

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	8,411,054,095	7,102,839,596
10010000			DISPONIBILIDADES	647,098,390	839,448,946
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	30,205,102	184,105,668
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	30,205,102	184,105,668
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	5,001,711	806,136,537
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	634,699	4,766,425
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	634,699	4,766,425
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	4,966,657,475	3,974,685,818
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	4,966,657,475	3,974,685,818
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	5,215,764,515	4,209,746,922
	10500100		Créditos comerciales	9,596,220	178,157,500
		10500101	Actividad empresarial o comercial	9,596,220	178,157,500
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	5,206,168,295	4,031,589,422
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	391,619,563	186,169,629
	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	391,619,563	186,169,629
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-640,726,603	-421,230,733
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)	978,977,246	449,280,753
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	14,174,149	56,701,450
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	1,336,452	1,157,308
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	65,658,890	0
11150000			OTROS ACTIVOS	1,701,309,981	786,556,691
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,698,670,587	783,917,296
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	2,639,394	2,639,395
20000000			P A S I V O	6,054,859,525	5,299,698,083
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	5,219,974,526	4,982,383,301
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0
	20050200		Depósitos a plazo	2,813,137,859	1,018,095,236
		20050201	Del público en general	0	0
		20050202	Mercado de dinero	2,813,137,859	1,018,095,236
	20050300		Títulos de crédito emitidos	2,406,836,667	3,964,288,065
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	254,054,909	1
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	368,219	1
	20100300		De largo plazo	253,686,690	0
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: 04 AÑO: 2015

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

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	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	576,420,233	305,634,368
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	208,673,380	0
	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	367,746,853	305,634,368
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	9,416,077
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	4,409,857	2,264,336
30000000			CAPITAL CONTABLE	2,356,194,570	1,803,141,513
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,616,380,576	1,716,380,576
	30050100		Capital social	1,486,380,576	1,486,380,576
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	130,000,000	230,000,000
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	739,813,994	86,760,937
	30100100		Reservas de capital	0	0
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	99,086,831	-353,643,327
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	-14,244,875
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	640,727,163	454,649,139
40000000			CUENTAS DE ORDEN	170,760,660	3,788,747,878
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	102,761,739	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	5,062,174	806,057,894
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	62,936,747	47,333,939
40550000			Otras cuentas de registro	0	2,935,356,045

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	2,178,119,137	2,017,122,369
50100000	Gastos por intereses	555,120,649	395,862,522
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	1,622,998,488	1,621,259,847
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	389,665,367	238,452,133
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,233,333,121	1,382,807,714
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	45,396,030	37,767,985
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	36,310,104	255,304,989
50450000	Resultado por intermediación	-35,703,209	-3,245,303
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	377,572,301	93,032,007
50600000	Gastos de administración y promoción	702,454,897	585,206,957
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	881,833,242	669,850,457
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	881,833,242	669,850,457
50850000	Impuestos a la utilidad causados	216,175,160	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-24,930,919	-215,201,318
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	640,727,163	454,649,139
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	640,727,163	454,649,139

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Preliminar

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	640,727,163	454,649,139
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	422,560,366	558,252,517
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	-13,458,150
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	7,710,131	9,834,423
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	43,841,644	37,629,542
	820102060000	Provisiones	-165,437,606	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	230,766,686	215,201,318
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	305,679,511	309,045,383
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	153,900,566	-184,105,668
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	801,134,826	-696,136,605
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	4,131,726	-4,766,425
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-991,971,656	-430,499,566
	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)	-1,515,172,980	-581,712,568
	820103110000	Cambio en captación tradicional	237,591,225	2,119,134,212
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	254,054,909	-945,602,210
	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	-112,735,963	127,646,192
	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	-1,169,067,347	-596,042,638
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,056,746	-780,369
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-548,019	-1,229,603
	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	508,727	-2,009,972
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	-100,000,000	-235,000,000
	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	14,244,875	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-85,755,125	-235,000,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

SIN CONSOLIDAR
Impresión Preliminar

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-191,026,216	179,849,046
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-1,342,752	2,337,888
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	839,467,358	657,262,012
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	647,098,390	839,448,946

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE

CRÉDITO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR
 Impresión Preliminar

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	1,486,380,576	230,000,000	0	0	0	-353,643,327	0	-14,244,875	0	0	452,730,158	1,801,222,532
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	452,730,158	0	0	0	0	-452,730,158	0
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	-100,000,000
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	452,730,158	0	0	0	0	-452,730,158	-100,000,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	640,727,163	640,727,163
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	14,244,875	0	0	0	14,244,875
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	-100,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	-100,000,000	0	0	0	0	0	14,244,875	0	0	640,727,163	654,972,038
Saldo al final del periodo	1,486,380,576	130,000,000	0	0	0	99,086,831	0	0	0	0	640,727,163	2,356,194,570

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 1 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

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 diciembre de 2015 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2014.

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, compete 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 diciembre de 2015 tenemos más de 225 mil clientes que representan un crecimiento del 5% contra el mismo periodo del año anterior; y un aumento del 3% con respecto al tercer trimestre del 2015.

B) Al cierre del cuarto trimestre de 2015 contamos con 169 sucursales a través de nuestras afiladas, con un crecimiento del 5% con respecto al mismo periodo de 2014, y un aumento del 2% con respecto al tercer trimestre del 2015.

C) El número de convenios de Consubanco en el cuarto trimestre es de 8; a través de sus afiliadas cerraron el trimestre de la siguiente manera: Consupago con 139 convenios, Opcipres 31, Prestacción 23 y la Tenda 23. Cabe resaltar que los convenios activos sin venta no están considerados en los números anteriormente presentados.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

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 diciembre de 2015 comparado con el resultado del mismo periodo año anterior y con el trimestre inmediato anterior del mismo ejercicio.

INGRESOS

Los ingresos por intereses se generan de la cartera de créditos, inversiones en valores y de saldos de efectivo. Nuestros ingresos totales aumentaron \$162 millones de Pesos o 8% pasando de \$2,016 millones de Pesos en diciembre de 2014 a \$2,178 millones de Pesos en diciembre de 2015, que se originan por un incremento en la cartera de crédito de \$991 millones de Pesos, que lleva consigo un incremento en los ingresos por intereses de cartera de crédito personal por \$191 millones de pesos, de tarjeta de crédito \$2 millones de Pesos, por otro lado se tiene una disminución en los ingresos por intereses de Crédito comercial, Reportos y de títulos para negociar por \$31 millones de Pesos.

Los ingresos del cuarto trimestre del 2015 por \$596 millones de Pesos, comparados con los obtenidos en el tercer trimestre del mismo año por \$556 millones de Pesos tienen un incremento de \$40 millones de Pesos o 7% derivados principalmente de los intereses devengados de la cartera de créditos.

GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses se integran por el costo de deuda derivada de créditos que fueron otorgados por bancos y otras instituciones de crédito, por operaciones de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

captación institucional, así como también las comisiones y gastos derivados del otorgamiento inicial del crédito. Se observa un incremento de \$90 millones de pesos o 19% pasando de \$465 millones a diciembre del 2014 a \$555 millones a diciembre de 2015, esta variación se conforma principalmente de un incremento en los gastos derivados del otorgamiento inicial del crédito, costo por diferir por sobreprecio en la cesión de cartera adquirida a partes relacionadas.

En el tercer trimestre del 2015 los gastos por intereses tuvieron un efecto de \$133 millones de Pesos mientras que en el cuarto trimestre del mismo año correspondieron a \$147 millones de pesos, por lo que se observa un incremento correspondiente a \$15 millones de Pesos o 11% derivados principalmente del incremento del costo por diferir de cesión de cartera adquirida a partes relacionadas.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

El efecto en nuestro estado de resultados de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios aumentó en \$151 millones de pesos o 63%, de \$238 millones de pesos para diciembre de 2014 a \$390 millones de Pesos para el mes de diciembre 2015. El incremento del gasto en el estado de resultados obedece al incremento de nuestra cartera de créditos.

El efecto en el estado de resultados de este rubro del cuarto trimestre de 2015 comparado con el importe del tercer trimestre del mismo año tiene una disminución de \$81 millones de pesos o 54% de \$148 millones de pesos correspondientes al tercer trimestre de 2015 a \$67 millones de pesos correspondientes al cuarto trimestre de 2015.

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, además de comisiones cobradas por operaciones con tarjeta de crédito. Se tiene un incremento de \$7 millones de pesos o 20% de \$38 millones de Pesos a septiembre de 2014 a \$45 millones de pesos a diciembre de 2015, el incremento corresponde principalmente a las comisiones cobradas por operaciones de tarjeta de crédito.

Los ingresos por comisiones cobradas del tercer trimestre de 2015 fueron de \$12 millones de pesos, mientras que para el cuarto trimestre del mismo año es de \$12.3 millones de pesos, un incremento de 2%.

El gasto por comisiones y tarifas pagadas disminuyó en \$149 millones de pesos o 80% de \$185 millones de pesos para diciembre de 2014 a \$36 millones en diciembre de 2015. La disminución corresponde principalmente a las comisiones por cobranza de cartera ya que para 2015 estas comisiones se dejan de reportar en este rubro y se reportan como Gastos de administración y promoción, el efecto de este cambio es una disminución \$163 millones de Pesos respecto a lo reportado en el mes de diciembre de 2014; además se reporta un incremento en los gastos por colocación de deuda y comisiones bancarias por \$14 millones de Pesos.

El gasto por comisiones pagadas en el cuarto trimestre de 2015 tiene una disminución contra las comisiones reconocidas en el tercer trimestre del mismo año de \$114 millones de Pesos o 109%, que se originan principalmente del cambio del reconocimiento de las comisiones por cobranza en el rubro de gastos de administración y promoción explicados en el párrafo anterior.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Este rubro está integrado principalmente por los gastos de operación y administración refacturados por partes relacionadas. Para diciembre de 2015 se considera dentro de este rubro también el gasto por comisiones por cobranza de cartera que anteriormente se reportaba como gastos por comisiones pagadas. Se observa un incremento en este rubro por \$117 millones de Pesos o 20% pasando de \$586 millones de Pesos a diciembre de 2014 a \$702 millones de Pesos para el mismo mes del año 2015, esta diferencia está integrada

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

por diversos incrementos y disminuciones, entre los incrementos se encuentran el reconocimiento en este rubro para 2015 de las comisiones por cobranza por \$183 millones de pesos, mantenimiento y reparación de equipo y oficinas por \$5 millones de pesos, \$10 millones de pesos por honorarios por servicios de recuperación de cuentas y \$13 millones de pesos por el gasto de IVA no acreditable; entre las disminuciones principales se encuentra la refacturación de gastos de administración y operación por \$93 millones de pesos.

En el tercer trimestre del 2015 los gastos de administración y promoción fueron por \$295 millones de Pesos que comparados con los gastos del cuarto trimestre del mismo año por \$178 millones de pesos tienen una disminución de \$117 millones de pesos, la disminución principal como se había comentado anteriormente corresponde a que en el tercer trimestre de 2015 se reconoció un importe por \$139 millones de pesos en el rubro de comisiones de cobranza de cartera de crédito; por otro lado se reporta el incremento en el gasto de IVA No Acreditable por \$10 millones de pesos, incremento en los gastos refacturados por partes relacionadas y otros gastos de administración por \$12 millones de Pesos.

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Este 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. Para diciembre de 2014 se reporta un neto de otros ingresos por \$93 millones de Pesos, para el mes de diciembre de 2015 se tiene un neto de otros ingresos por \$361 millones de Pesos lo que representa un incremento de \$267 millones de Pesos o 288%. En el tercer trimestre de 2015 se obtuvo un gasto por \$2 millones de Pesos que comparado con el cuarto trimestre de 2015 un ingreso de \$131 millones de Pesos lo que representa un incremento de \$132 millones de Pesos o 84%. La principal variación en este rubro se origina de la cancelación de reserva del Portafolio de Dependencia por una importante recuperación de la cuenta por cobrar que se ha reportado en los últimos meses del ejercicio 2014 y durante los primeros meses de 2015, además de la cancelación de la reserva de Cuentas por Cobrar a Dependencias por la cesión de derecho a HxTi S.A de CV SOFOM ENR en el mes de diciembre de 2015 por \$94.5 millones de pesos.

IMPUESTOS

Impuestos Causados.

Con la abrogación del Impuesto Empresarial a Tasa Única a partir del 1° de enero de 2014, Consubanco es sujeto al Impuesto Sobre la Renta, respecto de impuestos a la utilidad. Dicho impuesto se calcula conforme a las disposiciones vigentes.

Consubanco no mantiene adeudos fiscales en el último ejercicio fiscal y se encuentra al corriente en el pago de sus contribuciones.

Impuestos Diferidos

Consubanco reconoce el efecto integral de ISR diferido mediante la comparación de valores contables y fiscales de los activos y pasivos, cuando se pueda presumir razonablemente que van a provocar obligaciones o beneficios fiscales y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que las obligaciones o los beneficios no se materialicen.

A continuación se presentan los resultados anualizados comparativos de este rubro en los estados financieros de la Institución:

Concepto20152014
ISR Causado (211) (99)
ISR Diferido (24) (118)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

El ISR causado ha incrementado, en base al ciclo de operaciones de la institución y la normalización del mismo respecto de las diferencias temporales existentes en ejercicios anteriores. Durante el transcurso del ejercicio 2015 se han amortizado partidas que daban origen a diferencias temporales a favor, así como el incremento de partidas que dan diferencias temporales a cargo de ISR Diferido, con lo cual se ha registrado un movimiento a cargo en resultados de 24 MDP en el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de impuesto a la utilidad causada es del 30%, y la tasa efectiva de impuestos es del 27%

Consubanco amortizó las pérdidas fiscales remanentes de ejercicios anteriores en el ejercicio 2014.

Consubanco tuvo base para el pago de ISR al cierre del ejercicio 2014, con lo cual a partir de la fecha presentación de la Declaración Anual correspondiente a dicho año fiscal, empezó a cubrir pagos provisionales en función del coeficiente de utilidad determinado en el ejercicio fiscal referido.

RESULTADO NETO

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 se obtuvo un resultado neto de \$641 millones de Pesos comparado con un resultado neto de \$453 millones de Pesos en el mismo periodo del año anterior, representa un incremento del 42% ó \$188 millones de Pesos. El resultado neto del tercer trimestre de 2015 fue de \$73 millones de Pesos, comparado con el resultado del cuarto trimestre de 2015 de \$206 millones de Pesos se tiene un incremento de \$133 millones de Pesos o 181%.

ACTIVOS TOTALES

Los activos totales al 31 de diciembre de 2015 suman \$8,822 millones de Pesos, un incremento de 21% o \$1,554 millones de Pesos con respecto al mismo periodo del año anterior con un total de \$7,268 millones de Pesos. Dentro de las principales variaciones se observa una disminución en las disponibilidades por \$192 millones de pesos o 23% de \$839 millones de Pesos a diciembre de 2014 a \$647 millones de pesos al mismo mes de 2015; también se observa un importante disminución de los deudores por reporto de \$801 millones de Pesos, de \$806 millones de Pesos en diciembre 2014 a \$5 millones de Pesos a diciembre de 2015. Por otro lado se observan importantes incrementos en la cartera de créditos, otras cuentas por cobrar y otros activos que se explican a continuación.

CARTERA DE CRÉDITO

La cartera de créditos total aumentó en \$1,211 millones o 28% de diciembre 2014 \$4,396 a diciembre 2015 \$5,607 millones de Pesos. A septiembre de 2015 ascendió a \$5,312 lo que representa un incremento de \$295 millones de Pesos o 6%. El incremento es 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. A partir del mes de julio de 2015 se reconoce también en este rubro como una cuenta por cobrar "cobranza esperada" el saldo de que reportan las cuentas de Fideicomiso al cierre de mes. Las cuentas por cobrar aumentaron \$446 millones de pesos o 84% al pasar de \$532 millones a diciembre de 2014 a \$979 millones al mes de diciembre de 2015. Este incremento se debe principalmente al saldo de Cobranza esperada por \$268 millones de Pesos, al incremento en las cuentas por cobrar a partes relacionadas por \$63 millones de Peso, así como el incremento de otras cuentas relacionadas con cartera por \$52 millones de Pesos, en el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

Portafolio de Dependencias se tiene un efecto de incremento neto en la cuenta por \$28 millones de Pesos, así como incremento en el IVA a favor por \$38 millones de Pesos.

El saldo a septiembre de 2015 en este rubro es de \$1,122 millones de pesos lo que representa una disminución a diciembre del mismo año de \$143 millones de Pesos o 13% que derivan principalmente del saldo de Cobranza esperada por \$213 millones de pesos, disminución en otras cuentas por cobrar relacionadas con cartera y clientes nacionales por \$29 millones de pesos; por otro lado, incremento en la cuenta por cobrar a Dependencias \$31 millones de Pesos, en cuentas por cobrar a partes relacionadas por \$21 millones de Pesos y disminución de IVA a favor por \$46 millones de Pesos.

OTROS ACTIVOS

Este rubro está integrado principalmente por (i) gastos de originación, (ii) por licenciamiento de software, (iii) gastos financieros capitalizados y (iv) cargos diferidos y diferido por costo de adquisición de cartera.

Para diciembre de 2015 en el rubro de otros activos se tiene un incremento de \$885 millones de Pesos o 108% de diciembre de 2014 \$816 millones de pesos a diciembre 2015 de \$1,701 millones de Pesos, el principal incremento se tiene en el diferido por gastos y costo de adquisición de cartera por \$540 millones de Pesos, así como un incremento en pagos provisionales de I.S.R por \$245 millones, incremento en pagos anticipados a proveedores y comisionistas \$122 millones de Pesos; por otro lado se tiene una disminución de las comisiones por colocación de certificados bursátiles por \$14 millones de Pesos y otros gastos diferidos por \$8 millones de Pesos.

El saldo a septiembre de 2015 en este rubro es de \$1,455 millones de Pesos lo que representa un incremento a diciembre del mismo año por \$247 millones de Pesos o 17%, el principal incremento se tiene en el diferido por gastos y costo de adquisición de cartera por \$138 millones de Pesos, así como un incremento en pagos provisionales de I.S.R por \$71 millones, incremento en pagos anticipados a proveedores y comisionistas y otros gastos diferidos por \$49 millones de Pesos; así como una disminución en otros cargos y gastos diferidos de \$12 millones de Pesos.

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 31 de Diciembre de 2015 tenemos en circulación \$5,210 millones de Pesos que representan un incremento de 5% con respecto al mismo periodo del año anterior con un total de \$4,942 millones de Pesos. El incremento se debe a un crecimiento significativo en la cartera del banco, el cuál incrementó de \$4,395 millones a \$5,607 millones, creciendo en un 28%. Así mismo, cabe resaltar que Consubanco sigue manteniendo una liquidez óptima.

PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y OTROS ORGANISMOS

Al 31 de Diciembre de 2015, Consubanco tiene cuatro líneas de crédito bancarias vigentes: \$150 millones de pesos a través de Afirme, \$ 200 millones de pesos a través de Ve por Más, \$ 500 millones de pesos a través Sociedad Hipotecaria Federal y Scotiabank la línea es de \$1,000 millones de pesos; sin embargo, ya no está en su periodo de disponibilidad. En marzo de 2015 se dispusieron \$620 de la línea de crédito de Scotia y al 31 de diciembre de 2015 el saldo insoluto de éste préstamo es de \$253 millones, por lo que la disponibilidad de las líneas asciende a \$ 850 millones.

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Otras cuentas por pagar se integra principalmente de saldos por pagar a proveedores de bienes y de servicios, a partes relacionadas, impuestos por pagar e IVA por pagar y saldos a favor de clientes.

Se tiene un incremento en este rubro de \$94 millones de pesos o 19% en diciembre de 2015 se tienen \$576 millones de Pesos en comparación con el mismo mes de 2014 por \$482

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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 7 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

millones de Pesos. Se reporta un incremento en el IVA por pagar y otras retenciones de \$79 millones de Pesos, incremento en otras cuentas por cobrar relacionadas con cartera y proveedores nacionales por \$85 millones de Pesos e incremento por pasivos a favor de clientes por custodias de \$47 millones de pesos; entre las disminuciones se encuentran \$117 millones de Pesos de cuentas por pagar a partes relacionadas.

El saldo a septiembre de 2015 es por \$405 millones de pesos lo que representa un incremento a diciembre de 2015 de \$171 millones de Pesos o 35%, se deriva principalmente de un incremento en la cuenta de ISR por pagar por \$209 millones de pesos; disminución en las cuentas por pagar a partes relacionadas por \$17 millones de Pesos y un disminución en el rubro de IVA por pagar por un importe de \$22 millones de pesos.

SITUACIÓN FINANCIERA Y LIQUIDEZ

Consubanco cuenta con un programa autorizado de Certificados Bursátiles Bancarios de largo plazo por un monto de hasta \$4,000 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, al 31 de diciembre, tenemos en circulación \$1,400 millones con clave de pizarra "CSBANCO 14" con fecha de vencimiento 2 de marzo de 2018 y \$1,000 millones con clave de pizarra "CSBANCO 14-2" con fecha de vencimiento 14 de diciembre de 2017.

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 al amparo de la cuál llevamos a cabo emisiones de Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) y Certificados de Depósito Bancarios (CEDE's).

Asimismo contamos con líneas de crédito otorgadas por Instituciones de Banca Múltiple por un importe total de \$850 millones de pesos de los que se han dispuesto \$ 620 millones de la línea de Scotiabank que al cierre de diciembre el saldo insoluto es de \$253 millones de pesos.

RAZONES FINANCIERAS

Razones Financieras Dic-14 Dic-15

Solvencia (AC / PC) 1.261.14

Liquidez (AD / PC) 0.210.14

Solidez (AT / PT) 1.341.39

Deuda a Capital (PT / CC) 2.942.57

Utilidad Neta en Ventas (UN / VN) 23% 29%

CONTROL INTERNO

Durante el cuarto trimestre del 2015, la Sociedad desarrolló acciones y actividades congruentes con su vocación de robustecer constantemente el sistema de control interno y de dar cumplimiento a la normatividad aplicable. Se llevaron a cabo revisiones diversas tendientes a evitar y prevenir hechos que pudiesen impactar de manera negativa los resultados y operaciones de la Sociedad, tales como la revisión y reforzamiento de procesos y controles diversos relacionados con nuestro proceso de originación -revisión, actualización de manuales e implementación de controles-, validación relativa a una adecuada segregación de funciones en área con alto volumen de operaciones.

Se da cumplimiento de manera puntual y oportuna con los requerimientos efectuados por la CNBV, Banco de México, Instituto para la Protección al Ahorro bancario, Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros.

En cuanto a las medidas correctivas y preventivas derivadas del resultado de las revisiones de auditoría interna se informa que si bien existieron áreas de oportunidad

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

**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 8 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

algunos procesos o funciones) .Durante el periodo que se reporta, no se identificaron desviaciones que impactaran de manera relevante los resultados financieras y operaciones de la Sociedad, por lo que se puede concluir que el estado del sistema de control interno de la Sociedad es satisfactorio.

OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

- 1) Mantener niveles sanos del ICAP tomando como referencia los indicadores del sistema.
- 2) El eventual reparto de dividendos sea congruente con los resultados obtenidos y las perspectivas de resultados de la institución, buscando un equilibrio entre el Retorno sobre el Capital y la solidez de la Estructura de Capital.
- 3) En su caso la consideración de las restricciones que con respecto a alguna transacción o estructura de fondeo la institución se haya obligado a cumplir.

CÁLCULO DEL CAPITAL FUNDAMENTAL OCTUBRE NOVIEMBRE DICIEMBRE

I. CAPITAL CONTRIBUIDO	1,616.381,616.381,616.38
- Títulos representativos de capital social que cumplan con el anexo 1-Q	1,486.381,486.381,486.38
- Prima en venta de acciones de títulos representativos del capital que cumplan con el anexo 1-Q000	
- Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	130130130
II. CAPITAL GANADO	587.49 657.37 739.81
- Reservas de capital	000
- Resultado de Ejercicios Anteriores	99.0999.0999.09
- Resultado Neto	488.41558.28640.73
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	000
- Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	000
III. INVERSIONES	000
IV. INVERSIONES EN ENTIDADES NO FINANCIERAS	000
V. RESERVAS	000
VI. APORTACIONES Y FINANCIAMIENTOS	000
VII. INTANGIBLES	826.49842.11878.18
- Intangibles distintos a crédito mercantil	1.000
- Crédito mercantil	000
- Otros	826.49842.11878.18
A) CAPITAL FUNDAMENTAL ANTES DE IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS	1,377.381,431.641,478.02
VIII. IMPUESTOS DIFERIDOS	000
VIII.1 IMPUESTOS DIFERIDOS, PARTIDAS A FAVOR PROVENIENTES DE PÉRDIDAS Y CRÉDITOS FISCALES	
- Pérdidas fiscales	000
- Créditos Fiscales	000
- Límite de compatibilidad (del año que corresponda)	82.6485.9088.68
VIII.2 IMPUESTOS DIFERIDOS, PARTIDAS A FAVOR PROVENIENTES DE DIFERENCIAS TEMPORALES	
- Otras diferencias temporales activas netas de las partidas pasivas	000
- Límite de compatibilidad	137.74143.16147.80
B) CAPITAL FUNDAMENTAL SIN IMPUESTOS DIFERIDOS ANTES DE PERSONAS RELACIONADAS RELEVANTES	1,377.381,431.641,478.02
IX. MONTO A DEDUCIR DE OPERACIONES REALIZADAS CON PERSONAS RELACIONADAS RELEVANTES	000
- Operaciones Realizadas Con Personas Relacionadas Relevantes, celebradas con posterioridad al 3 de marzo 2011	000
- Límite de compatibilidad	344.35357.91369.50
CAPITAL FUNDAMENTAL = (I + II) - (III a VII) - (VIII a IX)	1,377.381,431.641,478.02

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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 9 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

CÁLCULO DEL CAPITAL BÁSICO NO FUNDAMENTAL

X. TÍTULOS REPRESENTATIVOS DEL CAPITAL SOCIAL000

XI. INSTRUMENTOS DE CAPITAL000

XII. TÍTULOS ART.64 DE LA LIC. EMITIDOS ANTES DEL 31 DE DICIEMBRE 2012(
TRANSITORIOS)000

CAPITAL BÁSICO NO FUNDAMENTAL = X + XI + XII000

CÁLCULO DEL CAPITAL COMPLEMENTARIO

XIII. TÍTULOS REPRESENTATIVOS DEL CAPITAL SOCIAL000

XIV. INSTRUMENTOS DE CAPITAL000

XV.TÍTULOS ART. 64 DE LA LIC. EMITIDOS ANTES DEL 31 DE DICIEMBRE 2012(
TRANSITORIOS)000

XVI. RESERVAS

- Reservas admisibles que computan como Complementario de operaciones bajo
método estándar

- Reservas admisibles que computan como Complementario

CAPITAL COMPLEMENTARIO = XIII+ XIV + XV +XVI000

RESUMEN DE LOS COMPONENTES DEL CAPITAL NETO

CAPITAL FUNDAMENTAL:1,377.381,431.641,478.02

CAPITAL BÁSICO NO FUNDAMENTAL:000

CAPITAL BÁSICO1,377.381,431.641,478.02

- CAPITAL COMPLEMENTARIO:000

- CAPITAL NETO1,377.381,431.641,478.02

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

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 efectúe 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.

dic-15dic-14sep-15

Caja y Bancos 527 28 84

Disponibilidades Restringidas 120 611 120

Depósitos de Regulación Monetaria 96 515 96

Disponibilidades Dadas en Garantía 24 96 24

Otras Disponibilidades - 200 456

Inversiones a la vista - 200 0

Total 647 839 660

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 5

Total Deudores por reportos 5

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

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.

dic-15dic-14sep-15
Institucional 5,168 4,001 4,897
Tarjeta de crédito 39 30 33
Comercial 10 178 10
Total cartera de crédito vigente 5,216 4,210 4,939

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 sostenido, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión.

dic-15dic-14sep-15
Institucional 384 182 365
Tarjeta de crédito 8 5 7
Total cartera de crédito vencida 392 186 373

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

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:

$R_i = P_i \times S_{P_i} \times E_i$

En donde:

R_i = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i -ésimo

P_i = Probabilidad de Incumplimiento del i -ésimo crédito

S_{P_i} = 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.

dic-15dic-14sep-15

Institucional(629) (410) (590)

Tarjeta de crédito(11) (8) (10)

Comercial(0) (3) (0)

Total Estimación preventiva para riesgos crediticios(601) (421) (600)

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los importe correspondientes a los deudores diversos que no sean recuperados dentro de los 90 o 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.

dic-15dic-14sep-15

Cuentas por cobrar a partes relacionadas280 216 259

Portafolio Dependencias240 210 208

Deudores diversos407 91 651

Impuestos por recuperar52 16 4

Total Otras cuentas por cobrar979 532 1,122

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%

dic-15dic-14sep-14

Mobiliario y equipo de oficina22 24 25

Equipo de transporte2 3 3

Equipo de cómputo33 34 35

Adaptaciones y mejoras0 0 0

Depreciación acumulada(43) (40) (46)

Total Inmuebles, Mobiliario y Equipo14 22 17

OTROS ACTIVOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

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.

dic-15dic-14sep-15			
Comisiones pagadas	1,178	638	1,041
Cargos y Gastos diferidos	49	59	53
Software y Licencias, neto	19	17	19
Pagos anticipados	368	1	249
Otros	3	3	3
Adaptaciones y mejoras, neto	33	35	33
Gastos Financieros	51	64	57
Seguros Pagados por anticipado	0	0	0
Total Otros activos, neto	1,701	816	1,455

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.

dic-15dic-14sep-15			
MERCADO DE DINERO			
PRLV Principal	0	992	0
CEDE Principal	2,800	950	2,300
PRLV Intereses	0	26	0
CEDE Intereses	3	2	2
Total Mercado de Dinero	2,813	1,969	2,302

TITULOS EMITIDOS

Certificados Bursátiles	2,407	3,012	2,404
Total Emitidos	2,407	3,012	2,404

Depósitos de exigibilidad inmediata 0 0 0

Total Captación Tradicional 15,219 4,982 4,706

PASIVOS BANCARIOS

Al 31 de Diciembre de 2015 Consubanco tiene cuatro líneas de crédito cuya disponibilidad asciende a \$850 millones de pesos, de las cuales al cierre del cuarto trimestre de 2015 el saldo de la línea con Scotiabank es de \$253 millones. Los detalles de cada crédito se listan a continuación:

Concepto / Institución	Scotiabank	Afirme	Ve por Mas	SHF
Monto Autorizado	\$ 1,000.00	\$150.00	\$200.00	\$500.00
Saldo al 31 Diciembre 15 (MXN)	\$ 253.00	\$	-	\$
- \$	-	-	-	-
Plazo	5 años	3 años	3 años	3 años
Tasa de Interés pactada	TIIE 28 + 180 bps	TIIE 28 + 275 bps	TIIE 28 + 250 bps	Fija y se determina al momento de cada disposición
Periodicidad Amortización de Principal	Mensual	Trimestral	Mensual	Mensual

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

Pago de Intereses Mensual Mensual Mensual Mensual
Garantías Otorgadas Cartera de Créditos NACartera de Créditos Cartera de Créditos

Otras Cuentas por Pagar
dic-15 dic-14 sep-15
IVA por pagar 2 30 24
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar 211 81 209
Partes relacionadas 155 272 172
Impuesto a la utilidad por pagar 209 99 0
Total Otras cuentas por pagar 576 483 405

INVERSIONES EN VALORES

Durante el cuarto trimestre de 2015 los ingresos por intereses de la posición en títulos conservados a vencimiento ascienden a \$1.6 millones de pesos.

La posición en títulos en directo al tercer trimestre de 2015 tenía un valor de \$ 47 millones pesos, de los cuales Abengoa representaba el 47% del total del portafolio. Al cierre del cuarto trimestre de 2015 se aplicó un deterioro a esta posición por \$ 16.5 millones de pesos derivado de que la emisora empezó a enfrentar problemas de liquidez dejando de pagar sus obligaciones, entre ellas la emisión 01215 que adquirió Consubanco. Las calificadoras Moody's y HR degradaron su calificación de MX-3 y HR 3 a MX-4 y HR D; la valuación en el precio de los títulos disminuyó 77%.

Al cierre del cuarto trimestre de 2015 la posición en títulos en directo ascendía a \$30 millones MXN, los cuales se componen de la siguiente manera:

COMPRAS EN DIRECTO

ABCCB 14-2 FACTOR 415 ABENGOA
Nocional 10,000,000 15,000,000 5,118,300
% en Portafolio 33% 50% 17%
Intereses recibidos 40,833 56,350 -
Tasa de interés 4.90% 4.83% 6.04%
Spread TIIE 28 + 160 bps TIIE 28 + 150 bps TIIE 28 + 270
Calificación mx AAA HR 2 HR D

De la posición en títulos conservados a vencimiento Consubanco no presenta ningún caso algún emisor que exceda el 5% del Capital Neto.

INTERÉS POR REPORTO

Los intereses generados por operaciones de Reporto durante el cuarto trimestre de 2015 ascienden a \$2.4 millones de pesos en comparación del mismo periodo en el año 2014, se generaron \$4.7 millones de pesos; la variación del -49% por una disminución en la caja del 90% en promedio. El promedio de la caja durante el 3T2015 fue de \$ 181 millones comparado con \$1,874 millones en el mismo periodo de 2014.

Ingresos y Gastos por Intereses

dic-15 dic-14 sep-15
Ingresos por Intereses
Personales 2,131 1,940 1,548
Tarjeta de Crédito 14 11 10
Bancarios 16 13 12
Títulos para negociar 3 10 3
Títulos para negociar DB 5 1 5
Reporto 5 26 2

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

Crédito Comercial 14 14 4
Utilidad cambiaria 0 0 0
Total Ingresos por Intereses 2,178 2,016 1,583

Gastos por Intereses
Depósitos a Plazo 249 280 181
PRLV 0 0
CEDE 0 0
Costos y Gastos asoc. al otorg. inicial del créd 306 185 226
Total Gastos por Intereses 555 465 408

Resultado por Intermediación
sep-15 sep-14 jun-15

Resultado por Valuación de Divisas 1 0 0
Resultado por compra venta de títulos y derivados (0) 0 0
Derivados con fines de cobertura 18 0 16
Total Resultado por Intermediación 19 0 16

Otros ingresos de la operación, neto
dic-15 dic-14 sep-15
Otros ingresos
Recuperación de cartera de crédito 26 1118
Utilidad por cesión de cartera de crédito 1 1
Otros ingresos 235 295 144
Costo por venta de cartera 0 49 0
Cancelación a la estimación para riesgos crediticios 3 0 3
Reserva Portafolio Dependencias 165 0 100
Total Otros Ingresos 432 257 267

Otros Gastos
Donativos 4 33
Valuación de inversiones (0) 1 (0)
Quebrantos 0 0 0
Otros gastos 67 34 34
Costo por venta de cartera 0 0 0
Reserva Portafolio Dependencias 0 127 0
Total Otros Gastos 71 164 37

Total Otros Ingresos de la operación (neto) 361 93 230

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

Tabla 1.1. Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

(Cifras en pesos mexicanos)

Correspondiente al Cuarto Trimestre de 2015 Importe sin ponderar (Promedio) Importe ponderado (Promedio)

ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES

1 Total de Activos Líquidos Computables No aplica 125,233,948

SALIDAS DE EFECTIVO

2 Financiamiento minorista no garantizado 109,289,304 5,464,465

3 Financiamiento estable 109,289,304 5,464,465

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

4Financiamiento menos estable--		
5Financiamiento mayorista no garantizado--		
6Depósitos operacionales--		
7Depósitos no operacionales--		
8Deuda no garantizada--		
9Financiamiento mayorista garantizado No aplica	-	
10Requerimientos adicionales:	-	-
11Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	-	-
12Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda		
-		
13Líneas de crédito y liquidez	-	-
14Otras obligaciones de financiamiento contractuales	383,343,952	383,343,952
15Otras obligaciones de financiamiento contingentes		-
-		
16TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	388,808,417
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17Entradas de efectivo por operaciones garantizadas		-
-		
18Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	423,126,200	355,377,712
19Otras entradas de efectivo	335,178,859	335,178,859
20TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	758,305,059	690,556,571
Importe ajustado		
21TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	125,233,948
22TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	97,202,104
23COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	155%

(a) Los días naturales que contempla el trimestre que se está revelando. 90 días naturales

(b) Las principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de sus principales componentes.

Durante Octubre 2015, los principales cambios que afectaron al CCL son los siguientes (Considerando una ventana de tiempo 30 días)

Principales Salidas de Efectivo:

Salidas por vencimientos de deuda presentan una disminución de \$348 millones de pesos.

Principales Entradas de Efectivo:

Cartera de consumo vigente sin pagos vencidos presenta una disminución de \$142 millones de pesos

Otras Entradas de Efectivo fueron de \$420 millones, \$62 millones menos que el mes anterior.

Activos Líquidos:

Activos líquidos concentrados en Nivel 1 por \$ 5 Millones en Reporto de títulos IS BPA182 y MXN 97 Millones en el Depósito de Regulación Monetaria.

Durante Noviembre 2015, los principales cambios que afectaron al CCL son los siguientes (Considerando una ventana de tiempo 30 días)

Principales Salidas de Efectivo:

Salidas por vencimientos de deuda se incrementaron en \$308.

Principales Entradas de Efectivo:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

Cartera de consumo vigente sin pagos vencidos fue de \$82 millones, \$1 millón inferior al mes anterior.

Otras entradas de efectivo por \$ 316 millones de pesos, disminuyendo \$ 104 millones con respecto al mes anterior.

Activos Líquidos:

Activos líquidos concentrados en Nivel 1 presentan un incremento de \$70 millones, por lo que el Reporto al cierre de noviembre fue de \$ 75 millones en títulos en BONDESD y \$ 97 millones en Depósito de Regulación Monetaria

Durante Diciembre 2015, los principales cambios que afectaron al CCL son los siguientes (Considerando una ventana de tiempo 30 días)

Principales Salidas de Efectivo:

Salidas por vencimientos de deuda disminuyen en \$395 millones con respecto al mes anterior.

Principales Entradas de Efectivo:

Cartera de consumo vigente sin pagos vencidos fue de \$226 millones de pesos, un incremento de \$143 millones con respecto al mes anterior.

Otras entradas de efectivo por \$268 millones de pesos, con una reducción de \$48 millones.

Activos Líquidos:

Activos líquidos concentrados en Nivel 1 por \$ 5 millones en Reporto títulos BONDES D y \$ 97 millones de pesos en Depósito de Regulación Monetaria.

(c) Los cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporta; Septiembre-Octubre (+31%)

-La posición de Reportos en títulos gubernamentales disminuyó alrededor de \$30 millones de pesos.

-Hubo un decremento de salidas esperadas a 30 días en mercado de dinero por \$150 millones de pesos.

Octubre-Noviembre (-11%)

-La posición gubernamental en pesos (BONDES LD) activos de Nivel 1 aumentó \$70 millones de pesos.

-Hubo un decremento en las salidas esperadas por \$319 millones de pesos por vencimiento de CEDE's.

Noviembre-Diciembre (+137%)

-La posición gubernamental en pesos (BONDES LD) disminuyeron por alrededor de \$70 millones.

-Hubo un incremento de salidas esperadas a 30 días en mercado de dinero por \$ 308 millones de pesos.

(d) La evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles

Evolución de Activos Líquidos 4Q - 2015

OctubreNoviembreDiciembre

Efectivo0 % 0 %

DRM95 %56%95%

Nivel 15% 44%5%

Nivel 2A0 % 0 %

Nivel 2B0 % 0 %

Total de Activos Líquidos Ponderados100 %100 %100 %

(e) La concentración de sus fuentes de financiamiento

Concentración de Fuentes de FinanciamientoOctubreNoviembreDiciembre

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9/ 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

Mercado de Dinero

CEDES 54.4%53.9%53.9%

CEBURES 45.6%46.1%46.1%

PRLV S 0%0%0%

Préstamos Interbancarios y de otros organismos

De Exigibilidad Inmediata 0%0%0%

De corto plazo 100%100%100%

De largo plazo 0%0%0%

(f) Las exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen;

Exposición potencial para derivados de Banco (Diciembre 2015)

MXN Millones

Con contrato de compensación 0

Sin contrato de compensación 0

Posibles llamadas de margen (Septiembre 2015)

Posibles llamadas de Margen 0

(g) El descalce en divisas;

Todas nuestras operaciones son en moneda nacional MXN

(h) Una descripción del grado de centralización de la administración de la liquidez y la interacción entre las unidades del grupo;

Dentro de Consubanco S.A. Institución de Banca Múltiple la Tesorería es la encargada de la gestión de la liquidez, en cuya responsabilidad está cubrir faltantes y optimizar los excedentes de la liquidez de corto y largo plazo, para lo cual controla la información de forma diaria acerca de los flujos y las expectativas de fondeo y su diversificación.

Las diferentes áreas del banco interactúan con la Tesorería donde informan con anticipación de sus necesidades y estrategias de corto, mediano y largo plazo, a fin de que ésta considere los flujos necesarios en la estructura de fondeo para hacer frente a dichos compromisos.

(i) Los flujos de efectivo de salida y de entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que la institución considera relevantes para su perfil de liquidez.

Es relevante mencionar que para el cálculo del coeficiente de cobertura de liquidez se registran los flujos de efectivo de entrada estimados a un periodo de 30 días naturales; sin embargo, la Institución prepara escenarios a plazos mayores con el objetivo de monitorear las necesidades de liquidez y establecer la estrategia para cubrir el descalce a través de emisiones de deuda.

Asimismo, las instituciones deberán como mínimo revelar la información que corresponda al trimestre inmediato anterior al que se revele, conforme a lo siguiente:

I. Información Cuantitativa

(a) Los límites de concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento;

Dentro de nuestras políticas en términos de liquidez tenemos la estrategia de diversificar las fuentes de fondeo y plazos. Adicionalmente, la Institución no tiene dependencia de depósitos minoristas como fuente de fondeo.

(b) La exposición al riesgo liquidez y las necesidades de financiamiento a nivel de la institución, teniendo en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez; y

Consubanco S.A. Institución de Banca Múltiple, asume que las exposiciones al riesgo de liquidez son cubiertas a través de fuentes de fondeo en mercado de dinero con diversas contrapartes autorizadas; así como líneas de crédito de largo plazo disponibles para cubrir alguna contingencia de liquidez.

(c) Las operaciones del balance desglosadas por plazos de vencimiento y las brechas de liquidez resultantes, incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MÚLTIPLE

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

El banco determina el Coeficiente de Cobertura de Liquidez a través de un monitoreo diario de las brechas y vencimientos de obligaciones, con un marco de 30 días para efectos del coeficiente; sin embargo, realiza escenarios con plazos que abarcan hasta el último vencimiento de los pasivos.

II. Información Cualitativa

(a) La manera en la que se gestiona el riesgo de liquidez en la Institución, considerando para tal efecto la tolerancia a dicho riesgo; la estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez; los informes de liquidez internos; la estrategia de riesgo de liquidez y las políticas y prácticas a través de las líneas de negocio y con el consejo de administración;

El riesgo de liquidez es generado por la diferencia, en tamaño y plazo, entre los activos y pasivos. En cualquier momento que los activos resulten ser menores que los pasivos se genera una brecha que debe ser fondeada en el mercado; esta situación genera riesgo de liquidez y de tasa de interés; cuando ocurre lo contrario, es decir cuando en algún momento se tiene que los pasivos son menores a los activos se tiene un exceso de recursos que deben ser invertidos; esta situación no genera riesgo de liquidez, sólo riesgo de tasa. La diferencia de activos y pasivos se llama brecha (gap) de liquidez.

La administración del riesgo de liquidez consiste en:

- Asegurarse que las brechas negativas (déficit) puedan ser fondeadas en condiciones normales de mercado sin incurrir en los costos extraordinarios con el fondeo de emergencia de grandes déficit,
- La medición y seguimiento del déficit para mantenerlos dentro de límites adecuados.

La administración de liquidez debe considerar las brechas de liquidez en todos los plazos, además de considerar los plazos más adecuados para las inversiones y contratación de deuda futuras.

Para cumplir con el objetivo de la administración de la liquidez, se han establecido límites para los montos máximos de las brechas de liquidez para distintas bandas de tiempo, haciendo énfasis en la necesidad de mantener la liquidez suficiente para cumplir los compromisos. Los límites en las brechas de liquidez, definidos como porcentaje de los activos, acordes con las necesidades de fondeo dentro de las siguientes bandas de tiempo, que incluyen todas las posiciones de liquidez.

Banda de Límite expresado

Vencimientos como % de los activos

0-1 días 5%

2-7 días 10%

8-15 días 10%

16-23 días 15%

24-30 días 15%

31-90 días 20%

91-180 días 20%

181-360 días 30%

361-720 días 40%

721-1800 días 50%

> 1800 días 50%

(b) La estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada; La estrategia de fondeo de Consubanco S.A. institución de Banca Múltiple es propuesta por la Tesorería y autorizada por el comité de riesgos.

(c) Las técnicas de mitigación del riesgo de liquidez utilizadas por la Institución;

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

Consubanco S.A. Institución de Banca Múltiple monitorea y mitiga el riesgo de liquidez por medio de las siguientes prácticas:

- Cálculo de CCL (Coeficiente de Cobertura de Liquidez)
- Computo de Activos Líquidos
- Monitoreo de Brechas de Liquidez
- Monitoreo de Depósitos con Bancos
- Monitoreo del Portafolio de Inversión
- Pruebas de Estrés de Liquidez
- Plan de Contingencia de Liquidez
- Reportes Periódicos al Comité de Activos y Pasivos de la institución
- Reportes Periódicos al Comité de Riesgos
- Reportes al Consejo de Administración
- Políticas y Manuales alusivos a la Administración del Riesgo de Liquidez

(d) Una explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés; y

El escenario de liquidez "estresado" se presenta con el supuesto que la cobranza por concepto de cartera es igual a cero en un lapso de 30 días por lo que la institución debe hacer frente a sus compromisos con activos líquidos u otros ingresos a los esperados por recuperación de cartera por lo que este análisis de brechas de liquidez tiene la ventaja de mostrar los potenciales descalces en la liquidez de la Institución en los próximos 30, 60 y deterioro en la banda de 90 días.

Además, de la capacidad que tiene este análisis para mostrar potenciales descalces en la banda de 30 a 60 días, supone un haircut más conservador que el contemplado en el coeficiente de cobertura de liquidez que contempla que los ingresos por concepto de la cobranza de créditos sin atraso se considere al 50% por la Institución considera que este escenario nos mostraría de manera anticipada un potencial evento de liquidez.

(e) Una descripción de los planes de financiamiento contingentes;

La Institución tiene un control diario para monitorear la liquidez y desarrolla estrategias de corto y largo plazo, dentro de nuestro plan de contingencia tenemos los siguientes objetivos:

- Identificar los riesgos potenciales que puedan afectar la liquidez del banco.
 - Proveer información sobre la gestión de liquidez de manera periódica y oportuna.
 - Asegurar la disponibilidad del personal con capacidad suficiente para la toma de decisiones ante alguna eventualidad.
 - Presentar acciones al Consejo de Administración para asegurar la liquidez.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

INFORME ADICIONAL Y COMPLEMENTARIO AL REPORTE TRIMESTRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, EN MATERIA DE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS QUE EMITE CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE ("CONSUBANCO" o la "Emisora") EN CUMPLIMIENTO DEL OFICIO No. 151-2/76211/2009 DE FECHA 20 DE ENERO DE 2009, EMITIDO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (el "Oficio").

El presente informe adicional y complementario al reporte trimestral revelado por CONSUBANCO con cifras al 30 de septiembre de 2015, fue preparado en cumplimiento del requerimiento de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") contenidos en el Oficio y siguiendo los lineamientos establecidos por dicha autoridad para la revelación de la información relacionada con el uso de instrumentos financieros derivados.

Instrumentos Financieros Derivados.

De acuerdo con las políticas internas CONSUBANCO sólo contrata operaciones financieras derivadas con fines de cobertura, en los términos de la normatividad aplicable y conforme a las políticas descritas en este informe.

I. Políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

Objetivos para celebrar operaciones con derivados

En términos generales el objetivo que CONSUBANCO persigue al celebrar operaciones con instrumentos financieros derivados es: obtener coberturas para mitigar los riesgos asociados con posibles variaciones o fluctuaciones inusuales en el valor de los precios de los activos subyacentes tasas de interés y divisas; a los cuales CONSUBANCO podría encontrarse expuesto en su operación.

Instrumentos utilizados

Los instrumentos utilizados por CONSUBANCO son los siguientes:

- Contratos adelantados (forwards)
- Opciones
- Operaciones de Intercambio de tasas y divisas (SWAP's)

Estrategias de cobertura

Las estrategias para la contratación de cobertura seguidas por CONSUBANCO éste tipo de operaciones están orientadas a mitigar las variaciones o fluctuaciones inusuales en el valor de los precios de los activos subyacentes (divisas, tasas, etc.) atribuibles a los movimientos del mercado. La administración de la Emisora define los límites (montos y parámetros) aplicables para la celebración de operaciones con instrumentos financieros derivados de conformidad con la posición primaria que se requiere cubrir.

Mercados de negociación y contrapartes elegibles

Los mercados financieros a través del cual CONSUBANCO realizan operaciones financieras derivadas son conocidos como "Over The Counter" ("OTC").

La Emisora cotiza con dos o más instituciones financieras para asegurar las mejores condiciones en la contratación. Las instituciones financieras con las que se contratan dichos instrumentos son de reconocido prestigio y solvencia en el mercado.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o de valuación

CONSUBANCO designó a un tercero para que provea precios de mercado para dichos

instrumentos. La valuación es comparada contra las valuaciones proporcionadas por los intermediarios financieros con los que la emisora tiene contratadas las operaciones. Previo a la contratación de algún instrumento financiero derivado, la Dirección General Adjunta de Administración y Finanzas, la Tesorería y la UAIR, evalúan su factibilidad y presenta la información necesaria a los Órganos de Gobierno Corporativo que conforme a sus políticas deban autorizarlo.

Principales condiciones o términos de los contratos

Las operaciones financieras derivadas OTC se realizan al amparo del Contrato Marco de Operaciones Financieras Derivadas; los cuales contienen los lineamientos y directrices establecidos estándar para el mercado OTC. Los mismos están debidamente formalizados por los representantes legales de CONSUBANCO y de las Instituciones Financieras con quienes hemos establecido esta relación.

Políticas de margen, colaterales y líneas de crédito

CONSUBANCO contrata cobertura con Instituciones Financieras locales y éstas son quienes establecen las líneas de crédito, políticas de margen y colaterales necesarias de acuerdo con las operaciones que realicemos al amparo del contrato Marco.

Procesos en los niveles de autorización requeridos por tipo de negociación

Las áreas de Tesorería, Riesgos y la Dirección General Adjunta de Administración y Finanzas revisan en conjunto que las operaciones cumplen con las condiciones de eficiencia y mitigan de manera aceptable los riesgos expuestos en la posición primaria, se revisan las condiciones económicas de los Derivados y cuando se aprueban en conjunto.

Las operaciones las cierran personas designadas y autorizadas a través de los Contratos Marco, se reciben las confirmaciones de las transacciones y la firma el representante legal que corresponda.

Procedimientos de control interno

La administración integral de riesgos es realizada por conducto del Consejo de Administración de CONSUBANCO, quien de conformidad con la Ley del Mercado de Valores, es el órgano encargado de dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Emisora. Para la realización de esta actividad, el Consejo de Administración se apoya en el Comité de Riesgos y en la Unidad para la Administración Integral de Riesgos. Esta área incluye dentro de sus actividades el análisis de la operación de los instrumentos financieros derivados.

Para hacer la medición y evaluación de los riesgos tomados en sus operaciones financieras derivadas, se cuenta con herramientas computacionales para el cálculo del valor en riesgo (VaR), además de efectuar los análisis de sensibilidad y pruebas de "stress" bajo condiciones extremas. Para monitorear la liquidez, se calculan "gaps" de liquidez, para lo cual se consideran los activos y pasivos financieros de la institución de que se trate, así como los créditos otorgados por la misma.

Diariamente se le da seguimiento a las exposiciones que se tienen, a los riesgos de mercado y al riesgo de liquidez.

Existencia de un tercero independiente

Conforme a la normatividad vigente, CONSUBANCO tiene la obligación de contar con un auditor externo independiente que dictamine sus estados financieros anuales. Dentro del proceso de auditoría realizado por dichos auditores, se analizan los

estados financieros de las sociedades y las operaciones que dieron origen a los registros correspondientes y se revisan los procesos de control interno de las sociedades auditadas. Consecuentemente, dentro de dicho análisis los auditores externos revisan las operaciones con instrumentos financieros derivados, incorporando en su caso las notas correspondientes en el dictamen de los estados financieros de CONSUBANCO.

La Compañía está expuesta a riesgos por fluctuaciones cambiarias y tasas de interés, los cuales trata de mitigar a través de un programa controlado de administración de riesgos, mediante la utilización de instrumentos financieros derivados. La Compañía utiliza principalmente contratos forwards de moneda extranjera para mitigar el riesgo de las fluctuaciones cambiarias en el corto plazo.

Con la finalidad de reducir los riesgos generados por las fluctuaciones en tasas de interés, se utilizan opciones de tasas de interés, a través de los cuales se paga una prima por el derecho a obtener una cobertura de tasa de interés a un strike pactado. Los instrumentos financieros derivados en su totalidad han sido designados y califican como instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo.

La política de la Compañía comprende: (i) la documentación formal de todas las transacciones entre los instrumentos de cobertura y las posiciones cubiertas, (ii) el objetivo de la administración de riesgos, y (iii) la estrategia para celebrar las transacciones de cobertura. Este proceso comprende la asociación entre los flujos de efectivo de los derivados con los activos o pasivos reconocidos en el estado de posición financiera.

La efectividad de los instrumentos derivados de cobertura se evalúa antes de su designación, así como durante el periodo de la misma, la cual se lleva a cabo al menos trimestralmente con base en técnicas estadísticas reconocidas. Si se determina que un instrumento financiero derivado no es altamente efectivo como cobertura o si el instrumento financiero derivado deja de ser una cobertura altamente efectiva, se deja de aplicar el tratamiento contable de cobertura respecto de dichos derivados prospectivamente.

Los instrumentos derivados se reconocen en el estado de posición financiera a su valor razonable, determinado a través del despacho externo. La porción efectiva de las ganancias o pérdidas de estos instrumentos derivados, se reconoce en el capital contable en el rubro de "Otras partidas de utilidad integral acumuladas", y la porción no efectiva se aplica a los resultados del ejercicio. Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que no califican como instrumentos de cobertura se reconocen de forma inmediata en resultados.

El efecto por valuación reconocido en resultados correspondiente a instrumentos financieros derivados que se tratan como instrumentos de cobertura, se presenta en el rubro de pérdida por valuación de derivados y otros conceptos financieros."

A esta fecha, los auditores externos no han reportado observaciones relevantes o deficiencias que ameriten ser reveladas.

II. Descripción genérica sobre las técnicas de valuación y políticas contables

Las operaciones con instrumentos financieros derivados se reconocen y valúan de acuerdo a su intención de uso. A continuación se menciona el tratamiento contable y técnica de valuación de cada uno de los siguientes contratos:

Contratos adelantados (forwards)

Por los contratos adelantados, mensualmente se recibe de la contraparte la valuación de los contratos adelantados y se compara su valor razonable con el proporcionado por un proveedor de precios para determinar si sus variables financieras y supuestos establecidos se están cumpliendo y el valor a registrar contablemente está correcto. Para valuar éste tipo de contrato se hace a través de modelos estándares.

El efecto por valuación resultante de la variación entre el precio pactado y el valor razonable se reconoce contablemente en el estado de resultados en el rubro "Utilidad (pérdida) por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros" dentro del "Ingresos (gastos) financieros, neto" y se registra un activo o pasivo financiero, el cual corresponde al monto de referencia del contrato multiplicado por el precio pactado. El saldo neto (posición) de las operaciones de compra y venta se presenta en el estado de posición financiera bajo el rubro "Instrumentos Financieros Derivados".

Operaciones de Opciones

Para las operaciones de opciones mensualmente se recibe de la contraparte su valuación y se compara su valor razonable con el proporcionado por un proveedor de precios. Para valuar éste tipo de contrato se hace a través de modelos estándares los cuales corresponden al valor presente de los flujos futuros esperados a recibir y a entregar, según corresponda, proyectados de acuerdo a las tasas futuras implícitas aplicables y descontados a las tasas de interés prevalecientes en el mercado en la fecha de valuación.

En las opciones se cumplieron con las condiciones para su tratamiento contable de cobertura dependiendo de la posición primaria que se cubre será su registro del resultado por valuación mensual en resultados o en la cuenta de Resultados integrales, haciendo también un registro del activo o pasivo financiero en el estado de posición financiera bajo el rubro "Otros resultados integrales acumulados" subconcepto "Cambios en la Valuación de Instrumentos Financieros Derivados". En éste tipo de operaciones sus efectos de cobertura se reconocen dentro del margen financiero.

Para efectos de presentación en los estados financieros, el saldo neto (posición) de los flujos esperados a recibir y a entregar por contrato se presenta en el estado de posición financiera bajo el rubro "Instrumentos financieros derivados", de acuerdo con su naturaleza deudora o acreedora respectivamente.

Por lo que respecta a las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida, CONSUBANCO tiene como política hacer la valuación diaria de las posiciones de derivados y registro contable mensual y con base a dichas valuaciones y en consulta con los directivos relevantes y/u órganos sociales competentes se toman las acciones pertinentes. Cabe señalar que las valuaciones de la posición de operaciones derivadas son realizadas por (i) el proveedor de precios, (ii) el personal interno para una valuación interna y (iii) por las distintas contrapartes.

En estos instrumentos de cobertura, la efectividad de la cobertura se mide tanto prospectiva como retrospectivamente. Para medir la efectividad prospectiva se valúa a mercado tanto la posición primaria cubierta como del derivado de cobertura, una vez calculado se verifica que los cambios en el valor razonable del instrumento derivado mantengan una alta efectividad en la compensación de los cambios en el valor razonable de la posición primaria. La medición de la efectividad retrospectiva de los instrumentos de cobertura se realiza basándose en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

los resultados pasados en términos de compensaciones de flujos reales efectuados entre el derivado y la posición primaria que está cubriendo.

Los instrumentos derivados de cobertura vigentes son altamente efectivos ya que el nivel de cobertura se encuentra en el rango establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (IFRS) NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", párrafo FC136, que establece que una cobertura es altamente eficiente si la razón de cobertura fluctúa en un rango entre el 80% y el 125% de correlación inversa.

La NIC-39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", requiere que en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros, se considere el riesgo crediticio, el cual representa el riesgo de que una contraparte no haga frente a sus obligaciones contractuales. Por lo tanto, el valor razonable de la posición activa y pasiva de los instrumentos financieros derivados, se presenta neto del ajuste por valuación crediticia atribuible al riesgo de incumplimiento, tanto de CONSUBANCO como del que proviene de las contrapartes con quienes la Compañía tiene contratados sus instrumentos financieros derivados.

III. Fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados
Los requerimientos de liquidez relacionados a instrumentos financieros derivados son atendidos tanto con fuentes internas y externas. Dentro de las fuentes internas se encuentra la generación propia de recursos derivados de la operación, los cual han sido suficientes para cubrir los requerimientos de dichos instrumentos y como fuente externa, CONSUBANCO mantiene líneas de crédito revolving, autorización de un programa de Certificados Bursátiles e inscripción genérica para emisión de PRLV's y CEDE's.

IV. Cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma

La Dirección General Adjunta de Administración y Finanzas de manera mensual analiza todas las posiciones de riesgo existentes. Sin perjuicio de lo anterior, también se mantiene un monitoreo diario de las fluctuaciones de las principales variables financieras del mercado. Asimismo (i) se da seguimiento a las variables del mercado.

Cabe señalar que, por el tipo de operaciones celebradas, a la fecha no se han presentado situaciones o eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que impliquen que los instrumentos financieros derivados contratados CONSUBANCO difieran de la situación en que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de las coberturas, y que requieran que la emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vean afectada su liquidez. Finalmente se informa que no hay incumplimientos que se haya presentado en los contratos celebrados a esta fecha.

V. Información cuantitativa conforme a la Tabla 1 del oficio de la CNBV
Al 31 de Diciembre de 2015 Consubanco tiene contratos de opciones de cobertura de tasas de interés (CAP's) para cubrir 1,885 millones de pesos, el desglose se presenta líneas abajo:

Nacional (MXN)	Amortización	Fecha Celebración	Fecha Vencimiento	Subyacente	Precio de Ejercicio
485,195,087	Mensual	10-abr-14	11-abr-19	TIIE 28 días	12%

1,400,000,000Al vencimiento22-ago-1402-mar-18TIIE 28 días8%

INFORMACIÓN CUALITATIVA SOBRE OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS

Para el cuarto trimestre de 2015 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.

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.

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; el método de valuación se obtiene con el modelo Black and Scholes.

Insumos:

Tasa de referenciaTIIE 28D
Curva de referenciaDescuento IRS
Volatilidad Sábana de volatilidad Swaption de TIIE

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.

De acuerdo con la naturaleza de la operaciones de instrumentos derivados que Consubanco tiene en posición, no anticipamos riesgos inherentes o contingencias

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **7 / 7**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Preliminar

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 TIIE 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.

VI. Análisis de sensibilidad

Las políticas de Instrumentos Financieros derivados de la Institución sólo contemplan la utilización de estos con fines de cobertura por lo que no se cuenta con instrumentos con fines distintos o de aquellos que por su naturaleza deban reconocer la ineffectividad de la cobertura para los que sea necesaria una metodología para la medición de riesgos de mercado.

Por lo anterior, debido a que la estructura en las posiciones con fines de cobertura tiene una efectividad que va del 80% al 120%, se considera que el análisis de sensibilidad no es aplicable.