

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	8,494,982,797	6,861,057,665
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	571,200,533	974,139,214
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	15,082,946	60,045,515
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	15,082,946	60,045,515
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	30,003,052	65,005,262
10200000			<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	255,866	4,610,718
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	255,866	4,610,718
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO</b>	5,080,529,669	4,181,629,345
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	5,080,529,669	4,181,629,345
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	5,331,869,028	4,432,154,133
	10500100		Créditos comerciales	21,323,529	0
		10500101	Actividad empresarial o comercial	21,323,529	0
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	5,310,545,499	4,432,154,133
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	438,069,698	224,800,987
	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	438,069,698	224,800,987
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-689,409,057	-475,325,775
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	896,690,177	521,128,545
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	0	0
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	12,568,093	20,233,793
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	1,588,000	1,198,060
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	29,279,490	94,713,538
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	1,857,784,971	938,353,675
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,855,145,573	935,714,280
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	2,639,398	2,639,395
20000000			<b>P A S I V O</b>	6,026,720,422	5,040,625,633
20050000			<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	5,245,704,893	4,286,102,160
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	128,734	600
	20050200		Depósitos a plazo	2,834,861,492	1,881,262,671
		20050201	Del público en general	61,002	0
		20050202	Mercado de dinero	2,834,800,490	1,881,262,671
	20050300		Títulos de crédito emitidos	2,410,714,667	2,404,838,889
20100000			<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	173,307,219	630,609,000
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	253,792	10,609,000
	20100300		De largo plazo	173,053,427	620,000,000
20150000			<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	0	0
20200000			<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	0	0
20250000			<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	0	0
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	602,378,669	121,372,712
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	203,959,612	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	398,419,057	121,372,712
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	5,329,641	2,541,761
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	2,468,262,375	1,820,432,032
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	1,616,380,576	1,616,380,576
	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	130,000,000
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	851,881,799	204,051,456
	30100100		Reservas de capital	0	0
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	743,083,176	99,086,831
	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	-13,539,282
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	108,798,623	118,503,907
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	169,446,952	106,391,172
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	74,305,146	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	30,013,730	65,025,963
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	65,128,076	41,365,209
40550000			Otras cuentas de registro	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2016**

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

**ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO**

**SIN CONSOLIDAR**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	602,783,176	497,017,329
50100000	Gastos por intereses	185,562,206	134,105,655
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>MARGEN FINANCIERO</b>	417,220,970	362,911,674
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	160,789,747	96,574,107
50300000	<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	256,431,223	266,337,567
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	11,546,661	10,232,205
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	9,690,257	69,603,276
50450000	Resultado por intermediación	-6,382,720	-1,071,758
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	71,518,638	19,869,494
50600000	Gastos de administración y promoción	179,740,639	114,221,667
50650000	<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	143,682,906	111,542,565
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	143,682,906	111,542,565
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-34,884,248	6,961,342
51100000	<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	108,798,658	118,503,907
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>RESULTADO NETO</b>	108,798,623	118,503,907

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	108,798,623	118,503,908
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	136,911,691	104,357,568
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,629,580	1,963,098
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	11,065,208	12,608,271
	820102060000	Provisiones	-25,408,421	13,739,836
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	34,884,248	-6,961,342
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	114,741,076	83,007,705
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	15,122,156	124,060,153
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-25,001,341	741,131,275
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	378,833	155,707
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-113,872,194	-206,943,526
	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)	-374,636,480	-220,202,320
	820103110000	Cambio en captación tradicional	25,730,367	-696,281,140
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-80,747,691	630,608,999
	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	231,965,347	-361,266,131
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-321,061,003	11,263,017
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	544,686	341,068
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-420,325	-288,841
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	124,361	52,227
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	-100,000,000
	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	0	705,593
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	-99,294,407

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-75,226,328	134,882,313
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-671,527	-210,458
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	647,098,388	839,467,359
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	571,200,533	974,139,214

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

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

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2016

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE

CRÉDITO  
 AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido			Capital Ganado					Total capital contable			
	Capital social	Aportaciones por otros aumentos de capital formalizadas por un órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	Resultado por valoración de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	1,486,380,576	130,000,000	0	0	0	99,086,631	0	0	0	0	643,996,345	2,359,463,792
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	643,996,345	0	0	0	0	-643,996,345	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	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	643,996,345	0	0	0	0	-643,996,345	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	108,798,623	108,798,623
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valoración de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	108,798,623	108,798,623
<b>Saldo al final del periodo</b>	1,486,380,576	130,000,000	0	0	0	743,083,176	0	0	0	0	108,798,623	2,468,262,375

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 1 / 9

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 31 DE MARZO DE 2016.

CONSUBANCO S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE  
Av. Santa Fe No. 94 Torre C, Piso 14,  
Colonia: Zedec Santa Fe, Álvaro Obregón, Ciudad de México, C.P.: 01210

La Administración de la Institución es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, de México a través de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito y del control interno que la Administración de la Institución determina necesario para permitirle preparar estados financieros que estén libres de incorrecciones importantes, debido a fraude o error.

El siguiente análisis se basa en los estados financieros internos trimestrales de Consubanco. A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 31 de marzo de 2016 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2015.

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 marzo de 2016 tenemos más de 220 mil clientes comparados contra 215 mil del mismo periodo del año anterior representan un crecimiento del 4.6%

B) Al cierre del primer trimestre de 2016 contamos con 180 sucursales a través de nuestras afiladas, un crecimiento del 6.5% con respecto al cuarto trimestre de 2015, y un aumento del 23% con respecto al primer trimestre del 2015.

C) El número de convenios de Consubanco en el primer trimestre es de 10; a través de sus afiliadas cerraron el trimestre de la siguiente manera: Consupago con 147 convenios, Opcipres 32, Prestacción 23 y la Tenda 20. 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: **01** AÑO: **2016**

**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 Final**

---

empeño, e incluso a otros esquemas formales pero más costosos, tales como sobregiros bancarios y financiamiento a través de tarjetas de crédito. Creemos que el segmento de los créditos con descuento de nómina en México continuará creciendo debido a que los citados esquemas de financiamiento aún atienden a un amplio sector de la población.

Los créditos con descuento de nómina son otorgados exclusivamente a empleados y pensionados de entidades gubernamentales o agremiados de Sindicatos con los que nuestras afiliadas han celebrado Convenios de Colaboración legalmente vinculantes para las partes y que cumplen con las políticas establecidas al efecto por nosotros o nuestras afiliadas.

Los créditos con descuentos vía nómina se pagan mediante deducciones periódicas que realizan las dependencias o entidades gubernamentales en las que laboran los acreditados por instrucciones previas de éstos. A través de dichas instrucciones, un trabajador autoriza a la dependencia o entidades gubernamentales a entregar a Consubanco por su cuenta y con cargo a su salario, el importe fijo de las parcialidades de su crédito durante la vigencia del mismo, con lo que el riesgo de incumplimiento disminuye significativamente.

A pesar del crecimiento del mercado de créditos con descuento vía nómina en México, en los últimos años, éstos continúan representando una pequeña parte en la economía mexicana comparada con otros países donde cuentan con una regulación específica para este tipo de créditos.

Los elementos clave para nuestro modelo de negocio son:

- A) Enfocados en mercado existente pero con crecimiento
- B) Incremento en la fuerza de ventas y capacitación a los promotores
- C) Amplia experiencia en el sector
- D) Aplicación de mejores prácticas
- E) Distribuidores experimentados
- F) Fuertes relaciones institucionales
- G) Diversificación de fuentes de fondeo

### RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

Resultado del periodo terminado el 31 de marzo de 2016 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 \$106 millones de Pesos o 21% pasando de \$497 millones de Pesos en marzo de 2014 a \$603 millones de Pesos en marzo de 2016, que se originan por un incremento en la cartera de crédito de \$898 millones de Pesos, que lleva consigo un incremento en los ingresos por intereses de cartera de crédito personal por \$108 millones de pesos, de tarjeta de crédito \$1 millones de Pesos, operaciones de reporto por \$2.8 millones de Pesos, por otro lado se tiene una disminución en los ingresos por intereses de Crédito comercial \$3.6 millones de Pesos.

Los ingresos del primer trimestre de 2016 por \$603 millones de Pesos, comparados con los obtenidos en el cuarto trimestre del año 2015 por \$595 millones de Pesos tienen un incremento de \$7 millones de Pesos o 1% derivados principalmente de los intereses devengados de la cartera de créditos institucional

### 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: **01** AÑO: **2016**

**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 Final**

---

captación institucional, así como también las comisiones y gastos derivados del otorgamiento inicial del crédito. Se observa un incremento de \$51 millones de pesos o 38% pasando de \$134 millones a marzo del 2015 a \$186 millones a marzo de 2016, 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 por \$45 millones de pesos.

En el cuarto trimestre del 2015 los gastos por intereses tuvieron un efecto de \$147 millones de Pesos mientras que en el primer trimestre de 2016 equivalen a \$186 millones de pesos, por lo que se observa un incremento correspondiente a \$38 millones de Pesos o 26% derivados principalmente del incremento del costo por diferir de cesión de cartera adquirida a partes relacionadas por \$39 millones de pesos.

### ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

El efecto en nuestro estado de resultados de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios aumentó en \$64 millones de pesos o 66%, de \$97 millones de pesos para marzo de 2015 a \$161 millones de Pesos para el mes de marzo de 2016. 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 primer trimestre de 2016 comparado con el importe del cuarto trimestre del mismo año 2015 tiene un incremento de \$93 millones de pesos o 139% de \$67 millones de pesos correspondientes al cuarto trimestre de 2015 a \$161 millones de pesos correspondientes al primer trimestre de 2016 el incremento obedece principalmente a la estimación de la cartera de créditos de descuento vía nómina.

### 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 \$1.3 millones de pesos o 13% de \$10.2 millones de Pesos a marzo de 2015 a \$11.5 millones de pesos a marzo de 2016, el incremento corresponde principalmente a las comisiones por cobranza de operaciones de tarjeta de crédito así como las comisiones por primera anualidad y subsecuentes de tarjeta de crédito.

Los ingresos por comisiones cobradas del cuarto trimestre de 2015 fueron de \$12 millones de pesos, mientras que para el primer trimestre del año 2016 es de \$11.5 millones de pesos, una disminución de .5 millones de pesos correspondientes a las comisiones por liquidación anticipada.

El gasto por comisiones y tarifas pagadas disminuyó en \$60 millones de pesos o 86% de \$69.6 millones de pesos para marzo de 2015 a \$9.6 millones de pesos a marzo de 2016. 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 de \$60 millones de Pesos respecto a lo reportado en el mes de marzo de 2015 acompañada de la disminución de las comisiones por colocación de deuda por \$1.5 millones de pesos. El gasto por comisiones pagadas en el primer trimestre de 2016 tiene un incremento de .5 millones de pesos contra las comisiones reconocidas en el cuarto trimestre del año 2015 por \$9.1 millones de Pesos o 6%, que se originan principalmente por el incremento en las comisiones pagadas por servicios visa.

### GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Este rubro está integrado principalmente por los gastos de operación y administración refacturados por partes relacionadas y por las comisiones por cobranza. Para marzo de 2016 ya 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 \$65 millones de Pesos o 57% pasando de \$114

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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 Final

millones de Pesos a marzo de 2015 a \$179.7 millones de Pesos para el año 2016, esta diferencia está integrada por diversos incrementos y disminuciones, entre los incrementos se encuentran el reconocimiento en este rubro a partir del primer trimestre de 2015 de las comisiones por cobranza por \$54 millones de pesos, por \$7.2 millones de Pesos en el rubro de refacturación de gastos de administración y operación, en el rubro de los honorarios por servicios de cobranza por \$3 millones de pesos.

En el cuarto trimestre de 2015 los gastos de administración y promoción fueron por \$177 millones de Pesos que comparados con los gastos del primer trimestre del año 2016 por \$170 millones de pesos lo que muestra un incremento por \$2 millones de pesos o el 1% el incremento principal se deriva de un neto de incrementos y disminuciones entre los incrementos principales se encuentran los gastos por comisiones por cobranza por \$32 millones de pesos y entre las disminuciones están \$28 millones de pesos, principalmente por \$28 millones de pesos que se integran por la refacturación de gastos de administración y operación, por los gastos de fin de año en el cuarto trimestre de 2015 y por los gastos de viaje consumos.

### OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Este rubro se integra en la parte de ingresos principalmente por los otros ingresos por custodias no pagadas, así como por los ingresos por gastos de operación y administración refacturados, La parte de gastos está conformada principalmente por la reserva de cuentas por cobrar a dependencias. Para marzo de 2015 se reporta un neto de otros ingresos por \$20 millones de Pesos, para el mes de marzo de 2016 se tiene un neto de otros ingresos por \$66 millones de Pesos lo que representa un incremento por \$46 millones de pesos o 233% En el cuarto trimestre de 2015 se obtuvo un ingreso por \$148 millones de Pesos que comparado con el primer trimestre de 2016 un ingreso de \$66 millones de Pesos lo que representa una disminución de \$82 millones de pesos o 55%. La principal variación en este rubro se origina de de la reserva del Portafolio de Dependencias ya que en el primer trimestre de 2016 se observa una cancelación de reservas por \$56 millones de pesos mientras que en el cuarto trimestre de 2015 tenemos una cancelación de reserva del portafolio de Dependencias por \$80 millones de pesos, 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, así también los ingresos por custodias no pagadas en el cuarto trimestre de 2015 es por \$53 millones de pesos mientras que para el primer trimestre de 2016 es de \$23 millones de pesos.

### IMPUESTOS

Impuestos Causados.

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 presentar 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:

Concepto1T-20164T-20151T-2015  
ISR Causado0 (214) 0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**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 Final**

---

ISR Diferido14(24)7

El ISR causado no presenta importes al cierre del 1er. Trimestre de 2016 y 2015 debido a comportamientos cíclicos de ciertas partidas consideradas en la determinación de dicha contribución. En el último trimestre de 2015 incrementó a los niveles mostrados en la cédula anterior, en base al ciclo de operaciones de la institución y la normalización del mismo respecto de las diferencias temporales existentes entre el impuesto causado y diferido. Durante el transcurso de los trimestres iniciales de los ejercicios 2016 y 2015 se presentaron partidas que dan origen a diferencias temporales a favor, con lo cual se ha registrado un movimiento a positivo en resultados de 14 y 7 MDP respectivamente asociados al ISR Diferido.

Al 31 de marzo de 2016 la tasa de impuesto a la utilidad causada es de 30 %, y la tasa efectiva de impuestos es de (127) %.

Consubanco ya no cuenta con remanentes de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores en los ejercicios 2016 y 2015.

## RESULTADO NETO

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016 se obtuvo un resultado neto de \$109 millones de Pesos comparado con un resultado neto de \$118 millones de Pesos en el mismo periodo del año anterior, representa una incremento de \$10 millones de pesos o 8%. El resultado neto del cuarto trimestre de 2015 fue de \$209 millones de Pesos, comparado con el resultado del primer trimestre de 2016 de \$108 millones de Pesos se tiene una disminución de \$100 millones de Pesos o 48%.

## ACTIVOS TOTALES

Los activos totales al 31 de marzo de 2016 suman \$8,494 millones de Pesos, un incremento del 24% o \$1,633 millones de Pesos con respecto al mismo periodo del año anterior con un total de \$6,861 millones de Pesos. El principal incremento se da en el rubro de Cartera de Crédito Neta con una variación de \$898 millones de pesos, un incremento en el rubro de otros activos por \$919 millones de pesos, y una importante disminución en inversiones a la vista.

## CARTERA DE CRÉDITO

La cartera de créditos total aumentó en \$1,112 millones o 24% de marzo de 2015 por \$4,657 a marzo de 2016 por un valor de \$5,769 millones de Pesos. A diciembre de 2015 la cartera de crédito total mantenía un valor por \$5,607 lo que representa un incremento de \$162 millones de Pesos o 3%. 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, cuentas por cobrar a partes relacionadas 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 que reportan las cuentas de Fideicomiso al cierre de mes. Las cuentas por cobrar aumentaron \$375 millones de pesos o 72% al pasar de \$521 millones a marzo de 2015 a \$896 millones al mes de marzo de 2016. Este incremento se debe principalmente al saldo de Cobranza esperada por \$182 millones de Pesos, un incremento en las cuentas por cobrar parte relacionados por \$42 millones de pesos impuestos a favor por \$48 millones de pesos y el incremento en otras cuentas relacionadas con cartera por \$33 millones de pesos

El saldo diciembre de 2015 en este rubro es de \$979 millones de pesos lo que representa una disminución a marzo de 2016 de \$82 millones de pesos o 8%

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

**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 Final**

## 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 marzo de 2016 en el rubro de otros activos se tiene un incremento de \$919 millones de Pesos o 98% pasando de \$938 millones de pesos de marzo de 2015 a \$1,858 millones de pesos a marzo de 2016 el principal incremento se da en los pagos provisionales de ISR con un incremento de \$322 millones de pesos, \$590 millones de pesos en el diferido por gastos y costo de adquisición de cartera y \$4 millones de pesos en lo que respecta a proyectos capitalizables.

## 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 Marzo de 2016 tenemos en circulación \$5,246 millones de Pesos que representan un incremento de 22% con respecto al mismo periodo del año anterior con un total de \$4,286 millones de Pesos. El incremento se debe a un crecimiento significativo en la cartera del banco, de \$4,657 millones a \$5,770 millones, creciendo en un 24%.

## PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y OTROS ORGANISMOS

Al 31 de marzo de 2016, Consubanco tiene tres líneas de crédito bancarias vigentes: \$150 millones de pesos a través de Afirme, \$ 500 millones de pesos a través Sociedad Hipotecaria Federal y por último Scotiabank con \$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 marzo de 2016 el saldo insoluto de éste préstamo es de \$179 millones, por lo que la disponibilidad de las líneas asciende a \$ 650 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 equivalente a \$480 millones de pesos, pasando de \$121 millones de pesos al mes de marzo de 2015 a \$601 millones de pesos a marzo de 2016. La principal variación se observa en el ISR por pagar incrementándose en \$204 millones de pesos, así como un incremento en el rubro de cuentas por pagar intercompañía por \$218 millones de pesos.

El saldo a diciembre de 2015 en este rubro equivale a \$371 millones de pesos mientras que en el primer trimestre del año 2016 es de \$601 millones de pesos lo que significa un incremento de \$230 millones de pesos, el incremento principal está reflejado en los impuestos, IVA por pagar e ISR por pagar con un incremento equivalente a \$270 millones de pesos aunado a esto encontramos una disminución importante en el rubro de saldos a favor de clientes.

## 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 marzo de 2016 , 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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 Final

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

Consubanco S.A., Institución de Banca Múltiple ha concentrado sus emisiones de corto plazo en Certificados de Depósito Bancarios (CEDE's) y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) buscando hacer frente a sus brechas de liquidez en el corto plazo.

La posición de la emisora al 31 de marzo de 2016 en Certificados de Depósito Bancario es la siguiente:

Emisora	Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Nocional
CSBANCO	15,002	06/05/2015	04/05/2016	364	300,000,000
CSBANCO	15,003	07/05/2015	04/05/2016	363	100,000,000
CSBANCO	15,004	11/05/2015	09/05/2016	364	200,000,000
CSBANCO	15,007	31/07/2015	29/07/2016	364	100,000,000
CSBANCO	15,009	26/08/2015	24/08/2016	364	100,000,000
CSBANCO	15,010	26/08/2015	24/08/2016	364	50,000,000
CSBANCO	15,014	17/09/2015	15/09/2016	364	100,000,000
CSBANCO	15,022	09/10/2015	06/10/2016	363	150,000,000
CSBANCO	15,024	12/10/2015	10/10/2016	364	30,000,000
CSBANCO	15,025	17/09/2015	15/09/2016	364	150,000,000
CSBANCO	15,026	22/10/2015	20/10/2016	364	50,000,000
CSBANCO	15,027	22/10/2015	07/04/2016	168	400,000,000
CSBANCO	15,029	27/11/2015	24/11/2016	363	150,000,000
CSBANCO	15,030	03/12/2015	01/12/2016	364	500,000,000
CSBANCO	15,031	22/12/2015	07/07/2016	198	100,000,000
CSBANCO	16,002	21/01/2016	14/04/2016	184	50,000,000
CSBANCO	16,004	05/02/2016	02/02/2017	363	150,000,000
CSBANCO	16,005	25/02/2016	22/02/2017	363	100,000,000
CSBANCO	16,006	04/03/2016	02/03/2017	363	50,000,000

A la fecha del presente reporte no tenemos posición de Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento en el mercado.

Asimismo contamos con líneas de crédito otorgadas por Instituciones de Banca Múltiple por un importe total de \$650 millones de pesos de los que se han dispuesto \$ 620 millones en 2015 de la línea de Scotiabank que al cierre de marzo de 2016 el saldo insoluto es de \$179 millones de pesos.

### RAZONES FINANCIERAS

Razones Financieras Mar-15 Mar-16

Liquidez (AC / PC) 2.761.82

Activo Total / Pasivo Total 1.361.41

Deuda / Capital 2.772.44

Retorno sobre Ventas (UN / VN) 24%18%

### CONTROL INTERNO

Durante el primer trimestre del 2016, 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 -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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 Final

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 durante el primer trimestre del 2016 (mejoras en controles y en la actualización de algunos procesos o funciones) .Durante el periodo que se reporta, no se identificaron desviaciones que impactaran de manera relevante los resultados financieros 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 FUNDAMENTALEneroFebreroMarzo

##### I. CAPITAL CONTRIBUIDO1,616,616,616

- Títulos representativos de capital social que cumplan con el anexo 1-Q:1,486,486,486
- 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 gobierno130130130

##### II. CAPITAL GANADO765816852

- Reservas de capital000
- Resultado de Ejercicios Anteriores740743743
- Resultado Neto2573109
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta000
- Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo000

##### III. INVERSIONES000

##### IV. INVERSIONES EN ENTIDADES NO FINANCIERAS000

##### V. RESERVAS000

##### VI. APORTACIONES Y FINANCIAMIENTOS000

##### VII. INTANGIBLES842843877

- Intangibles distintos a crédito mercantil.000
- Crédito mercantil000
- Otros842843877

##### A) CAPITAL FUNDAMENTAL ANTES DE IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS1,539,589,591

##### VIII. IMPUESTOS DIFERIDOS000

##### VIII.1 IMPUESTOS DIFERIDOS, PARTIDAS A FAVOR PROVENIENTES DE PÉRDIDAS Y CRÉDITOS FISCALES

- Pérdidas fiscales000
- Créditos Fiscales000
- Límite de compatibilidad (del año que corresponda)000

##### VIII.2 IMPUESTOS DIFERIDOS, PARTIDAS A FAVOR PROVENIENTES DE DIFERENCIAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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 Final

### TEMPORALES

- Otras diferencias temporales activas netas de las partidas pasivas000
- Límite de compatibilidad154159148

B) CAPITAL FUNDAMENTAL SIN IMPUESTOS DIFERIDOS ANTES DE PERSONAS RELACIONADAS RELEVANTES1,5391,5891,591

IX.MONTO A DEDUCIR DE OPERACIONES REALIZADAS CON PERSONAS RELACIONADAS RELEVANTES000

- Operaciones Realizadas Con Personas Relacionadas Relevantes, celebradas con posterioridad al 3 de marzo 2011000
- Límite de compatibilidad000

CAPITAL FUNDAMENTAL = ( I + II ) - ( III a VII) - ( VIII a IX)1,5391,5891,591

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:1,5391,5891,591

CAPITAL BÁSICO NO FUNDAMENTAL:000

CAPITAL BÁSICO1,5391,5891,591

- CAPITAL COMPLEMENTARIO:000

- CAPITAL NETO1,5391,5891,591

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN  
DE BANCA MÚLTIPLE

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 1 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

## 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.

mar-16mar-15dic-15

Caja y Bancos 451 28 527

Disponibilidades Restringidas 120 171 120

Depósitos de Regulación Monetaria 97 97 97

Disponibilidades Dadas en Garantía 24 75 24

Otras Disponibilidades - 775 -

Inversiones a la vista - 775 -

Total 571 974 647

### 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



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2/ 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por pagar.

c) Cuando la Institución actúa como reportadora, reconoce la salida de efectivo, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

d) La cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.

e) Los activos financieros que la Institución otorga como colateral en su calidad de reportada, continúan siendo reconocidos en su balance general, toda vez que conserva los riesgos, beneficios y control de los mismos; es decir, cualquier cambio en el valor razonable, devengamiento de intereses o se decretaran dividendos sobre los activos financieros otorgados como colateral, la Institución reconoce sus efectos en los estados financieros.

f) Los activos financieros que la Institución recibe como colateral se reconocen en cuentas de orden. No obstante la intención económica, el tratamiento contable de las operaciones de reporto orientadas a efectivo u orientadas a valores es el mismo.

## CARTERA DE CRÉDITO

La actividad de crédito propia de la Institución está orientada al otorgamiento de créditos personales con descuento vía nómina. La cartera se clasifica bajo el siguiente rubro:

## CARTERA VIGENTE

Integrada por los créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses, así como de aquellos con pagos de principal o intereses vencidos que no han cumplido con los supuestos previstos en el presente criterio para considerarlos como vencidos y los que habiéndose clasificado como cartera vencida se reestructuren o renueven y cuenten con evidencia de pago sostenido.

Mar-16	Mar-15	Dic-15
Institucional	15,263	4,001 5,168
Tarjeta de crédito	46	31 39
Comercial	21	010
Total cartera de crédito vigente	5,331	4,432 5,216

## CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

Las Institución clasifica los créditos no cobrados como cartera vencida correspondiente a tarjeta de crédito cuando presenta dos periodos mensuales de facturación o, en su caso, 60 o más días naturales de vencidos.

Los créditos vencidos reestructurados permanecen dentro de la cartera vencida y su nivel de estimación preventiva se mantendrá en tanto no exista evidencia de pago sostenido, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión.

Mar-16	Mar-15	Dic-15
Institucional	427	219 384
Tarjeta de crédito	011	5 8
Total cartera de crédito vencida	438	225 392

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La Institución al calificar la cartera crediticia de consumo no revolvente deberá considerar para tal efecto la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento de conformidad con lo siguiente:

El monto total de la estimación preventiva para riesgos crediticios correspondiente a la cartera de consumo no revolvente, será igual a la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito conforme a lo siguiente:

$R_i = P_i \times S_i \times E_i$

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

$S_i$  = 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.

Mar-16 Mar-15 Dic-15

Institucional(673) (466) (629)

Tarjeta de crédito(16) (9) (11)

Comercial(1) (0) (0)

Total Estimación preventiva para riesgos crediticios(689) (475) (640)

## 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.

Mar-16 Mar-15 Dic-15

Cuentas por cobrar a partes relacionadas 288 207 280

Portafolio Dependencias 228 218240

Deudores diversos 147 93 139

Cobranza esperada Deutsche 182 0 268

Impuestos por recuperar 52 4 52

Total Otras cuentas por cobrar 896 521 979

## 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%

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN  
DE BANCA MÚLTIPLE

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 4 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Equipo de Transporte 25%

Mar-16Mar-15Dic-15  
Mobiliario y equipo de oficina22 25 22  
Equipo de transporte2 3 2  
Equipo de cómputo33 35 33  
Adaptaciones y mejoras0 (0) 0  
Depreciación acumulada(44) 42) (43)

Total Inmuebles, Mobiliario y Equipo13 2014

## OTROS ACTIVOS

El software, las licencias, comisiones por diferir y otros gastos anticipados, se registran originalmente al valor nominal erogado, y fueron actualizados desde su fecha de adquisición hasta el 31 de diciembre de 2007 con el factor derivado de la UDI. Los costos erogados por la adquisición de software de los que se espera obtener beneficios económicos futuros fueron capitalizados y se amortizan con base en el método de línea recta en seis años a partir de la fecha de su utilización.

Mar-16Mar-15Dic-15  
Comisiones pagadas1,271 770 1,181  
Cargos y Gastos diferidos46 55 49  
Software y Licencias, neto12 13 19  
Pagos anticipados449 1 164  
Otros3 3 3  
Adaptaciones y mejoras, neto32 34 33  
Gastos Financieros45 63 51  
Seguros Pagados por anticipado0 0 0

Total Otros activos, neto1,858 938 1,501

## 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.

Mar-16Mar-15Dic-15  
MERCADO DE DINERO  
PRLV Principal0 992 0  
CEDE Principal2,830 850 2,800  
PRLV Intereses0 38 0  
CEDE Intereses5 1 3  
Total Mercado de Dinero2,835 1,881 2,813

## TITULOS EMITIDOS

Certificados Bursátiles 2,411 2,405 2,407  
Total Emitidos2,407 3,012 2,407

Depósitos de exigibilidad inmediata0 0 0

Total Captación Tradicional15,246 4,286 5,219

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5/ 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## PASIVOS BANCARIOS

Al 31 de marzo de 2016 Consubanco tiene tres líneas de crédito cuya disponibilidad asciende a \$650 millones de pesos, de las cuales al cierre del primer trimestre de 2016 el saldo de la línea con Scotiabank es de \$179 millones. Los detalles de cada crédito se listan a continuación:

Concepto / Institución Scotiabank Afirme SHF

Monto Autorizado \$ 1,000.00 \$ 150.00 \$ 500.00

Saldo al 31 marzo 2016 (MXN) \$ 179.00 \$

-\$

-

Plazo 5 años 3 años 3 años

Tasa de Interés pactada TIIE 28 + 180 bps TIIE 28 + 275 bps Fija y se determina al momento de cada disposición

Periodicidad Amortización de Principal Mensual Trimestral Mensual

Pago de Intereses Mensual Mensual Mensual

Garantías Otorgadas Cartera de Créditos NACartera de Créditos

Otras Cuentas por Pagar

Mar-16 Mar-15 Dic-15

IVA por pagar 68 11 2

Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar 92 90203

Partes relacionadas 237 0 166

Impuesto a la utilidad por pagar 0 200

Total Otras cuentas por pagar 397 121 371

## INVERSIONES EN VALORES

Durante el primer trimestre de 2016 los ingresos por intereses ganados por la tenencia de títulos conservados a vencimiento ascienden a \$291 mil pesos.

La posición en títulos en directo al primer trimestre de 2016 tenía un valor de \$ 15 millones pesos. La cual representa el 2.6% de las disponibilidades; los cuales se componen de la siguiente manera

Compras en Directo

ABCCB 14-2 FACTOR 415

Nocional 10,000,000 5,000,000

% en Tenencia de títulos conservados a vencimiento 67% 33%

Intereses recibidos 41,56739,277

Tasa de interés 5.15% 5.06%

Sobretasa TIIE 28 + 160 bps TIIE 28 + 150 bps

Calificación mx AAAHR2

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

Al 31 de marzo de 2016, Consubanco tiene una posición en Reporto por \$30 millones de pesos con vencimiento a un día en valores gubernamentales.

## INTERÉS POR REPORTO

Los intereses generados por operaciones de Reporto durante el primer trimestre de 2016 ascienden a \$3 millones de pesos sin variaciones comparado contra el mismo periodo en el año 2015. El promedio de la caja durante el 1T2016 fue de \$ 515 millones.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

## Ingresos y Gastos por Intereses

Mar-16Mar-15Dic.15  
Ingresos por Intereses  
Personales 591 483 2,131  
Tarjeta de Crédito 4 3 14  
Bancarios3 3 16  
Títulos para negociar0 1 3  
Títulos para negociar DB0 25  
Reporto4 1 5  
Crédito Comercial0 4 4  
Utilidad cambiaria0 0 0  
Total Ingresos por Intereses603 497 2,178

## Gastos por Intereses

Depósitos a Plazo71 51 249  
PRLV0 0 0  
CEDE0 0 0  
Costos y Gastos asoc. al otorg. inicial del créd114 83 306  
Total Gastos por Intereses186 134 555

## Resultado por Intermediación

Mar-16Mar-14dic-15  
Resultado por Valuación de Divisas 1 0 1  
Resultado por compra venta de títulos y derivados0 0 15  
Derivados con fines de cobertura0 118  
Total Resultado por Intermediación1 1 36

## Otros ingresos de la operación, neto

Mar-16Mar-15dic-15  
Otros ingresos  
Recuperación de cartera de crédito10 526  
Utilidad por cesión de cartera de crédito0 0 1  
Otros ingresos52 33235  
Costo por venta de cartera0 0 0  
Cancelación a la estimación para riesgos crediticios56 3 3  
Reserva Portafolio Dependencias00 165  
Total Otros Ingresos118 42 432

## Otros Gastos

Donativos0 04  
Valuación de inversiones(0) (0) (0)  
Quebrantos0 0 0  
Otros gastos 21 950  
Costo por venta de cartera0 0 0  
Reserva Portafolio Dependencias31 13 0  
Total Otros Gastos52 2254

Total Otros Ingresos de la operación (neto)66 20 377

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

(Cifras en pesos Mexicanos)

Correspondiente al Primer Trimestre de 2016 Importe sin ponderar (Promedio) Importe ponderado (Promedio)

**ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES**

1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	111,282,646	
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>				
2	Financiamiento minorista no garantizado	82,309,873		4,115,494
3	Financiamiento estable	82,309,873	4,115,494	
4	Financiamiento menos estable	-		-
5	Financiamiento mayorista no garantizado		-	
6	Depósitos operacionales	-		-
7	Depósitos no operacionales	-		-
8	Deuda no garantizada	-		-
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica		-
10	Requerimientos adicionales:	-		-
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	-		-
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda			
13	Líneas de crédito y liquidez	-		-
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	265,641,422		265,641,422
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes			-
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	269,756,916	
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>				
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas			-
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	446,681,764		
		383,937,378		
19	Otras entradas de efectivo	123,153,076	123,153,076	
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	569,834,840	507,090,454	
	Importe ajustado			
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	111,282,646	
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	118,134,207	
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	410%	

(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 Enero 2016, 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 \$22 millones de pesos.

Principales Entradas de Efectivo:

Incremento de \$143 millones en la cobranza esperada de cartera de crédito vigente sin pagos vencidos

Otras Entradas de Efectivo fueron de \$121 millones, \$148 millones menos que el mes anterior.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN  
DE BANCA MÚLTIPLE

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 8 / 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

## Activos Líquidos:

Activos líquidos concentrados en Nivel 1 por \$ 5 Millones en Reporto de títulos y MXN 96 Millones en el Depósito de Regulación Monetaria.

Durante Febrero 2016, 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 \$25 millones de pesos.

### Principales Entradas de Efectivo:

Cartera de consumo vigente sin pagos vencidos fue de \$74 millones, 67% menos que el mes anterior.

Otras entradas de efectivo por \$ 67 millones de pesos, disminuyendo \$ 53 millones con respecto al mes anterior.

## Activos Líquidos:

Activos líquidos concentrados en Nivel 1 presentan una estabilidad en 5 millones conforme al mes anterior y \$ 97 millones en Depósito de Regulación Monetaria

Durante Marzo 2016, 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 incrementaron en \$26 millones de pesos con respecto al mes anterior.

### Principales Entradas de Efectivo:

Cartera de consumo vigente sin pagos vencidos fue de \$68 millones de pesos, un incremento de -\$6 millones con respecto al mes anterior.

Otras entradas de efectivo por \$181 millones de pesos, con un incremento de \$114 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; Diciembre-Enero

-La posición de Reportos en títulos gubernamentales se mantiene en 5 millones de pesos.

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

### Enero-Febrero

-La posición de Reportos en títulos gubernamentales se mantiene en 5 millones de pesos.

-Hubo un incremento en las salidas esperadas por \$50 millones de pesos por vencimiento de CEDE's.

### Febrero-Marzo

-La posición de Reportos en títulos gubernamentales se incrementa 500% pasando de 5 a 30 millones de pesos.

-Hubo un incremento de salidas esperadas a 30 días en mercado de dinero por \$52 millones de pesos.

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

Evolución de Activos Líquidos 1Q - 2016

EneroFebreroMarzo

Efectivo0 %0 %0 %

DRM95 %95%77%

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN  
DE BANCA MÚLTIPLE

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 9/ 11

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Nivel 15%	5%	23%
Nivel 2A0	%0	%0 %
Nivel 2B0	%0	%0 %
Total de Activos Líquidos Ponderados	100 %	100 % 100 %

(e) La concentración de sus fuentes de financiamiento

Concentración de Fuentes de Financiamiento	Enero	Febrero	Marzo
Mercado de Dinero			
CEDE´S	53.33%	53.79%	54.25%
CEBURES	46.67%	46.21%	45.75%
PRLV´S	0%	0%	0%
Préstamos Interbancarios y de otros organismos			
De Exigibilidad Inmediata	0.0%	0.0%	0.0%
De corto plazo	0.2%	0.1%	0.1%
De largo plazo	99.8%	99.9%	99.9%

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

Exposición potencial para derivados de Banco (Marzo 2016)  
MXN Millones

Con contrato de compensación	0
Sin contrato de compensación	0

Posibles llamadas de margen (Marzo 2016)  
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

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10/ 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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. 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11/ 11

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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;

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)
- Cálculo 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 9

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

INFORME ADICIONAL Y COMPLEMENTARIO AL REPORTE TRIMESTRAL AL 31 MARZO 2016, 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 31 de marzo de 2016, 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

Políticas de la Emisora

Las políticas de Consubanco S.A., Institución de Banca Múltiple permiten sólo el uso de productos derivados del tipo Opciones de Tasas de Interés con fines de cobertura de acuerdo con el boletín C-10 de las NIF y B-5 de la Circular Única de Bancos.

Objetivo del uso de Instrumentos Financieros Derivados

El objetivo de la contratación de derivados, particularmente Opciones de Tasas de Interés, es mitigar la volatilidad en las tasas variables a las que la Institución está expuesta por las transacciones de emisiones bursátiles y créditos bancarios que se contratan a tasa de referencia revisable periódicamente más una sobretasa.

Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

Los instrumentos que la Institución utiliza son productos derivados del tipo opción con fines de cobertura de tasa. 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 permitidos y contrapartes elegibles

Los Derivados Financieros que opera la Institución se contratan en el mercado OTC con instituciones locales.

La negociación con instrumentos financieros derivados se realiza sólo con instituciones que se estima de reconocida solvencia y principalmente con aquellas con las que se mantiene alguna relación de negocio. Cabe mencionar que los instrumentos financieros derivados que utiliza la Institución son opciones de compra de tasa de interés por lo que pueden ser cotizados con dos o más instituciones financieras para asegurar las mejores condiciones de contratación.

---

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

Para la valuación de derivados, la emisora contrató los servicios especializados de un tercero que funge como valuador externo denominado Shirebrook Risk Outsourcing. 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.

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.

Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR

Consubanco sólo opera derivados del tipo opción con fines de cobertura, instrumentos que no requieren de llamadas de margen ni líneas de crédito, dado que el costo de la transacción (prima) se liquida en la contratación y posteriormente los flujos diferenciales entre el precio de ejercicio y precio de mercado son abonados a la institución en caso de ser positivos.

Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

De acuerdo a las políticas de Consubanco, todos los nuevos productos o servicios operados al amparo de alguna línea de negocio, deben ser aprobados por el Comité de Administración Integral de Riesgos conforme a las facultades otorgadas por el Consejo de Administración.

Se revisarán por lo menos una vez al año los procedimientos para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez, se revisará y en su caso actualizará la matriz de riesgos y controles y de forma semestral se realizará la certificación de controles identificados por el responsable del procedimiento y la Contraloría Interna de la Institución.

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.

Existencia de un tercero independiente

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 9

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 emisora está expuesta a riesgos por fluctuaciones en 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.

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.

Los procesos de control, políticas y niveles de autorización de la operación con derivados fueron aprobados por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

---

---

Descripción de las políticas y técnicas de valuación

Los instrumentos financieros derivados se valúan de conformidad con la normatividad contable establecida por las Disposiciones emitidas por la Comisión, particularmente por lo dispuesto en el Criterio B - 5.

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:

Tasas de Referencia TIIE 28D

Curva de Referencia Descuento IRS

Volatilidad Sábana de Volatilidad de Swaption de TIIE

Metodología de Valuación

Para los instrumentos con fines de cobertura, que son los únicos que opera la CSB, cuenta con definiciones operativas y normativas, aprobadas por el CAIR y contenidas en el Manual de Administración Integral de Riesgos en los que se establecen las metodologías de valuación utilizadas.

Asimismo, la valuación de los instrumentos de cobertura se realiza de forma diaria con base en los parámetros empleados en las prácticas de mercado (tasas, tipos de cambio, precios, sábana de volatilidades, etc.)

Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

De acuerdo con el criterio B-5, la prueba de efectividad se debe de realizar al inicio de la misma, siendo la cobertura altamente efectiva el cumplimiento de la compensación de los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo que se está cubriendo, tal como lo establece el criterio B-5.:

GA44 "Una cobertura se considerará altamente efectiva si se cumplen las dos condiciones siguientes:

a) Al inicio de la cobertura y en los periodos siguientes, se espera que ésta sea altamente efectiva para cancelar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se haya designado la cobertura. Tal expectativa puede demostrarse de varias formas, entre las que se incluye la realización de una comparación de los cambios pasados en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, que sean atribuibles al riesgo cubierto, con los cambios que hayan experimentado en el pasado este valor razonable o los flujos de efectivo, respectivamente; así como la demostración de una elevada correlación estadística entre el valor razonable o los flujos de efectivo de la partida cubierta y los que corresponden al instrumento de cobertura. La Institución puede escoger una razón de cobertura distinta de uno a uno, con el fin de mejorar la efectividad de la cobertura, como se ha descrito en el párrafo GA39."

---

---

b) La efectividad real de la cobertura se encuentra en un rango de 80-125 por ciento. Por ejemplo, si los resultados conseguidos son tales que la pérdida en el instrumento de cobertura es de 120 unidades monetarias, mientras que la ganancia en los instrumentos de caja es de 100 unidades monetarias, el grado de cancelación puede medirse como  $120/100$ , lo que dará un 120 por ciento, o bien como  $100/120$ , lo que dará un 83 por ciento. En este ejemplo, suponiendo que la cobertura cumple la condición establecida en el inciso (a) anterior, la Institución podría concluir que la cobertura ha sido altamente efectiva."

GA52 "Si una Institución designa a una opción en su totalidad como un instrumento de cobertura de una transacción pronosticada respecto a un riesgo de un sólo lado, la relación de cobertura no será perfectamente efectiva. Lo anterior debido a que el premio pagado por la opción incluye el valor en el tiempo y, como se establece en el párrafo GA34, la cobertura de un riesgo de un sólo lado no incluye el valor en el tiempo de una opción. Por tanto, en esta situación, no existirá una cancelación entre los flujos de efectivo relativos a la prima pagada correspondientes al valor en el tiempo de la opción, y aquéllos relativos al riesgo cubierto."

GA53 "En el caso del riesgo de tasa de interés, la efectividad de la cobertura puede evaluarse preparando un calendario de vencimientos para los activos financieros y los pasivos financieros, que muestre la exposición neta a la tasa de interés para cada periodo, siempre que la exposición neta esté asociada con un activo o pasivo específico (o con un grupo de activos o pasivos específicos, o bien con una porción específica de los mismos) dando lugar a la exposición neta, y la efectividad de la cobertura se evalúa con referencia a ese activo o pasivo."

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 prevaletientes 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.

La Institución elabora la prueba de efectividad prospectiva al inicio de la cobertura, la prueba de efectividad retrospectiva al menos al cierre de cada mes. La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada por un tercero independiente denominado Shirebrook Risk Outsourcing

#### Pruebas de efectividad prospectiva

Para esta prueba necesitamos demostrar que la relación de cobertura que pretendemos establecer funcione de forma adecuada antes de que la relación de cobertura sea establecida. La prueba consiste básicamente en llevar a cabo una regresión lineal sobre las ganancias de la opciones call que se obtendrían al

---

---

vencimiento de la misma -terminal value- (variable explicativa o independiente), contra el exceso en el pago del % originadas por el pago del componente variable de los intereses de la Línea de crédito; las pérdidas obtenidas de la posición primaria, la cual se define como las pérdidas derivadas de aumento en la tasa spot TIIE 28D. Para llevar a cabo esta tarea ejecutamos cada uno de los siguientes puntos:

1. Obtenemos simulaciones de la posición primaria cuando se encuentre el componente variable de la tasa de referencia se encuentre arriba de %, para obtener los escenarios de pago de intereses mayores al %, basados en terminal value, hasta + 1%
2. Posteriormente, obtenemos una serie de simulaciones de los valores terminadas de las opciones calls arriba del strike y hasta un +1%.
3. Una vez obtenidas estas series de valores para la posición primaria y los calls, se lleva a cabo una regresión lineal.

La prueba se considera altamente efectiva, y por tanto la relación de cobertura factible para implementarse si:

- La R2 de la regresión lineal es mayor o igual a 0.8
- La correlación en la regresión lineal es de 0.8 o mayor
- La pendiente m se encuentra en el intervalo [0.8, 1.25]

Si cualquiera de estas condiciones no se cumple indica que la prueba no es efectiva y la relación de cobertura no puede establecerse. Sólo se consideran los movimientos en el precio de la TIIE 28D arriba del strike pactado, ya que en la relación de cobertura se explica que esta parte del movimiento es la que se cubre con los calls, es decir sólo el valor intrínseco del call se toma en consideración.

En estos instrumentos de cobertura que se encuentran vigentes, 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 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.

Información de riesgos por el uso de derivados

Fuentes internas y externas de liquidez

Los requerimientos de liquidez relacionados a instrumentos financieros derivados

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 9

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 revolvente, autorización de un programa de Certificados Bursátiles e inscripción genérica para emisión de PRLV's y CEDE's.

No obstante lo anterior, la política de uso de instrumentos financieros derivados sólo permite la utilización de opciones de tasa y tipo de cambio que no generan requerimientos adicionales de liquidez por situaciones externas o contingentes relacionadas con su uso.

Cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.

La Dirección de Normatividad Crediticia y Riesgos, 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 se da seguimiento a las variables del mercado.

La política de uso de instrumentos financieros derivados sólo permite la utilización de opciones de tasa que no generan requerimientos adicionales de liquidez o cambios en la exposición por el uso de instrumentos financieros derivados y solamente requieren de la valuación de la eficiencia de la cobertura para en su caso mantener la contabilidad de coberturas conforme a lo determinado por el Boletín B-5.

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.

Dada la política de uso de instrumentos financieros derivados de la Institución no se han presentado eventos tales como cambios de valor del subyacente o algún otro que haya cambiado el nivel de eficiencia de la cobertura que en su caso requiriera de la modificación en la contabilidad de coberturas conforme a lo determinado por el Boletín B-5.

Consubanco tiene autorización para la operación de derivados de negociación. Los derivados contratados son opciones de tasa de interés con fines de cobertura, por lo que no presenta requerimientos adicionales de liquidez que impacten el flujo de efectivo de la Institución.

## Vencimiento de Instrumentos Financieros Derivados

Durante el primer trimestre de 2016 la emisora no tuvo vencimientos de Instrumentos Financieros Derivados.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CSBANCO

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

CONSUBANCO, S.A., INSTITUCIÓN DE  
BANCA MÚLTIPLE

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 9

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La Institución no ha tenido llamadas de margen durante el primer trimestre de 2016, dado que ninguno de los instrumentos que se tienen contratados lo demandan.

A la fecha en que se reporte la Institución no ha tenido ningún incumplimiento que se haya presentado en los contratos de Instrumentos Financieros derivados durante el primer trimestre de 2016.

La posición en valor absoluto del valor razonable no representa el 5% de los activos, pasivos o capital ni el 3% de las ventas.

La posición en Instrumentos Financieros Derivados al 31 de marzo de 2016 se detalla en la siguiente tabla (cifras en miles)

Número de folio	Tipo de Derivado	Contratación	Vencimiento	Fines de Cobertura/Negociación	Amortización	Monto nocional / Valor nominal	Valor del Activo Subyacente	Valor Razonable (MXN MTM)	Colaterales/Líneas de Crédito	
Base	Trim	Act	Trim	Ant	Trim	Act	Trim	Ant		
A00000198	Opción de Tasas	30/08/2014	02/03/2018	Cobertura	Vencimiento	\$1,400,000	TIIE 28	4.0650%	3.3525%	\$127 \$601 n.a.
7000079-FWP480-001	Opción de Tasas	10/04/2014	11/04/2019	Cobertura	Mensual	\$500,000	TIIE 28	4.0606%	3.3525%	\$9 \$31 n.a.

Montos por vencimientos por año

Con relación a la operación identificada en el cuadro anterior con folio: "A00000198", son opciones de tasa de interés que no tienen amortizaciones o vencimientos recurrentes sino hasta la fecha de expiración; es decir, el vencimiento para la operación "A00000198" es de \$1,400 millones de pesos el 2 de marzo de 2018. Dentro de nuestra posición de derivados, el folio "7000079-FWP480-001" tiene amortizaciones recurrentes cada mes; a continuación se desglosa el Monto Nocional (en pesos) que aplica para cada periodo mensual a partir de diciembre 2015 a la fecha de vencimiento de la operación.

Núm.NocionalPeriodoNúm.NocionalPeriodo

InicioFinInicioFin

1459,642,052	11/03/2016	11/04/2016	20219,279,951	11/10/2017	13/11/2017
2453,050,952	11/04/2016	11/05/2016	21201,409,643	13/11/2017	11/12/2017
3446,444,336	11/05/2016	13/06/2016	22184,272,718	11/12/2017	11/01/2018
4439,756,214	13/06/2016	11/07/2016	23167,600,251	11/01/2018	12/02/2018
5433,094,786	11/07/2016	11/08/2016	24151,802,289	12/02/2018	12/03/2018
6426,590,213	11/08/2016	12/09/2016	25137,982,479	12/03/2018	11/04/2018
7420,610,581	12/09/2016	11/10/2016	26127,296,597	11/04/2018	11/05/2018
8415,580,911	11/10/2016	11/11/2016	27116,951,348	11/05/2018	11/06/2018
9411,074,305	11/11/2016	13/12/2016	28106,903,980	11/06/2018	11/07/2018
10407,109,822	13/12/2016	11/01/2017	2997,292,201	11/07/2018	13/08/2018
11403,498,579	11/01/2017	13/02/2017	3088,051,084	13/08/2018	11/09/2018
12380,303,786	13/02/2017	13/03/2017	3179,235,797	11/09/2018	11/10/2018
13358,361,092	13/03/2017	11/04/2017	3270,990,267	11/10/2018	12/11/2018
14337,884,447	11/04/2017	11/05/2017	3363,236,109	12/11/2018	11/12/2018
15317,476,220	11/05/2017	12/06/2017	3455,935,496	11/12/2018	11/01/2019
16297,116,097	12/06/2017	11/07/2017	3549,017,844	11/01/2019	11/02/2019
17276,892,425	11/07/2017	11/08/2017	3642,569,971	11/02/2019	11/03/2019
18257,052,201	11/08/2017	11/09/2017	3736,936,041	11/03/2019	11/04/2019
19237,743,719	11/09/2017	11/10/2017			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CSBANCO**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 9

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Se realiza mensualmente un análisis de sensibilidad a través de las siguientes medidas denominadas Griegas:

1. Delta: Sensibilidad del precio de las opciones al precio del subyacente de la opción.
2. Vega: Sensibilidad del precio de la opción a la volatilidad utilizada para su valuación.

Este análisis se informa a las instancias que definen la estrategia de operación de derivados en mercados financieros y a los operadores en los mismos, con el objeto de normar su criterio en la toma de riesgo con estos instrumentos.

---