

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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			A C T I V O	8,065,803,918	5,575,854,118
10010000			DISPONIBILIDADES	1,131,338,981	389,815,093
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	1,059,281
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	1,059,281
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	1,431,999,874	242,600,166
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	8,330,548	405,990,141
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	8,330,548	405,990,141
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	4,173,801,114	3,208,974,018
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	4,173,801,114	3,208,974,018
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	4,350,080,438	3,322,551,453
	10500100		Créditos comerciales	249,042,500	5,834,505
		10500101	Actividad empresarial o comercial	249,042,500	0
		10500102	Entidades financieras	0	5,834,505
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	4,101,037,938	3,316,716,948
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	197,345,277	242,165,746
	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	197,345,277	242,165,746
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-373,624,601	-355,743,181
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	509,919,850	745,270,451
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	58,014,230	65,699,308
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	1,050,278	2,155,398
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	23,108,908	84,134,828
11150000			OTROS ACTIVOS	728,240,135	430,155,434
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	725,600,740	430,155,434
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	2,639,395	0
20000000			P A S I V O	6,260,386,817	4,135,598,494
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	6,047,020,898	2,428,772,130
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	695	0
	20050200		Depósitos a plazo	3,238,637,810	1,336,701,463
		20050201	Del público en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	3,238,637,810	1,336,701,463
	20050300		Títulos de crédito emitidos	2,808,382,393	1,092,070,667
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	1	859,921,799
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1	489,244,018
	20100300		De largo plazo	0	370,677,781
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	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: **03** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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			DERIVADOS	0	378,528,058
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	378,528,058
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	211,826,660	467,352,975
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	68,262,779
	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	211,826,660	399,090,196
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,539,258	1,023,532
30000000			CAPITAL CONTABLE	1,805,417,101	1,440,255,624
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,866,380,576	1,951,380,576
	30050100		Capital social	1,486,380,576	1,486,380,576
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	380,000,000	465,000,000
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	-60,963,475	-511,124,952
	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	666,181
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-10,680,752	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	-102,599
	30100700		Resultado neto	303,360,604	305,636,482
40000000			CUENTAS DE ORDEN	4,469,804,364	2,208,698,555
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	1,491,417,191	242,599,927
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	43,031,128	32,743,603
40550000			Otras cuentas de registro	2,935,356,045	1,933,355,025

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2014**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,534,921,645	1,340,689,240
50100000	Gastos por intereses	270,882,288	154,727,897
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	1,264,039,357	1,185,961,343
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	155,396,138	141,781,125
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,108,643,219	1,044,180,218
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	29,063,035	5,781,223
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	197,244,333	252,705,830
50450000	Resultado por intermediación	-157,712	-49,403,736
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-73,365,286	-194,552,972
50600000	Gastos de administración y promoción	348,783,573	203,800,432
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	518,155,350	349,498,471
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	518,155,350	349,498,471
50850000	Impuestos a la utilidad causados	32,118,413	68,262,779
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-182,676,333	24,400,790
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	303,360,604	305,636,482
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	303,360,604	305,636,482

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	303,360,604	305,636,482
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	511,063,936	270,145,719
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-9,786,997	78,425
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	7,567,433	5,804,893
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	25,883,424	20,057,190
	820102060000	Provisiones	816,485	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	214,794,748	43,861,989
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	271,788,843	200,343,223
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	-241,317
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-1,330,330,490	-242,599,688
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-629,614,861	-664,031,505
	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)	-392,067,727	-739,081,126
	820103110000	Cambio en captación tradicional	3,183,771,809	326,037,750
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-945,602,210	854,754,309
	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	-140,550,059	77,542,675
	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		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-254,393,538	-387,618,902
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-740,500	677,012
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-201,818	-19,833,135
	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		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-942,318	-19,156,123
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	-85,000,000	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	-134,999,999
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-85,000,000	-134,999,999

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	474,088,685	34,007,177
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-11,715	26,864,684
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	657,262,012	328,943,232
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,131,338,981	389,815,093

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO
 CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE
 BANCA MÚLTIPLE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

CRÉDITO

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	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		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	
Saldo al inicio del periodo	1,951,380,576	0	0	0	0	-817,325,016	0	0	0	0	463,681,689	1,597,737,249
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS												
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	-463,681,689	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	-85,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-85,000,000
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-85,000,000	0	0	0	0	463,681,689	0	0	0	0	-463,681,689	-85,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	303,360,604	303,360,604
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	-10,680,751	0	0	0	-10,680,752
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	-10,680,751	0	0	303,360,604	292,679,852
Saldo al final del periodo	1,866,380,576	0	0	0	0	-353,643,327	0	-10,680,751	0	0	303,360,604	1,805,417,101

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 SEPTIEMBRE DE 2014 TENEMOS MÁS DE 207 MIL CLIENTES QUE REPRESENTAN UN INCREMENTO DEL 20% CONTRA EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR Y UN CRECIMIENTO DEL 2% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2014.

B) AL TERCER TRIMESTRE DE 2014 CONTAMOS CON 156 SUCURSALES A TRAVÉS DE NUESTRAS AFILADAS, CON UN CRECIMIENTO DEL 8% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2013.

C) EL NÚMERO DE CONVENIOS SE REDUJO EN UN 8% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR PARA QUEDAR EN 135 COMO CONSECUENCIA DE NUESTRA SALIDA DE ALGUNOS CONVENIOS QUE NO NOS RESULTABAN RENTABLES Y LOS DISTRIBUIDORES SE REDUJERON EN UN 23% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2013, PARA CERRAR EL TRIMESTRE EN 10 DISTRIBUIDORES AUTORIZADOS, LO ANTERIOR A CONSECUENCIA DE UNA ESTRATEGIA DE CONSOLIDACIÓN DE DISTRIBUIDORES QUE NOS PERMITA SER MÁS EFICIENTES.

CRÉDITOS CON DESCUENTO VÍA NÓMINA

LOS CRÉDITOS CON DESCUENTO VÍA NÓMINA HAN SURGIDO EN RESPUESTA A LA NECESIDAD DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** 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

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 30 DE SEPTIEMBRE 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 \$194 MILLONES DE PESOS O 14% PASANDO DE \$1,341 MILLONES DE PESOS EN SEPTIEMBRE DE 2013 A \$1,535 MILLONES DE PESOS EN SEPTIEMBRE DE 2014. EL CAMBIO OBEDECE PRINCIPALMENTE AL IMPORTANTE INCREMENTO DE NUESTRA CARTERA EN LOS MESES DE ENERO A SEPTIEMBRE DE 2014.

GASTOS POR INTERESES

DURANTE EL EJERCICIO 2013 LOS GASTOS POR INTERESES SE INTEGRABAN POR EL COSTO DE DEUDA,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** 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

DERIVADA DE CRÉDITOS QUE FUERON OTORGADOS POR BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, ASÍ COMO OPERACIONES DE CAPTACIÓN INSTITUCIONAL ASCENDÍAN A \$155 MILLONES DE PESOS A SEPTIEMBRE 2013, PARA SEPTIEMBRE DE 2014 DENTRO DE ESTE RUBRO TAMBIÉN SE INTEGRAN LAS COMISIONES Y GASTOS DERIVADOS DEL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO. EL RUBRO ASCIENDE A \$271 MILLONES DE PESOS A SEPTIEMBRE DE 2014, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE \$116 MILLONES DE PESOS O 75% DE LOS CUALES CORRESPONDE AL INCREMENTO DE LOS INTERESES DEBIDO A UN MAYOR NIVEL DE ENDEUDAMIENTO PARA FINANCIAR EL CRECIMIENTO DE NUESTRA CARTERA DE CRÉDITOS UN IMPORTE DE \$49.5 MILLONES DE PESOS Y POR OTRO LADO EL RECONOCIMIENTO DE LOS GASTOS DERIVADOS DEL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO POR \$66.6 MILLONES DE PESOS.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

EL EFECTO EN NUESTRO ESTADO DE RESULTADOS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS AUMENTÓ EN \$13 MILLONES DE PESOS O 9%, DE \$142 MILLONES DE PESOS PARA SEPTIEMBRE 2013 A \$155 MILLONES DE PESOS PARA EL MISMO MES DE 2014. EL INCREMENTO DEL GASTO EN EL ESTADO DE RESULTADOS OBEDECE AL INCREMENTO 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, SIN EMBARGO, A SEPTIEMBRE DE 2013 ESTE CONCEPTO SE REPORTÓ COMO OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN. HUBO UN AUMENTO DE ESTE INGRESO DE \$23 MILLONES DE PESOS O 384% A SEPTIEMBRE 2013 SE TENÍAN \$6 MILLONES DE PESOS CONTRA LOS \$29 MILLONES DE PESO A SEPTIEMBRE 2014, LOS CUALES MAYORMENTE CORRESPONDEN A LAS COMISIONES POR LIQUIDACIÓN ANTICIPADA.

EL GASTO POR COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS DISMINUYÓ EN \$56 MILLONES DE PESOS O 22% DE \$253 MILLONES DE PESOS PARA SEPTIEMBRE 2013 A \$197 MILLONES EN SEPTIEMBRE 2014. LA PRINCIPAL VARIACIÓN OBEDECE A QUE PARA SEPTIEMBRE 2014 LAS COMISIONES Y GASTOS DERIVADOS DEL OTORGAMIENTO INICIAL DEL CRÉDITO SE REPORTAN EN EL RUBRO DE GASTOS POR INTERESES.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

HASTA MARZO DE 2014 LOS HONORARIOS POR SERVICIOS DE OUTSOURCING, ASÍ COMO OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN REFACTURADOS POR PARTES RELACIONADAS, SE CLASIFICARON EN OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN; A PARTIR DE ABRIL DE 2014, SE REGISTRAN EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN. A SEPTIEMBRE DE 2013 DICHO CONCEPTO ASCENDÍA A \$104 MILLONES DE PESOS, MISMOS QUE SI PARA FINES DE COMPARABILIDAD SE ADICIONAN A LOS \$204 MILLONES DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN RESULTAN EN UN INCREMENTO REAL DE \$41 MILLONES DE PESOS O 13% AL PASAR DE \$308 A \$349 MILLONES DE PESOS DE SEPTIEMBRE 2013 A SEPTIEMBRE 2014 RESPECTIVAMENTE.

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 POR LA RESERVA DE CUENTAS POR COBRAR A DEPENDENCIAS.

DE CONFORMIDAD CON LO EXPLICADO EN EL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y CON FINES DE COMPARABILIDAD, RESTANDO \$ 104 MILLONES DE PESOS A LOS \$195 MILLONES REPORTADOS A SEPTIEMBRE DE 2013 OBTENEMOS UN NETO DE \$91 MILLONES DE PESOS A SEPTIEMBRE DE 2013, LO QUE RESULTA EN UN INCREMENTO REAL AL GASTO DE 18 MILLONES DE PESOS, SIENDO EL IMPORTE EN SEPTIEMBRE DE 2014 PARA ESTE RUBRO DE \$73 MILLONES DE PESOS, A CONSECUENCIA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** 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

PRINCIPALMENTE DE UN INCREMENTO EN LA RESERVA DE CUENTAS POR COBRAR A DEPENDENCIAS.

IMPUESTOS

EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA APLICABLE INCREMENTÓ \$171 MILLONES DE PESOS, AL PASAR DE SEPTIEMBRE 2013 A SEPTIEMBRE 2014 DE \$44 MILLONES A \$215 MILLONES DE PESOS EL PRINCIPAL INCREMENTO ESTÁ EN EL IMPUESTO DIFERIDO A CARGO. NUESTRA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS DISMINUYÓ POR EL IMPUESTO DIFERIDO DERIVADO DE LAS PÉRDIDAS FISCALES PENDIENTES DE AMORTIZAR. LA INSTITUCIÓN NO HA GENERADO ISR POR LA AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS ACUMULADAS.

RESULTADO NETO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE OBTUVO UN RESULTADO NETO DE \$303 MILLONES DE PESOS CONTRA UN RESULTADO NETO DE \$305 MILLONES DE PESOS EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DEL 1%.

ACTIVOS TOTALES

LOS ACTIVOS TOTALES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SUMAN \$8,066 MILLONES DE PESOS, UN INCREMENTO DE 45% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR CON UN TOTAL DE \$5,576 MILLONES DE PESOS. EL INCREMENTO OBEDECE AL INCREMENTO EN DISPONIBILIDADES Y DEUDORES POR REPORTO, ASÍ COMO AL INCREMENTO EN LA CARTERA DE CRÉDITOS.

CARTERA DE CRÉDITO

LA CARTERA DE CRÉDITOS AUMENTÓ EN \$965 MILLONES O 30% DE SEPTIEMBRE 2013 \$3,209 A SEPTIEMBRE 2014 \$4,174, LO ANTERIOR A CONSECUENCIA DE UN CRECIMIENTO EN LA ORIGINACIÓN DE CRÉDITOS Y UNA DISMINUCIÓN EN LOS PREPAGOS.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

ESTA CUENTA SE COMPONE PRINCIPALMENTE DE SALDOS RELACIONADOS CON CUENTAS POR COBRAR A DEPENDENCIAS, ANTICIPOS PROVEEDORES, COMISIONISTAS E IMPUESTOS. LAS CUENTAS POR COBRAR DISMINUYERON POR \$235 MILLONES DE PESOS O 32% AL PASAR DE \$745 MILLONES EN SEPTIEMBRE 2013 A \$510 MILLONES EN SEPTIEMBRE 2014. ESTA DISMINUCIÓN SE DEBE PRINCIPALMENTE A UNA RECUPERACIÓN IMPORTANTE DE LOS SALDOS POR COBRAR A DEPENDENCIAS, EL COBRO A PARTES RELACIONADAS Y ACREDITAMIENTO DE IMPUESTOS A FAVOR.

IMPUESTOS DIFERIDOS

TUVIMOS UNA DISMINUCIÓN EN LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS DE \$61 MILLONES DE PESOS O 73% AL PASAR DE \$84 MILLONES DE PESOS A \$23 MILLONES DE SEPTIEMBRE 2013 A SEPTIEMBRE 2014 RESPECTIVAMENTE.

OTROS ACTIVOS

PARA SEPTIEMBRE 2014 EN EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS SE TIENE UN INCREMENTO DE \$298 MILLONES DE PESOS O 69% DE SEPTIEMBRE 2013 \$430 MILLONES DE PESOS A SEPTIEMBRE 2014 \$728 MILLONES DE PESOS. ESTE RUBRO ESTÁ INTEGRADO PRINCIPALMENTE POR (I) GASTOS DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** 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

ORIGINACIÓN, (II) POR LICENCIAMIENTO DE SOFTWARE, Y (III) GASTOS FINANCIEROS CAPITALIZADOS, (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.

CAPTACIÓN TRADICIONAL

CAPTACIÓN TRADICIONAL RESUME LA EMISIÓN DE PAGARÉS CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO, CERTIFICADOS DE DEPÓSITO BANCARIO DE DINERO Y CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIOS, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 TENEMOS EN CIRCULACIÓN \$6,047 MILLONES DE PESOS QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 149% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR CON UN TOTAL DE \$ 2,429 MILLONES DE PESOS. EL INCREMENTO SE DERIVA DE UN CAMBIO EN LA ESTRATEGIA DE FONDEO, DISMINUYENDO LAS OPERACIONES DE FONDEO A TRAVÉS DE CRÉDITOS BANCARIOS Y AUMENTANDO EL FONDEO EN INSTRUMENTOS BANCARIOS.

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y OTROS ORGANISMOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, CONSUBANCO NO PRESENTE SALDOS POR CONCEPTO DE CRÉDITOS BANCARIOS, TIENEN 2 LÍNEAS DE CRÉDITO VIGENTES COMPROMETIDAS Y NO DISPUESTAS POR \$ 1,150 MILLONES DE PESOS. LOS PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS HAN DISMINUIDO EN UN 100% CON RELACIÓN AL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR, OCASIONADO POR EL CAMBIO EN LA ESTRATEGIA Y DIVERSIFICACIÓN DE FONDEO.

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 CON RIESGO ACOTADO Y CONFORME A LAS POLÍTICAS DE INVERSIÓN AUTORIZADAS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, Y ÚNICAMENTE SE CELEBRAN OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS CON FINES DE COBERTURA CUANDO NUESTRAS POSICIONES PASIVAS TENGAN ALGÚN TIPO DE VOLATILIDAD. NO TENEMOS POSICIÓN DE DERIVADOS CON FINES DE ESPECULACIÓN. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 TENEMOS UNA POSICIÓN EN DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA, ESPECÍFICAMENTE OPCIONES DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS POR \$2,440 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 \$255 MILLONES DE PESOS O 55% EN SEPTIEMBRE DE 2014 \$212 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON SEPTIEMBRE 2013 \$ 467 MILLONES DE PESOS. OTRAS CUENTAS POR PAGAR SE INTEGRA DE SALDOS POR PAGAR A PROVEEDORES DE BIENES Y DE SERVICIOS, A PARTES RELACIONADAS, IMPUESTOS POR PAGAR E IVA POR PAGAR. PARA SEPTIEMBRE DE 2014 SE HICIERON PAGOS IMPORTANTES A PROVEEDORES E INTERCOMPAÑÍAS LA MÁS RELEVANTE ES LA DISMINUCIÓN DEL PASIVO POR PAGAR A CONSUPAGO CONSECUENCIA DE LA TRANSFERENCIA DE ACTIVOS Y PASIVOS REALIZADA EN 2012.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** 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

TENEMOS ACTUALMENTE EN CIRCULACIÓN \$600 MILLONES CON CLAVE DE PIZARRA "CSBANCO 13" CON FECHA DE VENCIMIENTO 26 DE MAYO DE 2015 Y \$1,400 MILLONES CON CLAVE DE PIZARRA "CSBANCO 14" CON FECHA DE VENCIMIENTO 2 DE MARZO DE 2018.

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 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 LÍNEAS DE CRÉDITO OTORGADAS POR INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE POR UN IMPORTE TOTAL DE \$1,150 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 SEP-13 SEP-14

SOLVENCIA (AC / PC) 1.52 1.20

LIQUIDEZ (AD / PC) 0.12 0.19

SOLIDEZ (PT / AT) 1.35 1.29

DEUDA A CAPITAL (PT / CC) 2.87 3.47

UTILIDAD NETA EN VENTAS (UN / VN) 23% 20%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** 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	33	
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS	348	
DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA		47
DISPONIBILIDADES DADAS EN GARANTÍA		
	301	
OTRAS DISPONIBILIDADES	750	
INVERSIONES A LA VISTA		750
TOTAL	1,131	

DEUDORES POR REPORTOS

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	82	
REPORTO PAPEL CORPORATIVO	1,350	
TOTAL DEUDORES POR REPORTOS	1,432	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 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 REPORTO 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 REPORTO 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 REPORTO 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	4,073
TARJETA DE CRÉDITO	28
COMERCIAL	249
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	4,350

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

LA 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SOSTENIDO, TAL COMO LO ESTABLECEN LOS CRITERIOS CONTABLES DE LA COMISIÓN.

INSTITUCIONAL	194
TARJETA DE CRÉDITO	3
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	197

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 XSPI 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	(362)
TARJETA DE CRÉDITO	(7)
COMERCIAL	(5)
TOTAL ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(374)

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	237
DEUDORES DIVERSOS	260
IMPUESTOS POR RECUPERAR	13

TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR 510

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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%
EQUIPO DE TRANSPORTE 25%

MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA 24
EQUIPO DE TRANSPORTE 3
EQUIPO DE CÓMPUTO 35
ADAPTACIONES Y MEJORAS 37
DEPRECIACIÓN ACUMULADA (41)

TOTAL INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO 58

OTROS ACTIVOS

EL SOFTWARE, LAS LICENCIAS, COMISIONES POR DIFERIR Y OTROS GASTOS ANTICIPADOS, 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.

SOFTWARE Y LICENCIAS, NETO 20
COMISIONES PAGADAS 220
COSTO DE CARTERA ADQUIRIDA POR DIFERIR 404
OTROS GASTOS DIFERIDOS 81
PAGOS ANTICIPADOS 3

TOTAL OTROS ACTIVOS, NETO 728

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'S 3,200
INTERESES 39
TOTAL MERCADO DE DINERO 3,239

TÍTULOS EMITIDOS

CERTIFICADOS DE DEPÓSITO 800
CERTIFICADOS BURSÁTILES 2,008
TOTAL EMITIDOS 2,808

TOTAL CAPTACIÓN TRADICIONAL 6,047

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MÚLTIPLE

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PASIVOS BANCARIOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 CONSUBANCO NO PRESENTA SALDOS POR CONCEPTO DE CRÉDITOS BANCARIOS Y TIENEN 2 LÍNEAS DE CRÉDITO COMPROMETIDAS POR \$1,150 MILLONES DE PESOS DE LAS CUALES NO TENEMOS A LA FECHA SALDO DISPUESTO. LOS DETALLES DE CADA CRÉDITO SE LISTAN A CONTINUACIÓN:

CONCEPTO / INSTITUCIÓN SCOTIABANK AFIRME

MONTO AUTORIZADO \$ 1,000.00 \$150.00

SALDO AL 30 SEP 14 (MXN) \$ - \$

-

IMPORTE NO UTILIZADO DE LA LÍNEA \$ 1,000.00 \$150

PLAZO 5 AÑOS 3 AÑOS

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

PERIODICIDAD AMORTIZACIÓN DE PRINCIPAL MENSUAL TRIMESTRAL

PAGO DE INTERESES MENSUAL MENSUAL

GARANTÍAS OTORGADAS CARTERA CRÉDITOS AL CONSUMO NA

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

CUENTAS POR PAGAR INTERCOMPAÑÍAS 95

IMPUESTO A LA UTILIDAD 32

IVA POR PAGAR 24

ACREEDORES Y CUENTAS POR PAGAR 61

TOTAL IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS 212

OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN

RECUPERACIÓN CARTERA DE CRÉDITO 6

OTROS INGRESOS 90

TOTAL OTROS PRODUCTOS 96

OTROS GASTOS

OTROS GASTOS

QUEBRANTOS 8

OTROS GASTOS 161

TOTAL OTROS GASTOS 169

TOTAL OTROS PRODUCTOS (NETO) (73)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **03** 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 CONSUBANCO TIENE \$2,440 MILLONES DE PESOS CUBIERTOS POR OPCIONES DE COBERTURA DE TASAS DE INTERÉS (CAP'S) DE ACUERDO CON EL SIGUIENTE DESGLOSE:

NOCIONAL (MXN) AMORTIZACIÓN FECHA CELEBRACIÓN FECHA VENCIMIENTO SUBYACENTE PRECIO DE EJERCICIO

440,000,000	MENSUAL	10-ABR-13	11-ABR-19	TIEE	28 DÍAS	12%
300,000,000	AL VENCIMIENTO	30-MAY-13	26-MAY-15	TIEE	28 DÍAS	7%
300,000,000	AL VENCIMIENTO	30-MAY-13	26-MAY-15	TIEE	28 DÍAS	7%
1,400,000,000	AL VENCIMIENTO	22-AGO-14	2-MAR-18	TIEE	28 DÍAS	8%

INFORMACIÓN CUALITATIVA SOBRE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS

PARA EL TERCER 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 BOLETÍN C-10.

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. SE REALIZA SEGÚN LA METODOLOGÍA DOLLAR OFFSET, QUE CONSISTE EN COMPARAR CAMBIOS EN EL VALOR DEL CALL CONTRA CAMBIOS EN EL VALOR DE LA POSICIÓN PRIMARIA DE FORMA ACUMULADA MEDIANTE UN ÍNDICE.
- MÉTODO DE VALUACIÓN PROSPECTIVO: ANÁLISIS DE REGRESIÓN SOBRE LA PROYECCIÓN DE LOS FLUJOS DE LAS POSICIONES VS EL VALOR DE LOS CAP'S EN UN ESCENARIO POSTERIOR AL STRIKE

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.

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.

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.

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.

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 TIEE 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 TERCER TRIMESTRE DE 2014 NO HEMOS TENIDO VENCIMIENTOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.
