

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	5,727,326,942	4,379,334,693
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	433,793,381	537,232,888
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	0	893,878
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	893,878
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	149,999,877	200,000,193
10200000			<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO</b>	3,709,073,628	2,719,481,263
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	3,709,073,628	2,719,481,263
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	3,878,404,354	2,949,842,737
	10500100		Créditos comerciales	71,592,500	0
		10500101	Actividad empresarial o comercial	71,592,500	0
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	3,806,811,854	2,949,842,737
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	158,353,497	111,833,093
	10550100		Créditos vencidos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	158,353,497	111,833,093
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-327,684,223	-342,194,567
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	712,084,275	482,725,514
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	0	0
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	27,875,586	16,687,756
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	1,722,893	1,963,918
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	150,962,702	57,728,117
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	541,814,600	362,621,166
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	506,442,483	362,621,166
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	35,372,117	0
20000000			<b>P A S I V O</b>	4,030,825,815	3,004,754,172
20050000			<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	3,118,610,151	784,548,542
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	3,005	0
	20050200		Depósitos a plazo	2,315,017,556	0
		20050201	Del público en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	2,315,017,556	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	803,589,590	784,548,542
20100000			<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	610,645,929	1,836,143,223
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	522,184,013	1,547,577,039
	20100300		De largo plazo	88,461,916	288,566,184
20150000			<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	0	0
20200000			<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	0	0
20250000			<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	0	0
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE**

**BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO**

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	300,392,622	382,735,678
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	23,852,658
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	300,392,622	358,883,020
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	1,177,113	1,326,729
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	1,696,501,127	1,374,580,521
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	1,951,380,576	2,086,380,576
	30050100		Capital social	1,486,380,576	1,486,380,576
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	465,000,000	600,000,000
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	-254,879,449	-711,800,055
	30100100		Reservas de capital	0	0
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	-353,643,327	-817,325,016
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	500,778
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	-102,599
	30100700		Resultado neto	98,763,878	105,126,782
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	2,575,746,166	2,134,899,997
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	0
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	149,999,877	199,999,954
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	0	0
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	26,263,736	8,376,860
40550000			Otras cuentas de registro	2,399,482,553	1,926,523,183

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE**

**ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO**

**SIN CONSOLIDAR**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	490,896,641	387,773,391
50100000	Gastos por intereses	60,784,362	46,097,713
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>MARGEN FINANCIERO</b>	430,112,279	341,675,678
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	31,584,448	64,236,459
50300000	<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	398,527,831	277,439,219
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	8,604,834	2,048,025
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	78,094,496	68,093,994
50450000	Resultado por intermediación	-89,365	-176,453
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-137,843,915	-10,593,409
50600000	Gastos de administración y promoción	37,518,472	69,638,027
50650000	<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	153,586,417	130,985,361
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	153,586,417	130,985,361
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	23,852,658
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-54,822,539	-2,005,921
51100000	<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	98,763,878	105,126,782
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>RESULTADO NETO</b>	98,763,878	105,126,782

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	98,763,880	105,126,782
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	192,913,137	-19,521,475
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	221,140	28,828
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,349,567	-19,550,303
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	4,070,103	0
	820102060000	Provisiones	7,183,929	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	64,763,286	0
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	114,325,112	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	100,778
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-39,999,944	-199,999,954
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-164,887,375	-174,538,749
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-198,227,232	-76,982,520
	820103110000	Cambio en captación tradicional	678,000	519,584,655
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-80,273,219	-6,794,761
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-32,536,021	61,491,353
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-515,245,791	122,860,802
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	206,317	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-16,810	0
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	189,507	0
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE** **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO**

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

**SIN CONSOLIDAR**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-223,379,267	208,466,109
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-89,364	-176,453
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	657,262,012	328,943,232
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	433,793,381	537,232,888

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE  
 CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	1,951,380,574	0	0	0	0	-817,325,016	0	0	0	0	0	1,134,055,558
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	463,681,689	0	0	0	0	0	463,681,689
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	463,681,689	0	0	0	0	0	463,681,689
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	98,763,880	98,763,880
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	98,763,880	98,763,880
<b>Saldo al final del periodo</b>	1,951,380,574	0	0	0	0	-353,643,327	0	0	0	0	98,763,880	1,696,501,127

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

CONSUBANCO S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
AV. SANTA FE NO. 94 TORRE C, PISO 14,  
COLONIA: ZEDEC SANTA FE, ÁLVARO OBREGÓN, MÉXICO D.F., C.P.: 01210

LA ADMINISTRACIÓN DE LA INSTITUCIÓN ES RESPONSABLE DE LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, DE MÉXICO A TRAVÉS DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y DEL CONTROL INTERNO QUE LA ADMINISTRACIÓN DE LA INSTITUCIÓN DETERMINA NECESARIO PARA PERMITIRLE PREPARAR ESTADOS FINANCIEROS QUE ESTÉN LIBRES DE INCORRECCIONES IMPORTANTES, DEBIDO A FRAUDE O ERROR.

EL SIGUIENTE ANÁLISIS SE BASA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS TRIMESTRALES DE CONSUBANCO. A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO DE LA ADMINISTRACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL BANCO, REALIZANDO LA COMPARACIÓN ENTRE LOS RESULTADOS FINANCIEROS OBTENIDOS AL 31 DE MARZO DE 2014 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 31 DE MARZO DE 2013.

CONSUBANCO ES UNA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE ESPECIALIZADA EN EL NEGOCIO DE CRÉDITOS PAGADEROS A TRAVÉS DE DESCUENTOS DE NÓMINA OTORGADOS PRINCIPALMENTE A EMPLEADOS Y PENSIONADOS DEL SECTOR PÚBLICO EN MÉXICO.

## EL NEGOCIO

EL MERCADO DE SERVICIOS FINANCIEROS EN MÉXICO, INCLUYENDO CRÉDITOS AL CONSUMO, ES ALTAMENTE COMPETITIVO. NUESTRO PRODUCTO, LOS CRÉDITOS CON DESCUENTO DE NÓMINA, COMPITE DIRECTAMENTE CON ESQUEMAS DE FINANCIAMIENTO INFORMALES COMO TANDAS, AGIOTISTAS, CASAS DE EMPEÑO, E INCLUSO FORMALES PERO DE ALTO COSTO COMO SOBREGIROS BANCARIOS Y FINANCIAMIENTOS A TRAVÉS DE TARJETAS DE CRÉDITO, ASÍ COMO CON CRÉDITOS DIRECTOS AL CONSUMO.

LOS GRANDES BANCOS HISTÓRICAMENTE HAN IGNORADO A CLIENTES CON BAJO NIVEL DE INGRESOS, LO QUE HA ORIGINADO QUE GRAN PARTE DE LA POBLACIÓN NO SE ENCUENTRE BANCARIZADA. LOS PRÉSTAMOS CON PAGO VÍA NÓMINA SON A MENUDO UNA ALTERNATIVA A CRÉDITOS SIN REGULACIÓN MÁS CAROS, CONSUBANCO ES LA ÚNICA INSTITUCIÓN BANCARIA REGULADA CON TASAS COMPETITIVAS ENFOCADAS EN DICHO SEGMENTO DE LA POBLACIÓN.

A) AL CIERRE DE MARZO DE 2014 TENEMOS MÁS DE 209 MIL CLIENTES QUE REPRESENTAN UN INCREMENTO DEL 20% CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR Y UN CRECIMIENTO DEL 4% CON RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2013.

B) AL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 CONTAMOS CON 142 SUCURSALES, UNA REDUCCIÓN DEL 7% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2013.

C) EL NÚMERO DE CONVENIOS SE REDUJO EN UN 14% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR PARA QUEDAR EN 125 COMO CONSECUENCIA DE NUESTRA SALIDA DE ALGUNOS CONVENIOS QUE NO NOS RESULTABAN RENTABLES Y LOS DISTRIBUIDORES SE REDUJERON EN UN 27% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2013, PARA CERRAR EL TRIMESTRE EN 11 DISTRIBUIDORES AUTORIZADOS, LO ANTERIOR A CONSECUENCIA DE UNA ESTRATEGIA DE CONSOLIDACIÓN Y ELIMINACIÓN DE DISTRIBUIDORES QUE NO CUMPLÍAN SATISFACTORIAMENTE CON LOS OBJETIVOS DE VENTA ESTABLECIDOS.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## CRÉDITOS CON DESCUENTO VÍA NÓMINA

LOS CRÉDITOS CON DESCUENTO VÍA NÓMINA HAN SURGIDO EN RESPUESTA A LA NECESIDAD DE FUENTES DE FINANCIAMIENTO ALTERNAS. LOS CRÉDITOS CON DESCUENTO DE NÓMINA HAN REMPLAZADO A OTROS ESQUEMAS INFORMALES DE FINANCIAMIENTO, TALES COMO TANDAS, AGIOTISTAS, CASAS DE EMPEÑO, E INCLUSO A OTROS ESQUEMAS FORMALES PERO MÁS COSTOSOS, TALES COMO SOBREGIROS BANCARIOS Y FINANCIAMIENTO A TRAVÉS DE TARJETAS DE CRÉDITO. CREEMOS QUE EL SEGMENTO DE LOS CRÉDITOS CON DESCUENTO DE NÓMINA EN MÉXICO CONTINUARÁ CRECIENDO DEBIDO A QUE LOS CITADOS ESQUEMAS DE FINANCIAMIENTO AÚN ATIENDEN A UN AMPLIO SECTOR DE LA POBLACIÓN.

LOS CRÉDITOS CON DESCUENTO DE NÓMINA SON OTORGADOS EXCLUSIVAMENTE A EMPLEADOS Y PENSIONADOS DE ENTIDADES GUBERNAMENTALES O AGREMIADOS DE SINDICATOS CON LOS QUE NUESTRAS AFILIADAS HAN CELEBRADO CONVENIOS DE COLABORACIÓN LEGALMENTE VINCULANTES PARA LAS PARTES Y QUE CUMPLEN CON LAS POLÍTICAS ESTABLECIDAS AL EFECTO POR NOSOTROS O NUESTRAS AFILIADAS.

LOS CRÉDITOS CON DESCUENTOS VÍA NÓMINA SE PAGAN MEDIANTE DEDUCCIONES PERIÓDICAS QUE REALIZAN LAS DEPENDENCIAS O ENTIDADES GUBERNAMENTALES EN LAS QUE LABORAN LOS ACREDITADOS POR INSTRUCCIONES PREVIAS DE ÉSTOS. A TRAVÉS DE DICHAS INSTRUCCIONES, UN TRABAJADOR AUTORIZA A LA DEPENDENCIA O ENTIDADES GUBERNAMENTALES A ENTREGAR A CONSUBANCO POR SU CUENTA Y CON CARGO A SU SALARIO, EL IMPORTE FIJO DE LAS PARCIALIDADES DE SU CRÉDITO DURANTE LA VIGENCIA DEL MISMO, CON LO QUE EL RIESGO DE INCUMPLIMIENTO DISMINUYE SIGNIFICATIVAMENTE.

A PESAR DEL CRECIMIENTO DEL MERCADO DE CRÉDITOS CON DESCUENTO VÍA NÓMINA EN MÉXICO, EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, ÉSTOS CONTINÚAN REPRESENTANDO UNA PEQUEÑA PARTE EN LA ECONOMÍA MEXICANA COMPARADA CON OTROS PAÍSES DONDE CUENTAN CON UNA REGULACIÓN ESPECÍFICA PARA ESTE TIPO DE CRÉDITOS.

LOS ELEMENTOS CLAVE PARA NUESTRO MODELO DE NEGOCIO SON:

- A) ENFOCADOS EN MERCADO EXISTENTE PERO CON CRECIMIENTO
- B) INCREMENTO EN LA FUERZA DE VENTAS Y CAPACITACIÓN A LOS PROMOTORES
- C) AMPLIA EXPERIENCIA EN EL SECTOR
- D) APLICACIÓN DE MEJORES PRÁCTICAS
- E) DISTRIBUIDORES EXPERIMENTADOS
- F) FUERTES RELACIONES INSTITUCIONALES
- G) DIVERSIFICACIÓN DE FUENTES DE FONDEO

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

RESULTADO DEL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014 COMPARADO CON EL RESULTADO DEL MISMO PERIODO AÑO ANTERIOR.

## INGRESOS

LOS INGRESOS POR INTERESES SE GENERAN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS, INVERSIONES EN VALORES Y DE SALDOS DE EFECTIVO. NUESTROS INGRESOS TOTALES AUMENTARON \$103 MILLONES DE PESOS, Ó 27% PASANDO DE \$388 MILLONES DE PESOS EN MARZO DE 2013 A \$491 MILLONES DE PESOS EN MARZO DE 2014. ESTO OBEDECE PRINCIPALMENTE AL IMPORTANTE INCREMENTO DE NUESTRA CARTERA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014.

## GASTOS POR INTERESES

LOS GASTOS POR INTERESES SE REFIEREN AL COSTO DE DEUDA, DERIVADOS DE CRÉDITOS QUE

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 3 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

FUERON OTORGADOS POR BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO ASCENDÍAN A \$46 MILLONES DE PESOS A MARZO 2013 Y \$61 MILLONES DE PESOS AL MISMO MES DE 2014, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE \$15 MILLONES DE PESOS Ó 32%. LOS GASTOS POR INTERESES INCREMENTARON PRINCIPALMENTE DEBIDO A UN MAYOR NIVEL DE ENDEUDAMIENTO PARA FINANCIAR EL CRECIMIENTO DE NUESTRA CARTERA DE CRÉDITOS.

## ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

EL EFECTO EN NUESTRO ESTADO DE RESULTADOS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS DISMINUYÓ EN \$33 MILLONES DE PESOS Ó 51%, DE \$64 MILLONES DE PESOS PARA MARZO 2013 A \$31 MILLONES DE PESOS PARA EL MISMO MES DE 2014. LA DISMINUCIÓN DEL GASTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS OBEDECE A UNA MEJORA EN LA CALIDAD DE NUESTRA CARTERA DE CRÉDITOS.

## INGRESOS Y GASTO POR COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

LOS INGRESOS POR COMISIONES COBRADAS DERIVAN PRINCIPALMENTE DE LAS COMISIONES COBRADAS POR LIQUIDACIONES ANTICIPADAS DE CRÉDITOS OTORGADOS, HUBO UN AUMENTO DE ESTE INGRESO DE \$7 MILLONES DE PESOS A MARZO 2013 SE TENÍAN \$2 MILLONES DE PESOS CONTRA LOS \$9 MILLONES DE PESO A MARZO 2014.

EL GASTO POR COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS SE INCREMENTÓ EN \$10 MILLONES DE PESOS Ó 15% DE \$68 MILLONES DE PESOS PARA MARZO 2013 A \$78 MILLONES EN MARZO 2014. LAS PARTIDAS MÁS SIGNIFICATIVAS DE ESTE RUBRO ES EL PAGO DE COMISIONES A LOS DISTRIBUIDORES Y A LOS COMISIONISTAS, LAS CUALES SE PAGAN DE CONFORMIDAD CON LOS CRÉDITOS OTORGADOS Y LA COBRANZA RECIBIDA, CUYOS PORCENTAJES VARÍAN EN CADA CASO. NO SE TIENE ACCIONES DE COBRO DIRECTAS EN CONTRA DE LOS COMISIONISTAS, PERO EL BAJO DESEMPEÑO DE NUESTROS CRÉDITOS SE TRADUCE EN MENORES COMISIONES PARA ELLOS. LOS PAGOS SON REALIZADOS POR NOSOTROS CONFORME LOS CRÉDITOS SON PAGADOS. LOS DISTRIBUIDORES RECIBEN UNA COMISIÓN POR CADA CRÉDITO QUE ORIGINAN. NO SE TIENEN ACCIONES DE COBRO DIRECTAS EN CONTRA DE LOS DISTRIBUIDORES.

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

EN ESTE RUBRO SE TUVO UNA DISMINUCIÓN DE \$32 MILLONES DE PESOS O 46% DE \$70 MILLONES DE PESOS A MARZO 2013 A \$38 MILLONES DE PESOS AL MISMO MES DE 2014, ESTO SE DEBE A QUE DE ENERO A MARZO DE 2014 LOS HONORARIOS POR SERVICIOS DE OUTSOURCING SE CLASIFICARON EN OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN Y PARA 2013 ESTOS GASTOS SE REPORTARON EN ÉSTE RUBRO COMO GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.  
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

ÉSTE RUBRO SE INTEGRA EN LA PARTE DE INGRESOS PRINCIPALMENTE POR RECUPERACIÓN DE CUENTAS CASTIGADAS. LA PARTE DE GASTOS ESTÁ CONFORMADA PRINCIPALMENTE POR LA RESERVA DE CUENTAS POR COBRAR A DEPENDENCIAS.

DE CONFORMIDAD CON LO EXPLICADO EN EL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN DE ENERO A MARZO DE 2014 LOS HONORARIOS POR SERVICIOS DE OUTSOURCING SE CLASIFICARON EN ESTE RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) Y ESA ES UNA DE LAS PRINCIPALES VARIACIONES EN ESTE RUBRO QUE AUMENTO EN \$127 MILLONES DE PESOS DE \$11 MILLONES DE PESOS A MARZO DE 2013 A \$ 138 MILLONES DE PESOS EN MARZO 2014. OTRO IMPORTANTE AUMENTO EN ESTE RUBRO SE ES CONSECUENCIA DE UN INCREMENTO EN LA RESERVA DE CUENTAS POR COBRAR A DEPENDENCIAS.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 4 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## IMPUESTOS

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA APLICABLE INCREMENTÓ \$29 MILLONES DE PESOS Ó 112%, AL PASAR DE MARZO 2013 A MARZO 2014 DE \$26 MILLONES A \$55 MILLONES DE PESOS EN IMPUESTO DIFERIDO A CARGO. LA INSTITUCIÓN NO HA GENERADO ISR POR LA AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS ACUMULADAS.

## RESULTADO NETO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2014 SE OBTUVO UN RESULTADO NETO DE \$99 MILLONES DE PESOS CONTRA UN RESULTADO NETO DE \$ 105 MILLONES DE PESOS EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DEL 6%.

## ACTIVOS TOTALES

LOS ACTIVOS TOTALES AL 31 DE MARZO DE 2014 SUMAN \$ 5,727 MILLONES DE PESOS, UN INCREMENTO DE 31% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR CON UN TOTAL DE \$ 4,379 MILLONES DE PESOS. EL INCREMENTO OBEDECE PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN CARTERA Y AL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO.

## CARTERA DE CRÉDITO

LA CARTERA DE CRÉDITOS AUMENTÓ EN \$989 MILLONES Ó 36% DE MARZO 2013 \$2,720 A MARZO 2014 \$3,709, LO ANTERIOR A CONSECUENCIA DE UN CRECIMIENTO EN LA ORIGINACIÓN DE CRÉDITOS Y UNA DISMINUCIÓN EN LOS PREPAGOS.

## OTRAS CUENTAS POR COBRAR

ÉSTA CUENTA SE COMPONE PRINCIPALMENTE DE SALDOS RELACIONADOS CON CUENTAS POR COBRAR A DEPENDENCIAS, ANTICIPOS PROVEEDORES, COMISIONISTAS E IMPUESTOS. LAS CUENTAS POR COBRAR AUMENTARON POR \$229 MILLONES DE PESOS Ó 47% AL PASAR DE \$483 MILLONES A MARZO 2013 A \$ 712 MILLONES A MARZO 2014. ESTE INCREMENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN EL SALDO POR COBRAR A DEPENDENCIAS.

## IMPUESTOS DIFERIDOS

TUVIMOS UN INCREMENTO EN LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS DE \$93 MILLONES DE PESOS Ó 161% AL PASAR DE \$58 MILLONES DE PESOS A \$151 MILLONES EN MARZO 2013 A MARZO 2014 RESPECTIVAMENTE.

## OTROS ACTIVOS

PARA MARZO 2014 EN EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS SE TIENE UN INCREMENTO DE \$179 MILLONES DE PESOS Ó 49% DE MARZO 2013 CON \$363 MILLONES DE PESOS A MARZO 2014 \$542 MILLONES DE PESOS. ESTE RUBRO ESTÁ INTEGRADO PRINCIPALMENTE POR (I) GASTOS DE ORIGINACIÓN, (II) POR LICENCIAMIENTO DE SOFTWARE, Y (III) GASTOS FINANCIEROS CAPITALIZADOS, GASTOS DE INSTALACIÓN, (IV) CARGOS DIFERIDOS Y DIFERIDO POR COSTO DE ADQUISICIÓN DE CARTERA. LA PRINCIPAL PARTIDA QUE INCREMENTA ESTE RUBRO ES EL RECONOCIMIENTO DEL DIFERIDO DEL COSTO POR ADQUISICIÓN DE CARTERA DE LA COMPAÑÍA A PARTES RELACIONADAS.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 5 / 6

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

## CAPTACIÓN TRADICIONAL

CAPTACIÓN TRADICIONAL RESUME LA EMISIÓN DE PAGARÉS CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO Y CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCARIO DE DINERO, AL 31 DE MARZO DE 2014 TENEMOS EN CIRCULACIÓN \$2,415 MILLONES DE PESOS POR ÉSTE CONCEPTO. EN ESTE RUBRO TAMBIÉN SE ENCUENTRA UNA POSICIÓN DE PAPEL COMERCIAL POR \$ 100 MILLONES DE PESOS Y \$600 MILLONES DE PESOS EN CERTIFICADOS BURSÁTILES, COMPARADO CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR SE OBSERVA UN INCREMENTO DE 297% DERIVADO DEL INICIO DE OPERACIONES EN EMISIONES DE PRLVS Y CEDES.

## PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y OTROS ORGANISMOS

AL 31 DE MARZO DE 2014, CONSUBANCO TIENE UN SALDO INSOLUTO POR CRÉDITOS BANCARIOS POR \$ 610 MILLONES DE. LOS PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS HAN DISMINUIDO EN UN 67% CON RELACIÓN AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, OCASIONADO POR EL CAMBIO EN LA ESTRATEGIA Y DIVERSIFICACIÓN DE FONDEO Y UNA OPERACIÓN MÁS ACTIVA EN EMISIONES DE INSTRUMENTOS COMO PRLVS.

## OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS

LAS POLÍTICAS DE NUESTRA TESORERÍA ESTÁN BASADAS EN NO CELEBRAR OPERACIONES QUE REPRESENTEN RIESGOS PARA LA COMPAÑÍA. LAS INVERSIONES DE NUESTROS EXCEDENTES SE HACEN ÚNICAMENTE EN PESOS MEXICANOS, EN INSTRUMENTOS LIBRES DE RIESGO, Y ÚNICAMENTE SE CELEBRAN OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS CON FINES DE COBERTURA CUANDO NUESTRAS POSICIONES DE ACTIVOS O PASIVOS TENGAN ALGÚN TIPO DE VOLATILIDAD. NO TENEMOS POSICIÓN DE DERIVADOS CON FINES DE ESPECULACIÓN. AL 31 DE MARZO DE 2014 TENEMOS UNA POSICIÓN EN DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA, ESPECÍFICAMENTE OPCIONES DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS POR UN MONTO PRINCIPAL DE \$ 600 MILLONES DE PESOS, PARA CUBRIR NUESTROS PASIVOS CON TASA DE INTERÉS REVISABLE.

## OTRAS CUENTAS POR PAGAR

SE PRESENTA UNA DISMINUCIÓN EN EL RUBRO DE CUENTAS POR PAGAR DE \$83 MILLONES DE PESOS Ó 22%, EN MARZO DE 2014 LA CUENTA POR PAGAR ASCENDÍA A \$300 MILLONES EN COMPARACIÓN CON MARZO 2013 CON UN MONTO DE \$ 383 MILLONES. OTRAS CUENTAS POR PAGAR SE INTEGRAN DE SALDOS POR PAGAR A PROVEEDORES DE BIENES Y DE SERVICIOS, A PARTES RELACIONADAS, E IMPUESTOS POR PAGAR. PARA MARZO DE 2014 SE HICIERON PAGOS IMPORTANTES A PROVEEDORES E INTERCOMPAÑÍAS.

## SITUACIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ

CONSUBANCO CUENTA CON UN PROGRAMA AUTORIZADO DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE LARGO PLAZO POR UN MONTO MÁXIMO DE \$ 2,000 MILLONES CON CARÁCTER REVOLVENTE A 5 AÑOS A PARTIR DE LA FECHA DE AUTORIZACIÓN DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES; DE LOS CUALES TENEMOS ACTUALMENTE EN CIRCULACIÓN \$600 MILLONES CON CLAVE DE PIZARRA "CSBANCO 13" CON FECHA DE VENCIMIENTO 26 DE MAYO DE 2015.

MEDIANTE OFICIO NO. 153/869482/2007 DE FECHA 7 DE JUNIO DE 2007, LA CNBV AUTORIZÓ LA INSCRIPCIÓN PREVENTIVA, BAJO LA MODALIDAD DE GENÉRICA, EN EL RNV DE PAGARÉS CON

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA **6 / 6**

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO (LOS "PRLV'S"), AL AMPARO DE LA CUÁL LLEVAMOS A CABO EMISIONES DE PRLV'S Y CEDE'S.

ASIMISMO CONTAMOS CON UNA LÍNEA DE CRÉDITO REVOLVENTE A 3 AÑOS POR \$ 150 MILLONES DE PESOS.

## CONTROL INTERNO

CONTRALORÍA INTERNA ES LA ENCARGADA DEL DISEÑO, ESTABLECIMIENTO Y ACTUALIZACIÓN DE MEDIDAS Y CONTROLES QUE PROPICIEN EL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD APLICABLE A LAS INSTITUCIONES BANCARIAS. PARA EL FORTALECIMIENTO DEL ÁREA SE IMPLEMENTÓ LA AUTOMATIZACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO QUE PERMITE LA CERTIFICACIÓN DE LOS CONTROLES DEL PROCESO DE LA CADENA DE VALOR, RECURSOS MATERIALES, RECURSOS HUMANOS, TESORERÍA Y PLANEACIÓN FINANCIERA, SE IDENTIFICARON LOS RIESGOS Y SE CERTIFICARON SUS CONTROLES.

SE ESTABLECIERON POLÍTICAS EN MATERIA DE SEGURIDAD Y DE TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN. EN CUANTO A LAS MEDIDAS CORRECTIVAS Y PREVENTIVAS DERIVADAS DEL RESULTADO DE LAS REVISIONES DE AUDITORÍA INTERNA, SI BIEN EXISTIERON ÁREAS DE OPORTUNIDAD DURANTE EL EJERCICIO (MEJORAS EN CONTROLES Y EN LA ACTUALIZACIÓN DE ALGUNOS PROCESOS O FUNCIONES) EN TÉRMINOS GENERALES NO SE DETECTARON DESVIACIONES SIGNIFICATIVAS QUE PONGAN EN RIESGO A LA INSTITUCIÓN.

ASÍ MISMO, SE DESTACA QUE LA ENTIDAD HA DEMOSTRADO GRANDES AVANCES EN EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO, GOBIERNO CORPORATIVO, CUMPLIMIENTO DE REGULACIÓN TANTO INTERNA COMO EXTERNA Y UN CONSTANTE COMPROMISO DE MEJORA DESCRITO EN CADA UNO DE LOS PLANES DE ACCIÓN PARA SOLVENTAR LAS RECOMENDACIONES DE AUDITORÍA INTERNA.

DE ACUERDO CON EL INFORME PRESENTADO POR EL AUDITOR EXTERNO NO EXISTEN OBSERVACIONES AL PROCESO DE CONTROL INTERNO, NO OBSTANTE, EMITE ALGUNAS RECOMENDACIONES, LAS CUALES SE HAN VENIDO ATENDIENDO.

## RAZONES FINANCIERAS

RAZONES FINANCIERAS MARZO 2013 MARZO 2014

SOLVENCIA (AC/PC) 3.99 2.55

LIQUIDEZ (AD / PC) 0.21 0.12

SOLIDEZ (PT /AT) 1.46 1.42

DEUDA A CAPITAL (PT/ CC) 2.19 2.38

UTILIDAD NETA EN VENTAS (UN / VN) 27% 20%

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN  
DE BANCA MÚLTIPLE**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 5

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

## PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA INSTITUCIÓN, ESTÁN DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN, LAS CUALES SE INCLUYEN EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, LOS CUALES REQUIEREN QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTUÉ CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE CIERTOS SUPUESTOS PARA DETERMINAR LA VALUACIÓN DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIERE PRESENTAR EN LOS MISMOS. AUN CUANDO PUEDEN LLEGAR A DIFERIR DE SU EFECTO FINAL, LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS ACTUALES.

## DISPONIBILIDADES

ESTÁ INTEGRADO POR CAJA, BILLETES Y MONEDAS, DEPÓSITOS EN BANCO DE MÉXICO Y DEPÓSITOS EN ENTIDADES FINANCIERAS EFECTUADAS EN EL PAÍS O EN EL EXTRANJERO REPRESENTADOS EN EFECTIVO, DICHAS DISPONIBILIDADES SE REGISTRAN A VALOR NOMINAL. LAS DISPONIBILIDADES EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO PUBLICADO POR BANCO DE MÉXICO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN (DOF), EL DÍA HÁBIL BANCARIO POSTERIOR A LA FECHA DE VALUACIÓN.

CAJA Y BANCOS	14	
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS	355	
DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA		48
DISPONIBILIDADES DADAS EN GARANTÍA		
	307	
OTRAS DISPONIBILIDADES	65	
INVERSIONES A LA VISTA		65
TOTAL	434	

## DEUDORES POR REPORTO

LAS OPERACIONES DE REPORTO SON AQUELLAS POR MEDIO DE LA CUAL EL REPORTADOR ADQUIERE POR UNA SUMA DE DINERO LA PROPIEDAD DE TÍTULOS DE CRÉDITO, Y SE OBLIGA EN EL PLAZO CONVENIDO Y CONTRA REEMBOLSO DE MISMO PRECIO MÁS UN PREMIO A TRANSFERIR AL REPORTADO LA PROPIEDAD DE OTROS TANTOS TÍTULOS DE LA MISMA ESPECIE. EL PREMIO QUEDA EN BENEFICIO DEL REPORTADOR, SALVO PACTO EN CONTRARIO.

LAS OPERACIONES DE REPORTO PARA EFECTOS LEGALES SON CONSIDERADAS COMO UNA VENTA EN DONDE SE ESTABLECE UN ACUERDO DE RECOMPRA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS. NO OBSTANTE, LA SUSTANCIA ECONÓMICA DE LAS OPERACIONES DE REPORTO ES LA DE UN FINANCIAMIENTO CON COLATERAL, EN DONDE LA REPORTADORA ENTREGA EFECTIVO COMO FINANCIAMIENTO, A CAMBIO DE OBTENER ACTIVOS FINANCIEROS QUE SIRVAN COMO PROTECCIÓN EN CASO DE INCUMPLIMIENTO.

LAS OPERACIONES DE REPORTO SE REGISTRAN COMO SE INDICA A CONTINUACIÓN:  
DEUDORES POR REPORTOS

REPORTO PAPEL GUBERNAMENTAL	150	
TOTAL DEUDORES POR REPORTOS	150	

A) CUANDO LA INSTITUCIÓN ACTÚA COMO REPORTADA, RECONOCE LA ENTRADA DE EFECTIVO O BIEN UNA CUENTA LIQUIDADORA DEUDORA, ASÍ COMO UNA CUENTA POR PAGAR MEDIDA INICIALMENTE AL

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN  
DE BANCA MÚLTIPLE**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 5

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

PRECIO PACTADO, LA CUAL REPRESENTA LA OBLIGACIÓN DE RESTITUIR DICHO EFECTIVO A LA REPORTADORA.

B) LA CUENTA POR PAGAR SE VALÚA A SU COSTO AMORTIZADO MEDIANTE EL RECONOCIMIENTO DEL INTERÉS POR REPORTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGUE, DE ACUERDO AL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, AFECTANDO DICHA CUENTA POR PAGAR.

C) CUANDO LA INSTITUCIÓN ACTÚA COMO REPORTADORA, RECONOCE LA SALIDA DE EFECTIVO, REGISTRANDO UNA CUENTA POR COBRAR MEDIDA INICIALMENTE AL PRECIO PACTADO, LA CUAL REPRESENTA EL DERECHO A RECUPERAR EL EFECTIVO ENTREGADO.

D) LA CUENTA POR COBRAR SE VALÚA A SU COSTO AMORTIZADO, MEDIANTE EL RECONOCIMIENTO DEL INTERÉS POR REPORTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGUE, DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, AFECTANDO DICHA CUENTA POR COBRAR.

E) LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE LA INSTITUCIÓN OTORGA COMO COLATERAL EN SU CALIDAD DE REPORTADA, CONTINÚAN SIENDO RECONOCIDOS EN SU BALANCE GENERAL, TODA VEZ QUE CONSERVA LOS RIESGOS, BENEFICIOS Y CONTROL DE LOS MISMOS; ES DECIR, CUALQUIER CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE, DEVENGAMIENTO DE INTERESES O SE DECRETARAN DIVIDENDOS SOBRE LOS ACTIVOS FINANCIEROS OTORGADOS COMO COLATERAL, LA INSTITUCIÓN RECONOCE SUS EFECTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

F) LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE LA INSTITUCIÓN RECIBE COMO COLATERAL SE RECONOCEN EN CUENTAS DE ORDEN. NO OBSTANTE LA INTENCIÓN ECONÓMICA, EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LAS OPERACIONES DE REPORTE ORIENTADAS A EFECTIVO U ORIENTADAS A VALORES ES EL MISMO.

## CARTERA DE CRÉDITO

LA ACTIVIDAD DE CRÉDITO PROPIA DE LA INSTITUCIÓN ESTÁ ORIENTADA AL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS PERSONALES CON DESCUENTO VÍA NÓMINA. LA CARTERA SE CLASIFICA BAJO EL SIGUIENTE RUBRO:

## CARTERA VIGENTE

INTEGRADA POR LOS CRÉDITOS QUE ESTÁN AL CORRIENTE EN SUS PAGOS TANTO DE PRINCIPAL COMO DE INTERESES, ASÍ COMO DE AQUELLOS CON PAGOS DE PRINCIPAL O INTERESES VENCIDOS QUE NO HAN CUMPLIDO CON LOS SUPUESTOS PREVISTOS EN EL PRESENTE CRITERIO PARA CONSIDERARLOS COMO VENCIDOS Y LOS QUE HABIÉNDOSE CLASIFICADO COMO CARTERA VENCIDA SE REESTRUCTUREN O RENUEVEN Y CUENTEN CON EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO.

INSTITUCIONAL	3,781
TARJETA DE CRÉDITO	26
COMERCIAL	72
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	3,879

## CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

LAS INSTITUCIÓN CLASIFICA LOS CRÉDITOS NO COBRADOS COMO CARTERA VENCIDA CORRESPONDIENTE A TARJETA DE CRÉDITO CUANDO PRESENTA DOS PERIODOS MENSUALES DE FACTURACIÓN O, EN SU CASO, 60 O MÁS DÍAS NATURALES DE VENCIDOS.

LOS CRÉDITOS VENCIDOS REESTRUCTURADOS PERMANECEN DENTRO DE LA CARTERA VENCIDA Y SU NIVEL DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA SE MANTENDRÁ EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO, TAL COMO LO ESTABLECEN LOS CRITERIOS CONTABLES DE LA COMISIÓN.

INSTITUCIONAL	156
TARJETA DE CRÉDITO	2
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	158

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN  
DE BANCA MÚLTIPLE**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 5

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

## ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA INSTITUCIÓN AL CALIFICAR LA CARTERA CREDITICIA DE CONSUMO NO REVOLVENTE DEBERÁ CONSIDERAR PARA TAL EFECTO LA PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO, LA SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA Y LA EXPOSICIÓN AL INCUMPLIMIENTO DE CONFORMIDAD CON LO SIGUIENTE:

EL MONTO TOTAL DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS CORRESPONDIENTE A LA CARTERA DE CONSUMO NO REVOLVENTE, SERÁ IGUAL A LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS DE CADA CRÉDITO CONFORME A LO SIGUIENTE:

RI=  $PLI \times SPI \times XELI$

EN DONDE:

RI= MONTO DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIEGOS CREDITICIOS A CONSTITUIR PARA EL I-ÉSIMO

PH= PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO DEL I-ÉSIMO CRÉDITO

SPI = SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA DEL I-ÉSIMO CRÉDITO

LA CALIFICACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS DE LA CARTERA CREDITICIA NO REVOLVENTE SE REALIZA CON CIFRAS AL ÚLTIMO DÍA DE CADA MES Y SE PRESENTA A LA COMISIÓN A MÁS TARDAR 30 DÍAS SIGUIENTES AL MES CALIFICADO, DE ACUERDO A LOS PORCENTAJES DE RESERVAS PREVENTIVAS APLICABLES, COMO SE INDICÓ ANTERIORMENTE.

INSTITUCIONAL	(321)
TARJETA DE CRÉDITO	(5)
COMERCIAL	(2)
TOTAL ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(328)

## OTRAS CUENTAS POR COBRAR

LOS IMPORTE CORRESPONDIENTES A LOS DEUDORES DIVERSOS QUE NO SEAN RECUPERADOS DENTRO DE LOS 90 Ó 60 DÍAS SIGUIENTES A SUS REGISTRO INICIAL, DEPENDIENDO SI LOS SALDOS ESTÁN IDENTIFICADOS O NO, RESPECTIVAMENTE, DEBEN CONSTITUIRSE ESTIMACIONES DIRECTAMENTE EN RESULTADOS INDEPENDIENTEMENTE DE SUS POSIBILIDADES DE RECUPERACIÓN O DEL PROCESO DE ACLARACIÓN DE PASIVOS.

CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	324
DEUDORES DIVERSOS	321
IMPUESTOS POR RECUPERAR	67

TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR 712

## MOBILIARIO Y EQUIPO

EL MOBILIARIO Y EQUIPO SE REGISTRAN ORIGINALMENTE AL COSTO DE ADQUISICIÓN. LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN RELATIVA SE REGISTRA APLICANDO AL COSTO O AL COSTO ACTUALIZADO LOS SIGUIENTES PORCENTAJES:

MOBILIARIO Y EQUIPO 10%

EQUIPO DE CÓMPUTO 30%

MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	20
EQUIPO DE TRANSPORTE	5

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN  
DE BANCA MÚLTIPLE**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 5

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

EQUIPO DE CÓMPUTO	38
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(35)
TOTAL INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	28

## OTROS ACTIVOS

EL SOFTWARE, LAS LICENCIAS, LOS GASTOS DE INSTALACIÓN Y OTROS GASTOS POR AMORTIZAR, SE REGISTRAN ORIGINALMENTE AL VALOR NOMINAL EROGADO, Y FUERON ACTUALIZADOS DESDE SU FECHA DE ADQUISICIÓN HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 CON EL FACTOR DERIVADO DE LA UDI. LOS COSTOS EROGADOS POR LA ADQUISICIÓN DE SOFTWARE DE LOS QUE SE ESPERA OBTENER BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS FUERON CAPITALIZADOS Y SE AMORTIZAN CON BASE EN EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA EN SEIS AÑOS A PARTIR DE LA FECHA DE SU UTILIZACIÓN.

INTERESES PAGADOS POR ANTICIPADOS	0
RENTAS PAGADAS POR ANTICIPADO	0
SOFTWARE Y LICENCIAS, NETO	75
COMISIONES PAGADAS	231
COSTO DE CARTERA ADQUIRIDA POR DIFERIR	128
OTROS GASTOS DIFERIDOS	71
ADAPTACIONES Y MEJORAS (NETO)	36

TOTAL OTROS ACTIVOS, NETO 541

## CAPTACIÓN TRADICIONAL

LOS PASIVOS POR CAPTACIÓN DE RECURSOS, INCLUIDOS LOS PAGARÉS CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO EMITIDOS SE REGISTRAN AL COSTO DE CAPTACIÓN O COLOCACIÓN MÁS LOS INTERESES DEVENGADOS, LOS CUALES SON DETERMINADOS EN LÍNEA RECTA POR LOS DÍAS TRANSCURRIDOS AL CIERRE DE CADA MES, RECONOCIÉNDOSE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN.

### MERCADO DE DINERO

PRLV MULTIVA	300
INTERÉS MULTIVA	18
CI BANCO CAPITAL	869
CI BANCO INTERES	32
BANCOPPEL	300
INTERÉS BANCOPPEL	0
ACTINVER	892
INTERESES ACTINVER	4
TOTAL MERCADO DE DINERO	2,415

### TÍTULOS EMITIDOS

EURO COMMERCIAL PAPER	100
CERTIFICADOS BURSÁTILES	604
TOTAL EMITIDOS	704

TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL 3,119

## PASIVOS BANCARIOS

---

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN  
DE BANCA MÚLTIPLE**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 5

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

AL 31 DE MARZO DE 2014 CONSUBANCO TIENE UN SALDO INSOLUTO POR \$610 MILLONES DE PESOS Y DE LOS CUALES \$150 MILLONES DE PESOS CORRESPONDEN A UNA LÍNEA DE CRÉDITO REVOLVENTE CON BANCO AFIRME. LOS DETALLES DE CADA CRÉDITO SE LISTAN A CONTINUACIÓN:

CONCEPTO / INSTITUCIÓN VE POR MÁS SCOTIABANK SANTANDER AFIRME

MONTO AUTORIZADO \$200 \$1,000 \$100 \$150

SALDO AL 31 MAR 14 (MDP) \$200 \$188 \$72 \$150

IMPORTE NO UTILIZADO DE LA LÍNEA \$0 \$812 \$28 \$0

PLAZO 2 MESES 5 AÑOS 2 AÑOS 3 AÑOS

TASA DE INTERÉS PACTADA TIIE 28 + 250 BPS TIIE 28 + 300 BPS TIIE 28 + 300 BPS TIIE 28 + 275 BPS

PERIODICIDAD AMORTIZACIÓN DE PRINCIPAL AL VENCIMIENTO MENSUAL MENSUAL REVOLVENTE TRIMESTRAL

PAGO DE INTERESES MENSUAL MENSUAL MENSUAL MENSUAL

GARANTÍAS OTORGADAS CARTERA CRÉDITOS AL CONSUMO CARTERA CRÉDITOS AL CONSUMO CARTERA CRÉDITOS AL CONSUMO NA

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS POR PAGAR INTERCOMPAÑÍAS 243

IMPUESTO A LA UTILIDAD 0

IVA POR PAGAR 21

ACREEDORES Y CUENTAS POR PAGAR 36

TOTAL IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS 300

OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN

RECUPERACIÓN CARTERA DE CRÉDITO 1

OTROS INGRESOS 0

TOTAL OTROS PRODUCTOS 1

OTROS GASTOS

OTROS GASTOS

QUEBRANTOS 3

OTROS GASTOS 136

TOTAL OTROS GASTOS 139

TOTAL OTROS PRODUCTOS (NETO) (138)

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 2

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

## OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

AL 31 DE MARZO DE 2014 CONSUBANCO TIENE \$600 MILLONES DE PESOS CUBIERTOS POR OPCIONES DE COBERTURA DE TASAS DE INTERÉS (CAP'S) DE ACUERDO CON EL SIGUIENTE DESGLOSE:

NOCIONAL (MXN)	AMORTIZACIÓN	FECHA DE EJERCICIO	FECHA CELEBRACIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SUBYACENTE	PRECIO
300,000,000	AL VENCIMIENTO	30-MAY-13	26-MAY-15	TIIE	28 DÍAS	7%
300,000,000	AL VENCIMIENTO	30-MAY-13	26-MAY-15	TIIE	28 DÍAS	7%

EL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE LA SUMA AGREGADA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ANTES LISTADOS NO REPRESENTA MÁS DEL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL; TAMPOCO REPRESENTA MÁS DEL 3% DE LAS VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DEL ÚLTIMO TRIMESTRE POR TAL MOTIVO SÓLO ESTAMOS PRESENTANDO INFORMACIÓN CUALITATIVA Y NO CUANTITATIVA.

## INFORMACIÓN CUALITATIVA SOBRE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS

PARA EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 CONSUBANCO TIENE POSICIÓN EN INSTRUMENTOS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA PARA MITIGAR LA EXPOSICIÓN DE RIESGOS POR LA VARIACIÓN EN LOS PRECIOS DE MERCADO EN LAS POSICIONES FINANCIERAS DE SUBYACENTES (FACTORES DE RIESGO) DE LOS QUE DEPENDE LAS POSICIONES.

A. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DENTRO DE LAS POLÍTICAS INTERNAS DE CONSUBANCO SE PERMITE LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA; PARA LO CUAL SE DEBE CUMPLIR CON CIERTOS PROCEDIMIENTOS ANTES DE HACER ALGUNA CONTRATACIÓN:

- IDENTIFICAR LA POSICIÓN PRIMARIA CON EXPOSICIÓN A RIESGOS POR VARIACIÓN EN PRECIOS.
- DETERMINAR EL INSTRUMENTO QUE DE ACUERDO A SUS CARACTERÍSTICAS SEA EL MÁS EFICIENTE PARA MITIGAR EL RIESGO; ADEMÁS DEL ANÁLISIS COSTO - BENEFICIO.
- PARA SER CONSIDERADAS CON FINES DE COBERTURA NUESTRAS OPERACIONES CUMPLEN CON LOS LINEAMIENTOS DEL CRITERIO CONTABLE B-5 EMITIDO POR LA CNBV.

LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SE COTIZAN Y CONTRATAN A TRAVÉS DE BANCOS NACIONALES CON LOS QUE TENEMOS FIRMADOS CONTRATOS MARCO DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS Y LÍNEAS DE CRÉDITO AUTORIZADAS PARA TAL EFECTO. LA CONTRATACIÓN DE ESTAS OPERACIONES ES AUTORIZADA POR EL COMITÉ DE RIESGOS, PREVIA REVISIÓN POR PARTE DEL DESPACHO EXTERNO QUE SE ENCARGA DE DETERMINAR EL VAR EN FORMA DIARIA.

### B. POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

LA VALUACIÓN DE ESTOS INSTRUMENTOS SE REALIZA POR UN DESPACHO EXTERNO CON BASE EN LAS OPERACIONES CONTRATADAS Y LOS VECTORES DE PRECIOS PUBLICADOS POR LOS PROVEEDORES DE PRECIOS AUTORIZADOS EN MÉXICO; EN TÉRMINOS GENERALES LOS MÉTODOS DE VALUACIÓN SON:

- MÉTODO DE VALUACIÓN RETROSPECTIVO. COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DADA LA NATURALEZA DEL DERIVADO Y LA POSICIÓN PRIMARIA EXISTE UNA RELACIÓN LINEAL INVERSA.
- MÉTODO DE VALUACIÓN PROSPECTIVO:

A. LA GANANCIA O PÉRDIDA QUE RESULTE DE VALUAR EL INSTRUMENTO DE COBERTURA A SU VALOR RAZONABLE DEBE SER RECONOCIDA DE FORMA INMEDIATA EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO QUE OCURRA.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

B. LA GANANCIA O PÉRDIDA QUE RESULTE DE VALUAR LA POSICIÓN PRIMARIA ATRIBUIBLE AL RIESGO CUBIERTO, DEBE DE AJUSTAR EL VALOR EN LIBROS DE DICHA POSICIÓN Y RECONOCERSE INMEDIATAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO EN QUE OCURRA.

DE ACUERDO CON LA NATURALEZA DE LA OPERACIONES DE INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE CONSUBANCO TIENE EN POSICIÓN, NO ANTICIPAMOS RIESGOS INHERENTES O CONTINGENCIAS QUE PUEDAN AFECTAR LA LIQUIDEZ DE LA EMISORA, AL SER OPCIONES DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS COMPRADAS POR LA EMISORA, LOS POSIBLES EVENTOS FUTUROS SON EN FAVOR DE CONSUBANCO EN CASO DE QUE LAS TASAS DE INTERÉS SUBAN A UN NIVEL POR ENCIMA DEL PRECIO DE EJERCICIO LA EMISORA EMPEZARÁ A RECIBIR FLUJO DE LAS INSTITUCIONES DE LAS QUE ADQUIRIÓ LAS OPCIONES. EN CASO CONTRARIO NO HAY FLUJOS.

LA POSICIÓN ACTUAL DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS TIENE COMO ACTIVO SUBYACENTE LA TIIIE DE 28 DÍAS PUBLICADA POR EL BANCO DE MÉXICO, DE ACUERDO CON LOS NIVELES ACTUALES DE DICHO INDICADOR NO ANTICIPAMOS QUE ALCANCE LOS NIVELES DEL PRECIO DE EJERCICIO ESTABLECIDO PARA EL SIGUIENTE TRIMESTRE.

DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014 NO HEMOS TENIDO VENCIMIENTOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

## ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

EL OBJETIVO PRINCIPAL DE LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS RESIDE EN CONTRIBUIR CON EL POSICIONAMIENTO RIESGO/RENDIMIENTO DE LA INSTITUCIÓN. ESTO ES POSIBLE MEDIANTE LA IDENTIFICACIÓN, MEDICIÓN Y MONITOREO DEL IMPACTO DE LOS RIESGOS IMPLÍCITOS EN EL NEGOCIO PARA PODER ASIGNAR EFICIENTEMENTE LOS RECURSOS DE LA INSTITUCIÓN, ASÍ COMO CONTROLAR EL EFECTO DE ESTOS SOBRE LAS UTILIDADES Y EL VALOR DEL CAPITAL, MEDIANTE LA APLICACIÓN DE ESTRATEGIAS DE MITIGACIÓN Y LA INTEGRACIÓN DE UNA CULTURA DEL RIESGO Y SU ADMINISTRACIÓN PROACTIVA EN LA OPERACIÓN DIARIA.

EN LO REFERENTE A ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, LA INSTITUCIÓN SE APEGARA A LOS SIGUIENTES LINEAMIENTOS GENERALES:

- TRANSPARENCIA.
  - ESTIMACIÓN DE EXPOSICIÓN AL RIESGO.
  - INFORMACIÓN OPORTUNA Y DE CALIDAD.
  - INCORPORACIÓN AL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES.
  - SUPERVISIÓN INTERNA INDEPENDIENTE.
-