos datos como Nivel 1.

### c. Deterioro de los activos financieros

El posible deterioro en el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros es revisado en cada fecha de reporte, identificando si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial y que dichos eventos de pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados. Las evidencias objetivas de deterioro incluyen: a) dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; b) incumplimiento del contrato, como impago o retrasos en el pago de los intereses o del capital; c) los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo y d) la desaparición de un mercado activo. El Fideicomiso inicialmente evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro por cada tipo de activo financiero de manera individual para activos financieros significativos e individual o colectiva para activos que no son individualmente significativos. Si dichas evidencias existen, se cuantifica y se registra la pérdida en los resultados del ejercicio de acuerdo con el tipo de activo financiero. Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 no se han identificado dichos indicios.

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

Notas sobre los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2015 y 2014

---

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el balance general incluyen depósitos bancarios e inversiones a la vista con vencimientos menores a tres meses.

e. Provisiones

Los pasivos a cargo del Fideicomiso y las provisiones de pasivo reconocidas en el balance general representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas. Se presentan en el balance general en el rubro de “Acreedores diversos”.

f. Certificados bursátiles fiduciarios

Los Certificados bursátiles fiduciarios se registran a su valor de creación y se presentan en los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados dentro del balance general.

Los inversionistas, a través de los participantes autorizados (casa de bolsa autorizada por la CNBV para actuar en México y que tienen celebrado contrato con el Fideicomiso, “AP”), pueden solicitar órdenes de creación de Certificados, las cuales, una vez autorizadas, transfieren al Fideicomiso una canasta a de valores a cambio de la emisión a su favor de los certificados. De igual manera, los inversionistas pueden presentar órdenes de cancelaciones de certificados y, una vez autorizadas, transfieren al Fideicomiso el número de certificados a cambio de la canasta de valores correspondiente.

Activos netos atribuibles a los tenedores

Los ingresos netos no distribuidos se incluyen en el activo neto atribuible a los tenedores, el movimiento de este rubro es reconocido en el estado de resultado integral.

g. Gastos de administración

Los gastos de administración son los gastos incurridos para la adquisición de activos o pasivos, incluyen las comisiones pagadas a los agentes, asesores, intermediarios. Los costos de transacción, cuando incurren, son reconocidos inmediatamente en resultados como un gasto.

h. Resultado integral

El resultado integral lo componen el decremento en los activos netos atribuibles a los tenedores proveniente de las operaciones.

i. Distribuciones a los tenedores de los Certificados fiduciarios

Las distribuciones a los tenedores de los Certificados son reconocidas en el estado de resultados integral cuando han sido decretados formalmente y ya no están sujetos a autorización del Fiduciario o el agente

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

## **Notas sobre los Estados Financieros 30 de septiembre de 2015 y 2014**

---

administrativo, lo anterior generalmente ocurre cuando se da a conocer el aviso de derechos a los tenedores en la página oficial de la BMV.

### **j. Intereses distribuidos**

Los intereses distribuidos se registran en resultados en el momento en que se determina el monto a distribuir entre los inversionistas de acuerdo con los plazos establecidos en el calendario de distribuciones.

### **k. Intereses devengados**

Los intereses devengados al cierre del ejercicio contable se registran en resultados de acuerdo con los plazos y tasas establecidos de las inversiones en valores.

### **l. Cupones cobrados**

Corresponden a los intereses ganados provenientes de los Bonos que se mantienen en posición en cada una de series, se determinan con tasas variables conforme la subasta de colocación. Se registran en resultados conforme se devengan.

### **m. Decremento en los activos netos atribuible a los tenedores de los Certificados fiduciarios**

Incluye los ingresos no distribuidos a los tenedores de los Certificados fiduciarios, los movimientos en los activos netos atribuibles a los tenedores de los Certificados fiduciarios son reconocidos en el estado de resultados.

### **n. Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias motivadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en los resultados del ejercicio.

## **Nota 4 - Administración de riesgos:**

### **Factores de riesgo**

Al evaluar la posible inversión en los Certificados, los inversionistas potenciales deben analizar y evaluar la información contenida en el prospecto y sus suplementos y, en especial, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. Estos factores no son los únicos riesgos inherentes a los Certificados.

Aquellos riesgos que a la fecha de la emisión de los estados financieros se desconocen, o aquellos que no se consideran actualmente como relevantes, de concretarse en el futuro podrían tener un efecto adverso significativo sobre la liquidez o la situación financiera de las series y, por lo tanto, sobre el valor de los certificados. Asimismo, la inversión en los Certificados supone un conocimiento del mercado de valores por parte del inversionista, así como de los riesgos que se corren al invertir en este tipo de instrumentos.

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

## **Notas sobre los Estados Financieros 30 de septiembre de 2015 y 2014**

---

En virtud de que el instrumento pretende replicar los rendimientos, antes de gastos, de sus índices subyacentes, la inversión en el mismo también supone que el inversionista comprenda la forma en que se componen y operan dichos índices.

La gestión del riesgo está controlada por el departamento de Risk and Quantitative Analysis (RQA), de conformidad con las políticas previamente aprobadas por el Consejo de Administración de BlackRock. RQA identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con sus unidades operativas. El Consejo de Administración ha emitido políticas generales relativas a la administración de riesgos financieros, así como políticas sobre riesgos específicos.

En vista de estas condiciones, los inversionistas aceptan asumir el riesgo de su inversión en los Certificados al invertir en estos.

### **i. Riesgo de mercado**

#### **a. Riesgo cambiario:**

El riesgo cambiario surge por operaciones comerciales futuras en moneda extranjera, por la existencia de activos y pasivos en moneda extranjera y por inversiones netas en operaciones extranjeras. El Fideicomiso únicamente operaba la serie UMSTRAC en dólares estadounidenses (Dls.) por lo que los estados financieros de este ejercicio serán los últimos que se verán afectados por este riesgo. Aunque una devaluación significativa del peso mexicano frente a otras monedas puede afectar de forma adversa la situación financiera de los valores. De presentarse una devaluación significativa del peso con respecto al dólar u otras monedas, los resultados financieros y de negocios de los valores podrían verse afectados de forma adversa, lo cual podría afectar negativamente el valor de los Certificados.

#### **b. Riesgo de los precios:**

El Fideicomiso está expuesto al riesgo de precio de los valores subyacentes a los Certificados, que se mantienen invertidos en las cuentas del Fideicomiso.

Acontecimientos en otros países pueden afectar negativamente el precio de los Certificados. El precio de los Certificados podría verse afectado negativamente por inestabilidad y fluctuaciones significativas en las condiciones económicas, financieras y de mercado de otros países, particularmente de los Estados Unidos y de otros países de Centro y Sudamérica. Cualquier debacle económica en los Estados Unidos o en dichos otros países podría tener un efecto significativo adverso en las condiciones económicas y de mercado de México y, en consecuencia, en el valor de los Certificados emitidos por el Fideicomiso.

El patrimonio de las series no es administrado activamente. Una serie podría verse afectada por una disminución general en el mercado de valores o en un segmento del mercado relacionado con el índice subyacente. Cada serie invierte en valores incluidos, en o que representen el índice subyacente, no obstante su calidad como instrumento de inversión, y el administrador de inversiones no intenta tomar posiciones defensivas en mercados a la baja.

Si el índice o cartera subyacente de cualesquiera series se concentra en los valores de un mercado, industria, grupo de industrias, sector o clase de activos, esa serie podría verse adversamente afectada por el desempeño de aquellos valores y podrá estar sujeta a una mayor volatilidad de precio. En adición, una

# **Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria**

## **Notas sobre los Estados Financieros 30 de septiembre de 2015 y 2014**

serie concentrada en una industria o sector en particular puede ser más susceptible a cualquier evento económico, de mercado, político o regulatorio aislado que afecte la industria o sector en particular.

En el caso de que se suspenda la cotización de alguno de los valores por cualquiera de las razones que se establecen en el reglamento de la BMV en la que coticen, podría traer como consecuencia una baja en el precio de cotización de los Certificados de las series en cuyas cuentas se encuentren depositados dichos valores, o bien la suspensión de la cotización de los Certificados de alguna(s) serie(s). Asimismo, la cotización de los Certificados podría estar sujeta a suspensiones temporales por variaciones importantes en su precio durante una misma sesión de remate, de igual manera que cualquier otra acción de las que cotizan en la BMV.

Los valores de un índice subyacente pueden tener un rendimiento menor que el de otros valores o índices que replican otras industrias, grupos de industrias, mercados, clases de activos o sectores. Por ejemplo, los valores en los índices subyacentes pudieran tener rendimientos menores que inversiones de renta fija o inversiones de mercado de capital que replican otros mercados. Véase Nota 5.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 el valor razonable de los instrumentos financieros relacionados y expuestos al riesgo de precio del Fideicomiso se muestra a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>\$1,984,399,559</u>	<u>\$ 1,569,111,800</u>

La siguiente tabla muestra el detalle de rendimientos anualizados, por el periodo de enero a septiembre de 2015 y 2014, tanto de cada una de las series como del índice subyacente correspondiente a dicha serie, adicional al porcentaje de gastos de cada una de las series.

	CETETRC		M10TRAC		M5TRAC	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Retorno del ETF	2.90%	1.80%	5.86%	7.63%	5.03%	5.31%
Retorno del índice	3.21%	1.96%	6.24%	7.87%	5.32%	5.61%
Porcentaje de gastos	0.30%		0.30%		0.19%	

Diferencia del rendimiento anualizado	-0.31%	0.25%	-0.38%	0.31%	-0.29%	0.18%
---------------------------------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

	UDITRAC	
	2015	2014
Retorno del ETF	3.52%	8.18%
Retorno del Índice	3.83%	8.45%
Porcentaje de gastos	0.30%	

Diferencia del rendimiento anualizado	-0.31	0.33%
---------------------------------------	-------	-------



# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

## **Notas sobre los Estados Financieros 30 de septiembre de 2015 y 2014**

---

El principal objetivo del administrador de inversiones es lograr una mínima diferencia entre la rentabilidad del ETF (Exchange Traded Funds) y el índice subyacente. Siendo que las principales causas de diferencias de rendimiento son los costos de transacción, las tasas anuales, costos de rebalanceo y optimización del portafolio, si fuera el caso. Para el cálculo exacto de esta diferencia (error de seguimiento o réplica) es importante utilizar el precio teórico oficial diario del ETF (NAV - Net Asset Value, por sus siglas en inglés) en lugar del precio de mercado.

### ii. Riesgo de crédito y contraparte

El Fideicomiso está expuesto al riesgo de crédito con las contrapartes con las que opera y el riesgo de incumplimiento en la liquidación de dichas operaciones.

El riesgo de crédito es monitoreado y administrado por el departamento de RQA Counterparty and Concentration Risk Team. Este equipo lleva a cabo la revisión, y posterior aprobación o rechazo, de todo Participante Autorizado nuevo que quiera llevar a cabo operaciones con el Fideicomiso. Adicionalmente lleva a cabo las revisiones anuales de los estados financieros, calidad crediticia y nivel de riesgo de cada uno de los participantes autorizados previamente.

### iii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez del Fideicomiso está presente en el derecho que los inversionistas tienen de redimir la tenencia de los Certificados en el momento que lo deseen y la liquidez de los activos subyacentes en los que el Fideicomiso ha invertido su cartera. Por lo que el Fideicomiso está potencialmente expuesto a riesgo de liquidez al tener que vender los activos de la cartera para cubrir las potenciales redenciones, ejecutando dichas operaciones a los precios de mercado y liquidez de dicho momento.

Los Certificados únicamente podrán ser amortizados a través de un participante autorizado mediante la cancelación de unidades enteras o sus múltiplos. Los tenedores de fracciones de unidades no podrán ejercer el derecho de amortización por fracciones de una unidad. Adicionalmente, cualquier inversionista que amortice una unidad podrá recibir una canasta que no corresponda exactamente a la composición del índice subyacente.

### iv. Riesgos Relacionados con México

#### a. Situación Macroeconómica:

Históricamente, en México se han presentado crisis económicas recurrentes, caracterizadas por altas tasas de inflación, inestabilidad en el tipo de cambio del peso, altas tasas de interés, fuerte contracción en la demanda del consumidor, disponibilidad de crédito reducida, incremento del índice de desempleo y disminución de la confianza de los inversionistas, entre otros. No existe garantía de que dichos eventos no ocurrirán nuevamente en el futuro ni que los mismos no resultarán en movimientos o caídas en los mercados que podrían afectar la situación financiera de las series y el valor de los certificados.

#### b. Reforma Fiscal

La legislación tributaria en México sufre modificaciones constantemente; por ello, es posible que el régimen fiscal aplicable al Fideicomiso sea modificado en el futuro en forma tal que pudiese afectar el tratamiento fiscal de cualesquiera rendimientos provenientes de la inversión en los Certificados. En tal caso, podrían resultar aplicables tasas de retención o tasas impositivas respecto de las distribuciones o cuales-

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

Notas sobre los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2015 y 2014

---

quiera otros pagos a ser efectuados a los tenedores de los Certificados, que fueran mayores a las señaladas, por lo tanto, los rendimientos esperados por los inversionistas respecto de los certificados podrían verse reducidos. Véase Nota 6.

## **Nota 5 - Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos:**

La preparación de los estados financieros del Fideicomiso requiere que la Administración realice juicios, estimaciones contables y supuestos significativos que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos reconocidos así como la revelación de pasivos contingentes, al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones puede dar lugar a resultados que requieran en periodos futuros un ajuste significativo al valor en libros del activo o del pasivo afectado.

### **i. Juicios**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración del Fideicomiso concluyó que no existen juicios que tuvieran efecto material sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### **ii. Estimaciones contables y supuestos significativos**

A continuación se describen los supuestos clave sobre el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha sobre la que se informa, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes importantes sobre el valor en libros de los activos y pasivos durante el siguiente ejercicio.

#### **- Valor razonable de instrumentos financieros**

En caso de que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el balance general no surja de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen modelos de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se suministran estos modelos se toman de mercados observables; pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para establecer los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las suposiciones relacionadas con estos factores pueden afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

### **iii. Negocio en marcha**

La Administración del Fideicomiso ha evaluado su capacidad para continuar como negocio en marcha y ha concluido que cuenta con los recursos para continuar operando en el futuro previsible. Adicionalmente, la Administración del Fideicomiso no tiene conocimiento de factores o eventos materiales cuya incertidumbre puedan afectar de manera significativa la capacidad del Fideicomiso para continuar con sus operaciones. Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados considerando que el Fideicomiso continuará como negocio en marcha.

## **Nota 6 - Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados están representados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 como se muestra en las páginas siguientes, para cada una de las series.

# Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria

Notas sobre los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 2014

Clave	Serie	Precio de Mercado	CETETRAC		UDITRAC		MSTRAC		M10TRAC		TRUST MASTER		Total
			Cantidad	Valor Razonable al 30-Sep-2015	Cantidad	Valor Razonable al 30-Sep-2015	Cantidad	Valor Razonable al 30-Sep-2015	Cantidad	Valor Razonable al 30-Sep-2015	Valor Razonable al 30-Sep-2015		
REPORTO				1,536,725	-	310,429	-	194,601.29	-	33,321.18	2,569,748		4,644,825
CETES	151112	9.96	15,105,569	150,496,632.89	-	-	-	-	-	-	-	-	150,496,633
CETES	151210	9.94	10,264,218	102,008,251.63	-	-	-	-	-	-	-	-	102,008,252
CETES	160107	9.91	3,599,643	35,684,369.75	-	-	-	-	-	-	-	-	35,684,370
CETES	160204	9.89	298,360	2,950,551.86	-	-	-	-	-	-	-	-	2,950,552
CETES	160303	9.86	6,164,535	60,799,292.23	-	-	-	-	-	-	-	-	60,799,292
CETES	160331	9.84	7,707,900	75,817,147.40	-	-	-	-	-	-	-	-	75,817,147
CETES	160414	9.82	1,538,830	15,114,748.35	-	-	-	-	-	-	-	-	15,114,748
CETES	160428	9.80	3,199,400	31,363,823.78	-	-	-	-	-	-	-	-	31,363,824
CETES	160526	9.77	2,697,780	26,355,206.33	-	-	-	-	-	-	-	-	26,355,206
CETES	160623	9.74	2,398,360	23,362,928.42	-	-	-	-	-	-	-	-	23,362,928
CETES	151015	9.99	13,915,095	138,981,283.25	-	-	-	-	-	-	-	-	138,981,283
CETES	160121	9.90	9,336,590	92,446,040.48	-	-	-	-	-	-	-	-	92,446,040
CETES	160818	9.69	1,362,000	13,192,944.90	-	-	-	-	-	-	-	-	13,192,945
CETES	151126	9.95	4,590,000	45,674,727.39	-	-	-	-	-	-	-	-	45,674,727
UDIBONO	171214	564.97	-	-	110,592	62,480,727	-	-	-	-	-	-	62,480,727
UDIBONO	190613	574.01	-	-	101,136	58,053,049	-	-	-	-	-	-	58,053,049
UDIBONO	201210	539.14	-	-	93,360	50,334,306	-	-	-	-	-	-	50,334,306
UDIBONO	220609	511.82	-	-	116,928	59,845,722	-	-	-	-	-	-	59,845,722
UDIBONO	251204	600.40	-	-	127,728	76,687,443	-	-	-	-	-	-	76,687,443
UDIBONO	351122	602.78	-	-	120,384	72,565,288	-	-	-	-	-	-	72,565,288
UDIBONO	401115	561.37	-	-	237,648	133,408,338	-	-	-	-	-	-	133,408,338
UDIBONO	461108	564.76	-	-	70,080	39,578,457	-	-	-	-	-	-	39,578,457
BONOS	161215	104.19	-	-	-	595,045	61,996,490.15	-	-	-	-	-	61,996,490
BONOS	170615	101.66	-	-	-	396,055	40,262,814.26	-	-	-	-	-	40,262,814
BONOS	171214	107.65	-	-	-	784,135	84,413,516.75	-	-	-	-	-	84,413,517
BONOS	180614	100.44	-	-	-	1,006,005	101,042,935.97	-	-	-	-	-	101,042,936
BONOS	181213	110.92	-	-	-	931,755	103,352,317.26	-	-	-	-	-	103,352,317
BONOS	191211	99.61	-	-	-	483,835	48,193,739.43	-	-	-	-	-	48,193,739
BONOS	200611	111.59	-	-	-	625,845	69,838,084.86	-	-	-	-	-	69,838,085
BONOS	210610	104.89	-	-	-	-	-	223,680	23,462,525.07	-	-	-	23,462,525
BONOS	220609	103.90	-	-	-	-	-	167,100	17,361,575.87	-	-	-	17,361,576
BONOS	231207	112.87	-	-	-	-	-	142,920	16,132,046.69	-	-	-	16,132,047
BONOS	241205	127.76	-	-	-	-	-	363,930	46,497,409.45	-	-	-	46,497,409
<b>Total</b>				<b>815,784,674</b>		<b>553,263,759</b>		<b>509,294,499.96</b>		<b>103,486,878.27</b>	<b>2,569,748</b>		<b>1,984,399,559</b>
<b>Costo de Adquisición</b>				<b>808,714,884</b>		<b>538,602,081</b>		<b>513,333,497.40</b>		<b>105,660,222.32</b>	<b>2,569,748</b>		<b>1,966,310,685</b>
<b>Efecto por Valuación</b>				<b>7,069,790</b>		<b>14,661,678</b>		<b>4,038,997.44</b>		<b>2,173,344.05</b>	<b>-</b>		<b>15,519,126</b>

# Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A. Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria

Notas sobre los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 2014

Clave	Serie	Precio de Mercado	CETETRAC		UDITRAC		MSTRAC		M10TRAC		UMSTRAC		TRUST MASTER		Total
			Cantidad	Valor Razonable al 30-Sep-2014	Cantidad	Valor Razonable al 30-Sep-2014	Cantidad	Valor Razonable al 30-Sep-2014	Cantidad	Valor Razonable al 30-Sep-2014	Cantidad	Valor Razonable al 30-Sep-2014	Valor Razonable al 30-Sep-2014		
REPORTO				1,294,881			122,765				16,996.95			1,674,207	3,873,110
CETES	141002	10.00	450,000	4,499,242.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	707,576.37	4,499,242
CETES	141016	9.99	12,776,720	127,606,251.66	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	127,606,252
CETES	141030	9.98	585,000	5,835,896.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,835,897
CETES	141113	9.96	11,450,716	114,102,869.57	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,102,870
CETES	141211	9.94	17,703,605	175,994,830.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175,994,830
CETES	150122	9.91	5,152,000	51,038,689.86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,038,690
CETES	150205	9.89	5,593,000	55,337,762.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,337,763
CETES	150401	9.85	5,153,255	50,745,879.86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,745,880
CETES	150528	9.80	6,062,215	59,407,815.59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,407,816
CETES	150723	9.75	2,508,664	24,460,886.38	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,460,886
UDIBONO	160616	561.74	-	-	143,560	80,644,004	-	-	-	-	-	-	-	-	80,644,004
UDIBONO	171214	560.95	-	-	67,960	38,121,839	-	-	-	-	-	-	-	-	38,121,839
UDIBONO	190613	573.74	-	-	53,560	30,729,582	-	-	-	-	-	-	-	-	30,729,582
UDIBONO	201210	527.73	-	-	80,560	42,513,812	-	-	-	-	-	-	-	-	42,513,812
UDIBONO	220609	503.69	-	-	100,400	50,570,122	-	-	-	-	-	-	-	-	50,570,122
UDIBONO	251204	608.08	-	-	57,560	35,000,919	-	-	-	-	-	-	-	-	35,000,919
UDIBONO	351122	599.84	-	-	101,480	60,871,342	-	-	-	-	-	-	-	-	60,871,342
UDIBONO	401115	558.06	-	-	205,560	114,714,757	-	-	-	-	-	-	-	-	114,714,757
UDIBONO	461108	561.13	-	-	23,400	13,130,525	-	-	-	-	-	-	-	-	13,130,525
BONOS	151217	105.68	-	-	-	299,010	31,599,875.85	-	-	-	-	-	-	-	31,599,876
BONOS	160616	104.43	-	-	-	419,010	43,757,711.66	-	-	-	-	-	-	-	43,757,712
BONOS	161215	106.70	-	-	-	388,140	41,413,208.23	-	-	-	-	-	-	-	41,413,208
BONOS	170615	101.57	-	-	-	372,210	37,805,218.58	-	-	-	-	-	-	-	37,805,219
BONOS	171214	109.17	-	-	-	477,420	52,120,911.52	-	-	-	-	-	-	-	52,120,912
BONOS	180614	99.34	-	-	-	477,060	47,390,746.35	-	-	-	-	-	-	-	47,390,746
BONOS	181213	113.16	-	-	-	247,380	27,992,520.15	-	-	-	-	-	-	-	27,992,520
BONOS	200611	112.60	-	-	-	-	-	154,140	17,355,979.03	-	-	-	-	-	17,355,979
BONOS	210610	104.50	-	-	-	-	-	184,968	19,328,895.75	-	-	-	-	-	19,328,896
BONOS	220609	103.65	-	-	-	-	-	182,567	18,922,839.88	-	-	-	-	-	18,922,840
BONOS	231207	113.61	-	-	-	-	-	154,014	17,496,977.17	-	-	-	-	-	17,496,977
UMS34F	2034F	17,412.53	-	-	-	-	-	-	-	-	364	6,338,159.56	-	-	6,338,160
MEXC15	231002	27,779.44	-	-	-	-	-	-	-	-	308	8,556,068.75	-	-	8,556,069
UMS19F2	2019F	32,272.78	-	-	-	-	-	-	-	-	154	4,970,008.51	-	-	4,970,009
UMS20F	2020F	30,644.17	-	-	-	-	-	-	-	-	161	4,933,710.66	-	-	4,933,711
UMS110F	2110F	28,562.05	-	-	-	-	-	-	-	-	217	6,197,964.98	-	-	6,197,965
UMS44F	2044F	26,673.91	-	-	-	-	-	-	-	-	371	9,896,019.91	-	-	9,896,020
UMS17F	2017F	30,879.24	-	-	-	-	-	-	-	-	217	6,700,795.75	-	-	6,700,796
UMS33F	2033F	18,814.66	-	-	-	-	-	-	-	-	126	2,370,647.51	-	-	2,370,648
UMS22F2	2022F	27,313.05	-	-	-	-	-	-	-	-	203	5,544,549.20	-	-	5,544,549
UMS40F	2040F	32,558.37	-	-	-	-	-	-	-	-	301	9,800,068.79	-	-	9,800,069
MEXD97	210121	13,685.54	-	-	-	-	-	-	-	-	154	2,107,573.22	-	-	2,107,573
MEXE70	450121	14,920.84	-	-	-	-	-	-	-	-	490	7,311,211.15	-	-	7,311,211
<b>Total</b>				<b>670,325,006</b>		<b>466,419,667</b>		<b>282,136,875.97</b>		<b>73,121,688.78</b>		<b>75,434,354.34</b>		<b>1,674,207</b>	<b>1,569,111,800</b>
<b>Costo de Adquisición</b>				<b>664,670,597</b>		<b>445,147,333</b>		<b>285,097,685.69</b>		<b>75,625,067.71</b>		<b>67,927,973.03</b>		<b>1,674,207</b>	<b>1,538,468,657</b>
<b>Efecto por Valuación</b>				<b>5,654,409</b>		<b>21,272,334</b>		<b>2,960,809.72</b>		<b>2,503,378.93</b>		<b>7,506,381.31</b>		<b>-</b>	<b>28,968,936</b>

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

Notas sobre los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2015 y 2014

---

## **Nota 7 - Acreedores diversos:**

Los acreedores diversos representan las provisiones al 30 de septiembre de 2015 y 2014 de los pagos mensuales por realizar al agente administrativo, honorarios por servicios legales, de auditoría, de representación común y comisiones fiduciarias principalmente.

## **Nota 8 - Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:**

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los Certificados bursátiles fiduciarios con la aportación inicial, posteriormente se incrementa con los recursos provenientes de la colocación inicial de los Certificados de cada emisión, mediante el proceso de creación y disminuye a través del proceso de redención, posteriormente son valuados a su valor razonable mediante precios proporcionados por un proveedor de precios autorizado.

Los Certificados pueden ser adquiridos por personas físicas o morales, nacionales o extranjeras de acuerdo con lo señalado en el prospecto de emisión de los Certificados, a través de los participantes autorizados (casa de bolsa autorizada por la CNBV para actuar en México y que tiene celebrado contrato con el Fideicomiso "AP").

La siguiente tabla ilustra la clasificación de los pasivos financieros del Fideicomiso dentro de la jerarquía de valor razonable al 30 de septiembre de 2015 y 2014:

	<u>Nivel 1</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Certificados bursátiles fiduciarios	<u>\$2,041,771,802</u>	<u>\$1,602,138,045</u>

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 el número de Certificados en circulación y el monto de los pasivos financieros a valor razonable, de cada una de las series que forman parte del Fideicomiso se presentan a continuación:

**Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo  
Financiero Banamex, División Fiduciaria**

Notas sobre los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 2014

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Serie	Número de Certificados en macroítulo*	Certificados por unidad	Valor nominal	Certificados en circulación			
				30 de septiembre de		30 de septiembre de	
				2015	2014	2015	2014
Contrato 16426-5						\$ 6,864,192	\$ 6,264,573
CETETRC	750	100,000	\$ 100	7,900,000	6,500,000	814,908,145	672,730,429
UMSTRAC	750	100,000	100	-	900,000	(877,691)	79,471,425
UDITRAC	750	100,000	100	4,800,000	3,100,000	586,394,919	473,377,067
M5TRAC	750	100,000	100	5,500,000	6,100,000	526,292,183	295,391,666
M10TRAC	750	100,000	100	<u>1,000,000</u>	<u>700,000</u>	<u>108,190,054</u>	<u>74,902,884</u>
Total				<u>19,200,000</u>	<u>16,400,000</u>	<u>\$2,041,771,802</u>	<u>\$ 1,602,138,045</u>

\* Número suscrito de Certificados bursátiles en millones.

***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A.,  
Integrante del Grupo Financiero Banamex, División  
Fiduciaria***

Notas sobre los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2015 y 2014

---

Los valores de mercado de cada Certificados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 se muestran a continuación:

<u>Serie</u>	<u>Valor de mercado 30 de septiembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
CETETRC	\$103.23	\$103.34
UMSTRAC	-	106.09
UDITRAC	116.50	122.19
M5TRAC	94.24	99.05
M10TRAC	105.50	111.08

Distribuciones

Las distribuciones significan los pagos, si los hubiese que, conforme a la Cláusula 7.4(a) del Contrato de Fideicomiso, el Fiduciario deba efectuar a los tenedores de Certificados de cada serie en cualquier fecha de pago u otra cantidad de conformidad con: i) los documentos de la emisión correspondiente; y ii) las instrucciones del administrador de inversiones. Los tenedores tendrán derecho a recibir distribuciones (en caso de haberlas) de conformidad con las instrucciones del administrador de inversiones y con lo que se establezca en los documentos de la emisión correspondiente.

El Fiduciario no estará obligado a entregar los activos depositados en una cuenta a los tenedores o PA salvo en la manera prevista en el Contrato de Fideicomiso y en los Contratos de PA.

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

Notas sobre los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 2014

## **Nota 9 - Información financiera segmentada por certificado emitido:**

A continuación se muestra la información financiera por cada una de las series que integran el Fideicomiso:

### Estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2015

	<u>CETETRAC</u>	<u>UMSTRAC</u>	<u>UDITRAC</u>	<u>M5TRAC</u>	<u>M10TRAC</u>	<u>Trust</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Septiembre 2015</u>
<u>Activo</u>								
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	815,784,674	-	553,263,759	509,294,500	103,486,878	2,569,748	-	1,984,399,559
Efectivo y equivalentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Global fee	-	-	-	-	-	490,137	490,137	-
<b>Total Activo</b>	<b>815,784,674</b>	<b>-</b>	<b>553,263,759</b>	<b>509,294,500</b>	<b>103,486,878</b>	<b>3,059,885</b>	<b>490,137</b>	<b>1,984,399,559</b>
<u>Pasivo</u>								
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	814,908,145	(877,691)	586,394,919	526,292,183	108,190,054	6,864,192	-	2,041,771,802
Acreedores diversos	3,294,468	-	377,120	127,335	25,911	1,619,590	490,137	4,954,287
<b>Total Pasivo</b>	<b>818,202,613</b>	<b>-</b>	<b>586,772,038</b>	<b>526,419,518</b>	<b>108,215,965</b>	<b>8,483,782</b>	<b>490,137</b>	<b>2,046,726,089</b>
<b>Activos Netos atribuibles a los tenedores de CB</b>	<b>(2,417,940)</b>	<b>877,691</b>	<b>(33,508,279)</b>	<b>(17,125,018)</b>	<b>(4,729,087)</b>	<b>(5,423,897)</b>	<b>-</b>	<b>(62,326,530)</b>



# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

Notas sobre los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 2014

## Estado de resultados al 30 de septiembre de 2015

	<u>CETETRAC</u>	<u>UMSTRAC</u>	<u>UDITRAC</u>	<u>M5TRAC</u>	<u>M10TRAC</u>	<u>Trust</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Septiembre 2015</u>
<b>Ingresos</b>								
Ingresos por Intereses	63,836	3,492	24,761	25,070	6,487	57,534		181,180
Cupones Cobrados	-	1,770,802	9,552,531	13,321,201	3,333,858	-		27,978,391
Premios Ganados	-	981,485	542,959	1,195,916	268,277	-		2,988,638
Utilidad en venta de valores	17,069,003	4,543,079	4,364,209	(2,804,081)	(1,419,017)	-		21,753,193
Cambio en el valor razonable de los activos financieros	2,598,442	(2,229,243)	(21,194,395)	(1,058,049)	(391,914)	-		(22,275,159)
Fluctuación en tipo de cambio	-	628,302	-	-	-	-		628,302
Fee por Cobrar	-	-	-	-	-	4,419,691	4,419,691	-
<b>Total de Ingresos</b>	<b>19,731,281</b>	<b>5,697,917</b>	<b>6,709,935</b>	<b>10,680,057</b>	<b>1,797,691</b>	<b>4,477,225</b>	<b>4,419,691</b>	<b>31,254,545</b>
<b>Gastos</b>								
Gastos de administración	1,968,621	91,362	1,203,717	964,019	209,518	4,655,088	4,419,691	4,672,634
Gasto por intereses	-	19,645	488,072	1,256,913	287,631	-		2,052,261
Distribuciones pagadas	17,132,447	3,312,028	14,485,216	13,862,293	3,360,766	-		52,152,750
<b>Total de Gastos</b>	<b>19,101,069</b>	<b>3,423,035</b>	<b>16,177,005</b>	<b>16,083,225</b>	<b>3,857,915</b>	<b>4,655,088</b>	<b>4,419,691</b>	<b>58,877,644</b>
<b>Incremento (Decremento de los Pasivos Financieros)</b>	<b>630,213</b>	<b>2,274,883</b>	<b>(22,886,940)</b>	<b>(5,403,168)</b>	<b>(2,060,224)</b>	<b>(177,862)</b>		<b>(27,623,099)</b>

# **Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria**

Notas sobre los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 2014

## Estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2014

	<u>CETETRAC</u>	<u>UDITRAC</u>	<u>M5TRAC</u>	<u>M10TRAC</u>	<u>UMSTRAC</u>	<u>Trust Master</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Septiembre 2014</u>
<b>Activo</b>								
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	670,325,006	466,419,667	282,136,876	73,121,689	75,434,354	1,674,207		1,569,111,800
Efectivo y equivalentes	-	-	-	-	236,072	-		236,072
Global Fee	-	-	-	-	-	386,661	386,661	-
<b>Total Activo</b>	<b>670,325,006</b>	<b>466,419,667</b>	<b>282,136,876</b>	<b>73,121,689</b>	<b>75,670,427</b>	<b>2,060,868</b>	<b>386,661</b>	<b>1,569,347,872</b>
<b>Pasivo</b>								
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	672,730,429	473,377,067	295,391,666	74,902,884	79,471,425	6,264,573		1,602,138,045
Acreedores diversos	2,054,824	647,604	153,439	19,789	633,273	28,432,805	386,661	31,555,073
<b>Total Pasivo</b>	<b>674,785,253</b>	<b>474,024,671</b>	<b>295,545,106</b>	<b>74,922,673</b>	<b>80,104,698</b>	<b>34,697,378</b>	<b>386,661</b>	<b>1,633,693,118</b>
Activos netos atribuibles a los tenedores	- 4,460,247	- 7,605,004	- 13,408,230	- 1,800,984	- 4,434,272	- 32,636,510		- 64,345,246

# **Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria**

Notas sobre los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 2014

## Estado de resultados al 30 de septiembre de 2014

	<u>CETETRAC</u>	<u>UDITRAC</u>	<u>M5TRAC</u>	<u>M10TRAC</u>	<u>UMSTRAC</u>	<u>Trust Master</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Septiembre 2014</u>
<b>Ingresos</b>								
Ingresos por Intereses	21,161	19,352	13,983	4,499	6,443	80,326		145,764
Cupones Cobrados	-	8,737,265	8,037,581	2,453,271	2,710,454	-		21,938,571
Premios Ganados	-	577,517	893,884	116,718	211,318	-		1,799,437
Utilidad en venta de valores	17,480,379	7,598,244	1,458,416	1,151,523	323,761	-		22,792,445
Cambio en el valor razonable de los activos financieros	-	1,297,723	9,121,767	511,266	2,919,461	4,835,859	-	15,068,098
Fluctuación en tipo de cambio	-	-	-	-	-	8,348	-	8,348
Fee por Cobrar	-	-	-	-	-	3,426,222	3,426,222	-
<b>Total de Ingresos</b>	<b>16,203,816</b>	<b>26,054,145</b>	<b>6,975,766</b>	<b>4,342,426</b>	<b>8,096,184</b>	<b>3,506,548</b>	<b>3,426,222</b>	<b>61,752,665</b>
<b>Gastos</b>								
Gastos de administración	1,478,381	1,226,209	377,757	180,558	163,317	3,280,870	3,426,222	3,280,870
Gasto por intereses	-	523,008	813,534	114,246	105,802	-		1,556,591
Distribuciones pagadas	17,501,490	16,936,798	8,593,408	2,454,352	3,258,948	-		48,744,997
<b>Total de Gastos</b>	<b>18,979,871</b>	<b>18,686,015</b>	<b>9,784,699</b>	<b>2,749,156</b>	<b>3,528,068</b>	<b>3,280,870</b>	<b>3,426,222</b>	<b>53,582,458</b>
Incremento (Decremento de los Pasivos Financieros)	-	2,776,055	7,368,130	-	2,808,932	1,593,270	4,568,117	225,677
								<b>8,170,207</b>

# ***Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A., Integrante del Grupo Financiero Banamex, División Fiduciaria***

Notas sobre los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2015 y 2014

---

## **Nota 10 - Régimen fiscal:**

El Fideicomiso no es contribuyente del Impuesto sobre la Renta (ISR) respecto de los ingresos por la enajenación de acciones, dividendos cobrados, y por los intereses ganados. Los tenedores de los Certificados personas físicas y residentes en el extranjero, estarán sujetos a una retención del 10% sobre las ganancias obtenidas con motivo de la enajenación de los Certificados, los residentes en el extranjero con los que México tenga tratado para evitar la doble tributación podrán eliminar esta retención cuando los mismos cumplan ciertos requisitos establecidos en las disposiciones fiscales. Las personas morales residentes en México deberán acumular el ingreso correspondiente a la enajenación de los Certificados determinando la ganancia o pérdida conforme lo previsto en el artículo 22 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Los dividendos fiduciarios que sean percibidos por los tenedores personas físicas y los residentes en el extranjero estarán sujetos a una retención adicional del 10% de ISR, los residentes en el extranjero podrán aplicar los beneficios contenidos en algún tratado para evitar la doble tributación celebrado por México cumpliendo ciertos requisitos fiscales. La retención adicional a que se refiere este párrafo solo será aplicable a las utilidades de sociedades mexicanas que hayan generado a partir del ejercicio de 2014.

Los intereses ganados por el Fideicomiso son sujetos del ISR a una tasa del 30% y el fiduciario realiza y entera la retención de dicho impuesto, el cual tiene carácter de pago definitivo.

## **Nota 11 - Contingencia:**

El emisor de los Certificados es un Fideicomiso y sus activos netos constituyen la única fuente de pago. Los tenedores de cada serie de Certificados tendrán derecho a una parte proporcional del valor de los activos que se encuentren depositados en la cuenta de dicha serie, según se determine en los documentos de la emisión de cada serie; sin embargo, es posible que en caso de insolvencia, los tenedores de cada una de las series pudieran demandar y hacer reclamaciones en contra de la totalidad de los activos del Fideicomiso, incluyendo los activos de otras series, a pesar de no tener derecho a estos.

El Fideicomiso que emite los Certificados no es una sociedad de inversión ni goza de los mecanismos de protección legales y regulatorios ofrecidos a los inversionistas en tales sociedades de inversión. Cada serie está sujeta a todos los riesgos inherentes a los valores que correspondan a la misma, por lo tanto, una reducción en el valor de los valores pudiere resultar en una disminución igual o mayor en el valor de los Certificados de la serie de que se trate.

En adición, el pago oportuno a un inversionista dependerá del cumplimiento por parte del agente administrativo, del fiduciario, del administrador de inversiones y/o del representante común de sus respectivas obligaciones bajo el contrato de fideicomiso, el contrato de administración de inversiones y los documentos de la emisión respectiva.

**Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A.,  
Integrante del Grupo Financiero Banamex, División  
Fiduciaria**

Notas sobre los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2015 y 2014

**Nota 12 - Nuevos pronunciamientos contables:**

A continuación se detallan las nuevas normas y modificaciones efectivas por primera vez para los periodos en o después del 1 de enero de 2015 y los requisitos futuros. La Administración se encuentra en proceso de evaluar su aplicación.

Mejoras anuales 2015	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IFRS 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones” - Las modificaciones son las siguientes:             <ol style="list-style-type: none"> <li>I. Contratos de servicio - Si una entidad transfiere un activo financiero a una tercera parte bajo condiciones que permiten al que transfiere dar de baja el activo, IFRS 7 requiere que se revelen todos los tipos de implicaciones de involucramiento continuo que pueda tener la entidad sobre los activos transferidos. La norma proporciona una guía sobre la definición de involucramiento continuo. La modificación es prospectiva con opción de aplicarla retrospectivamente. Existe una modificación por consecuencia a la IFRS 1 para dar estas mismas condiciones a los que adoptan las IFRS por primera vez.</li> <li>II. Estados financieros intermedios - La modificación aclara que las revelaciones adicionales que requieren las modificaciones a la IFRS 7 “Revelación - compensación de activos y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los periodos intermedios a menos que sea requerido por la IAS 34. Esta modificación es retrospectiva.</li> </ol> </li> <li>• IAS 34 “Información financiera intermedia” - La modificación aclara cuál es el significado de ‘información revelada en otros lugares en el reporte financiero intermedio’. Este cambio también modifica la IAS 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retrospectiva.</li> </ul>	1 de julio de 2016
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con - clientes”	<p>La NIIF 15 es una norma convergente sobre el reconocimiento de ingresos. Reemplaza a la IAS 11 “Contratos de construcción”, IAS 18 “Ingresos” e interpretaciones relacionadas.</p> <p>El ingreso se reconoce cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio. Un cliente obtiene el control cuando tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio.</p> <p>El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleja la consideración que la entidad espera obtener a cambio de esos bienes o servicios. Una entidad reconoce ingresos de acuerdo con el principio básico aplicando los siguientes pasos:</p>	1 de enero de 2017

**Fideicomiso 16426-5 Banco Nacional de México, S. A.,  
Integrante del Grupo Financiero Banamex, División  
Fiduciaria**

Notas sobre los Estados Financieros  
30 de septiembre de 2015 y 2014

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Paso 1: Identificar el contrato (s) con el cliente</li> <li>• Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño separables en el contrato</li> <li>• Paso 3: Determinar el precio de transacción</li> <li>• Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre cada obligación de desempeño en el contrato separable</li> <li>• Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.</li> </ul> <p>La NIIF 15 incluye un conjunto extenso de requisitos de revelación que dará lugar a que una entidad proporcione a los usuarios de los estados financieros mayor información sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad, incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes de la entidad.</p>	
<p>NIIF 9 “Instrumentos financieros”</p>	<p>La versión completa de la NIIF 9 reemplaza a la mayoría de las guías de la NIC 39. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición para activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través del otro resultado integral y valor razonable a través de resultados. La base para la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Las inversiones en instrumentos de capital se deben medir a valor razonable a través de resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable a través del ORI. Por otro lado existe un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de pérdida incurrida por deterioro utilizada en la NIC 39.</p> <p>Para los pasivos financieros no existen cambios en la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado integral, para los pasivos designados al valor razonable a través de resultados.</p>	<p>1 de enero de 2018</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p> <p>Si una entidad elige aplicarla anticipadamente debe aplicar todos los requerimientos al mismo tiempo con la siguiente excepción:</p> <p>Entidades con fecha de aplicación inicial antes del 1 de febrero</p>

Ernesto Sarria Peñaloza  
Delegado Fiduciario

Daniel Moreno Cerón  
Delegado Fiduciario