

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	93,100,850,932	38,439,835,247
10010000			DISPONIBILIDADES	2,488,405,416	1,538,034,080
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	90,635,155	21,399,989
10100000			INVERSIONES EN VALORES	60,998,853,688	19,499,339,793
	10100100		Títulos para negociar	60,660,341,765	19,227,646,798
	10100200		Títulos disponibles para la venta	338,511,923	271,692,995
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	1,718,067,937	241,570
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	7,425,164	6,975,874
	10250100		Con fines de negociación	7,425,164	6,975,874
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	13,366,259,675	12,241,634,254
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	13,894,984,890	12,705,408,385
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	13,606,817,812	12,372,404,186
	10500100		Créditos comerciales	11,725,996,608	10,895,506,888
		10500101	Actividad empresarial o comercial	9,898,519,682	9,120,860,786
		10500102	Entidades financieras	1,827,476,926	1,774,646,102
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	1,852,474,227	1,463,329,107
	10500300		Créditos a la vivienda	28,346,977	13,568,191
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	288,167,078	333,004,199
	10550100		Créditos vencidos comerciales	204,016,617	233,912,033
		10550101	Actividad empresarial o comercial	204,016,617	233,912,033
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	84,150,461	99,092,166
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	528,725,215	463,774,131
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	13,688,129,677	4,601,343,153
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	174,491,921	147,123,391
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	92,319,292	104,382,455
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	72,467,082	52,037,775
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	202,384,950	74,914,114
11150000			OTROS ACTIVOS	201,410,975	152,408,799
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	201,410,975	152,408,799
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	89,649,871,561	35,285,720,028
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	12,562,479,857	10,676,959,903
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,505,775,170	739,662,100
	20050200		Depósitos a plazo	9,156,945,004	9,622,777,541
		20050201	Del público en general	6,286,083,259	3,573,740,082
		20050202	Mercado de dinero	2,870,861,745	6,049,037,459
	20050300		Títulos de crédito emitidos	1,899,759,683	314,520,262
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	3,083,349,163	3,403,139,896
	20100100		De exigibilidad inmediata	7,000,000	0
	20100200		De corto plazo	336,837,788	543,854,220
	20100300		De largo plazo	2,739,511,375	2,859,285,676
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	64,641,278,484	16,406,017,183
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	462,990	6,788,187
	20350100		Con fines de negociación	462,990	6,788,187
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,346,678,288	4,788,061,937
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	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	8,980,976,636	4,464,569,020
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	35,692,831	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	330,008,821	323,492,917
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	15,622,779	4,752,922
30000000			CAPITAL CONTABLE	3,450,979,371	3,154,115,219
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	1,097,713,593	1,097,713,593
	30050100		Capital social	1,097,713,593	1,097,713,593
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	2,353,265,778	2,056,401,626
	30100100		Reservas de capital	269,661,914	242,780,690
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,819,386,310	1,577,455,791
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	22,672,021	-17,270,461
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	241,545,533	253,435,606
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0
40000000			CUENTAS DE ORDEN	1,037,577,182,557	910,107,721,136
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	13,861,704,046	18,839,864,948
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	534,938,353,719	449,577,023,912
	40200100		Fideicomisos	534,728,205,688	449,134,533,411
	40200200		Mandatos	210,148,031	442,490,501
40300000			Bienes en custodia o en administración	421,972,331,107	353,463,201,445
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	11,042,742,856	24,401,367,954
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	9,325,408,201	24,401,367,955
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	381,356,985	158,685,282
40550000			Otras cuentas de registro	46,055,285,643	39,266,209,640

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	2,684,875,539	2,427,538,069
50100000	Gastos por intereses	1,818,037,409	1,688,607,223
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	866,838,130	738,930,846
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	340,903,643	312,693,062
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	525,934,487	426,237,784
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	678,106,753	503,327,458
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	57,242,579	29,839,659
50450000	Resultado por intermediación	121,855,237	269,447,737
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	12,550,637	56,692,512
50600000	Gastos de administración y promoción	1,127,770,384	979,236,945
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	153,434,151	246,628,887
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	11,854,818	7,589,839
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	165,288,969	254,218,726
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	76,256,564	-783,120
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	241,545,533	253,435,606
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	241,545,533	253,435,606
51250000	Participación no controladora	0	0
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	241,545,533	253,435,606

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	241,545,533	253,435,606
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	-60,967,050	27,622,723
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	11,110,975	9,637,451
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	54,301,797	40,247,463
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-76,256,564	783,120
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-11,854,818	-7,589,839
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-38,268,440	-15,455,472
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-27,091,741	22,500,073
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-31,562,323,554	1,546,963,053
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-1,718,067,937	-239,531
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	4,917,367	9,611,978
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-680,104,069	678,977,333
	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)	-2,043,844	-16,668,350
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-11,934,920,563	-3,680,231,134
	820103110000	Cambio en captación tradicional	2,340,791,832	-2,109,525,996
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-570,946,049	232,950,201
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	37,714,172,935	-1,042,081,940
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-150,761	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-4,172,040	1,979,816
	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	7,438,246,905	2,784,252,775
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	998,308,481	-1,571,511,722
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	1,536,226
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-5,599,077	-65,329,869
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	925,000
	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	1,354,816	13,680,048
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-4,244,261	-49,188,595
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	1,174,642,703	-1,339,641,988
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	38,268,440	15,455,472
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,275,494,273	2,862,220,596
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,488,405,416	1,538,034,080

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

CLAVE DE COTIZACIÓN: BINVEX
 BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
 BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
 FINANCIERO

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CRÉDITO

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	1,097,713,593	0	0	0	242,780,690	1,577,455,786	-14,414,519	0	0	0	268,811,748	0	3,172,347,298
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	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	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	26,881,224	-26,881,224	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	268,811,748	0	0	0	0	-268,811,748	0	0
Pago de dividendos	0	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	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	26,881,224	241,930,524	0	0	0	0	-268,811,748	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	241,545,533	0	241,545,533
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	37,086,540	0	0	0	0	0	37,086,540
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	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	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	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	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	37,086,540	0	0	0	241,545,533	0	278,632,073
Saldo al final del periodo	1,097,713,593	0	0	0	269,661,914	1,819,386,310	22,672,021	0	0	0	241,545,533	0	3,450,979,371

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

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

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL
ESTIMADOS SEÑORES ACCIONISTAS,
ENTORNO ECONÓMICO-FINANCIERO

EL ESCENARIO INTERNACIONAL SUFRIÓ UN DETERIORO ANTE LA DESACELERACIÓN DE LAS ECONOMÍAS EMERGENTES, EN ESPECIAL CHINA. LA MENOR DEMANDA GLOBAL Y LA EXPECTATIVA DE QUE LOS PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS SE MANTENGAN A LA BAJA CAUSARON UN DETERIORO GENERALIZADO DE LAS PROYECCIONES DE CRECIMIENTO PARA EL PRÓXIMO AÑO. EN ESTADOS UNIDOS, EL SECTOR INDUSTRIAL SUFRIÓ LOS EFECTOS DE LA APRECIACIÓN DEL DÓLAR, MIENTRAS QUE EL PRINCIPAL LASTRE DE LA INDUSTRIA EN MÉXICO FUE LA CRISIS PETROLERA. SIN EMBARGO, EL CONSUMO PRIVADO EN MÉXICO SE MANTUVO ROBUSTO, APOYADO POR EL DESCENSO DE PRECIOS Y EL MEJOR DINAMISMO DEL MERCADO LABORAL.

LA INFLACIÓN SE MANTUVO POR DEBAJO DE LA META DE 3.0%, PESE A LA DEBILIDAD DEL PESO Y LA PRESIÓN AL ALZA QUE ÉSTA GENERA SOBRE ALGUNOS INSUMOS. LA FALTA DE PRESIONES DERIVADAS DE LA DEMANDA AGREGADA Y LOS EFECTOS DE MENORES PRECIOS ENERGÉTICOS Y TELECOMUNICACIONES MANTIENEN LOS PRECIOS PRESIONADOS A LA BAJA. SIN EMBARGO, NO SE DESCARTA QUE UNA MAYOR DEPRECIACIÓN DEL PESO PONGA MAYOR PRESIÓN EN EL RUBRO SUBYACENTE.

EL DETERIORO DEL PANORAMA INTERNACIONAL CONSOLIDÓ LA EXPECTATIVA DE QUE LA NORMALIZACIÓN MONETARIA EN ESTADOS UNIDOS SE RETRASE MÁS DE LO ANTICIPADO Y DIO LUGAR A UN DESCENSO DE LAS TASAS. POR SU PARTE, BANXICO EXTENDIÓ SU PROGRAMA DE SUBASTAS DIARIAS DE DÓLARES Y REAFIRMÓ SU INTENCIÓN DE MANTENER UNA POSTURA MONETARIA RELATIVA CON LA FED. ANTE ELLO, LA TASA DEL BONOM A 10 AÑOS SE MANTUVO EN UN RANGO ACOTADO ENTRE 5.9% Y 6.2%. EL PESO MANTUVO UNA TENDENCIA DE DEPRECIACIÓN RESPECTO AL DÓLAR Y TOCÓ NIVELES MÁXIMOS DE \$17.20, AUNQUE SE RECUPERÓ LIGERAMENTE AL CIERRE DEL TRIMESTRE. LAS BOLSAS ALREDEDOR DEL MUNDO MOSTRARON UNA TENDENCIA EN SU MAYORÍA NEGATIVA DURANTE EL TRIMESTRE. LA ATENCIÓN DE LOS INVERSIONISTAS GIRÓ EN TORNO A LA ESPERADA REUNIÓN DE LA FED EN SEPTIEMBRE, DONDE EL ORGANISMO MANTUVO SIN CAMBIOS SU TASA DE REFERENCIA. LA NOTICIA FUE VISTA COMO NEGATIVA; NO SOLO PERMANECE LA INCERTIDUMBRE, SINO QUE ALIMENTÓ LAS PREOCUPACIONES SOBRE EL IMPACTO DE LA PRONTA DESACELERACIÓN DE CHINA EN LA DEMANDA MUNDIAL DE MATERIAS PRIMAS LA ECONOMÍA GLOBAL. CON ELLO, EL DOW JONES Y EL S&P 500 RETROCEDIERON (-) 9.0% Y (-) 8.6% RESPECTIVAMENTE.

LA BOLSA DE MÉXICO TUVO UN COMPORTAMIENTO NEGATIVO, A LA PAR DE SUS CONTRAPARTES INTERNACIONALES. EL IPYC CAYÓ (-) 5.4% DURANTE EL TRIMESTRE, PERDIENDO EL TERRENO GANADO EN MESES ANTERIORES. A PESAR DE QUE SEGUIMOS VIENDO UN IMPULSO EN LA DEMANDA INTERNA DEL PAÍS, LOS BAJOS PRECIOS DEL PETRÓLEO, UN DETERIORO EN LA DEMANDA EXTERNA Y EL NERVIOSISMO SOBRE EL DESEMPEÑO DE LOS MERCADOS EMERGENTES MANTUVO LA PRESIÓN SOBRE LAS EXPECTATIVAS DEL CRECIMIENTO Y EL ESCASO APETITO POR LAS ACCIONES DOMÉSTICAS. INVEX BANCO EMITIÓ CERTIFICADOS BURSÁTILES DE LARGO PLAZO CON BASE EN UN PROGRAMA AUTORIZADO POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, HASTA POR LA CANTIDAD DE \$5,000 MDP. LA PRIMERA EMISIÓN SE LLEVÓ A CABO POR UN MONTO DE \$1,502 MDP A UN PLAZO DE 3 AÑOS.

ASÍ MISMO LA INVEX CONTROLADORA REALIZO DOS EMISIONES A CORTO PLAZO POR UN IMPORTE DE \$250 MDP Y \$400 MDP CON VENCIMIENTO EN JUNIO Y FEBRERO DE 2016 RESPECTIVAMENTE.

RESULTADOS FINANCIEROS AL CIERRE DEL TRIMESTRE

AGRADEZCO LA CONFIANZA QUE NUESTROS CLIENTES HAN DEPOSITADO EN NOSOTROS DURANTE ESTE PERÍODO. DE LA MISMA FORMA, APRECIO EL COMPROMISO MOSTRADO POR TODOS NUESTROS COLABORADORES Y ACCIONISTAS PARA EL FORTALECIMIENTO DE INVEX.

FRANCISCO BARROSO DÍAZ TORRE
PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL
INVEX BANCO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

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

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Final

ASPECTOS RELEVANTES DE ESTADO DE RESULTADOS

EL MARGEN FINANCIERO DE BANCO INVEX EN EL 3T 2015 ASCENDIÓ A \$281 MDP, 13.7% MAYOR QUE EL OBTENIDO EN EL 3T 2014 QUE IMPORTÓ LA CANTIDAD DE \$247 MDP, ASÍ MISMO CON RESPECTO AL 2T 2015 SE OBTUVO UNA DISMINUCIÓN DEL 13.8%. DICHA DISMINUCIÓN SE DERIVÓ PRINCIPALMENTE POR EL INCREMENTO EN EL RUBRO DE GASTOS POR INTERESES POR EL PAGO DE INTERESES POR LA EMISIÓN DEL CERTIFICADO BURSÁTIL Y OTROS PASIVOS, AUNADO A UNA DISMINUCIÓN EN LOS INGRESOS POR INTERESES POR \$14 MDP. LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS AL 3T 2015 SE UBICÓ EN \$108 MDP REPRESENTANDO UN 13.6% MENOS QUE LOS \$125 MDP CORRESPONDIENTES AL 3T 2014 Y UN 2.7% CONTRA EL 2T 2015, ESTO DEBIDO AL BUEN COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO.

AL 3T 2015 EL SALDO NETO DE LAS COMISIONES COBRADAS Y PAGADAS SE INCREMENTÓ EN \$49 MDP O BIEN UN 29.7% COMPARADO CON EL CORRESPONDIENTE AL 3T 2014 Y UNA DISMINUCIÓN DEL 6.1% COMPARADO CON EL 2T 2015. LA DISMINUCIÓN CORRESPONDE A QUE EN 2T 2015 SE COBRARON OPERACIONES CONTINGENTES POR \$39 MDP Y QUE PARA EL 3T 2015 NO SE LOGRO. DURANTE EL 3T 2015 Y 3T 2014 SE OBTUVO UN RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN DE \$ 23 MDP Y \$ 141 MDP RESPECTIVAMENTE, GENERANDO UNA DISMINUCIÓN DEL 83.7%, LO ANTERIOR SE DERIVADA DEL RESULTADO DE COMPRA Y VENTA DE LAS INVERSIONES PARA NEGOCIAR, EN COMPARACIÓN CON EL 2T 2015 SE MANTUVO EN EL MISMO MONTO SIN VARIACIÓN ALGUNA. LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN AL 3T 2015 ASCIENDEN A \$ 363 MDP QUE REPRESENTAN UN AUMENTO DEL 2.2% CON RESPECTO AL 3T 2014 Y UNA DISMINUCIÓN DEL 6.6% CON RESPECTO AL 2T 2015, DERIVADO DE LOS PLANES DE AHORRO QUE LA INSTITUCIÓN ESTÁ REALIZANDO.

AL CIERRE DEL 3T 2015, BANCO INVEX REGISTRÓ UNA UTILIDAD ACUMULADA DE \$ 242 MDP, 4.7% MENOR A LOS \$ 253 MDP REGISTRADOS DURANTE EL 3T 2014, ASÍ MISMO PARA EL 3T 2015 BANCO INVEX REGISTRÓ UNA UTILIDAD NETA DE \$ 57 MDP, 49.1% MENOR EN COMPARACIÓN CON EL 3T 2014 EN LA QUE SE OBTUVO UNA UTILIDAD POR \$ 110 MDP ESTO ES DERIVADO AL ENTORNO ECONÓMICO DESFAVORABLE QUE PRESENTA EL PAÍS.

ASPECTOS RELEVANTES DE BALANCE GENERAL

AL 3T 2015 LAS DISPONIBILIDADES TIENE UN INCREMENTO 61.8% CON RESPECTO AL 3T 2014, ESTA VARIACIÓN ES ORIGINADA PRINCIPALMENTE POR LAS OPERACIONES DE COMPRA - VENTA DE DIVISAS. EN EL 3T 2015 BANCO INVEX CERRÓ SUS INVERSIONES EN VALORES EN \$60,999 MDP, CON UN INCREMENTO DE \$41,490 MDP COMPARADOS CON LOS \$19,500 MDP DEL 3T 2014. EN TÉRMINOS PORCENTUALES REPRESENTAN EL 212.8%, LO ANTERIOR ES DERIVADO DEL FONDEO EN REPORTE EN DONDE SE DECIDIÓ INCREMENTAR LAS OPERACIONES CON VALORES GUBERNAMENTALES. LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL SE SITÚA EN \$13,895 AL 3T 2015, MOSTRANDO UN INCREMENTO DEL 9.3% CON RESPECTO AL 3T 2014 Y UN 1.2% DE AUMENTO CON RESPECTO A 2T 2015, LA VARIACIÓN SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR EN LOS CRÉDITOS COMERCIALES AL SECTOR EMPRESARIAL POR \$777 MIL Y EN LOS CRÉDITOS AL CONSUMO POR \$390 MIL. EN EL 3T 2015, LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS CRECIO EN 14% CON RESPECTO AL 3T 2014 EL AUMENTO FUE DE \$65 MDP DERIVADO DE LA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS PARA CARTERA DE CRÉDITO AL CONSUMO.

AL 3T 2015 LA CAPTACIÓN TRADICIONAL SE UBICÓ EN \$12,562 MDP, REPRESENTADO POR UN INCREMENTO DE \$1,885 MDP O 18% EN RELACIÓN AL 3T 2014. ESTE INCREMENTO SE DERIVÓ PRINCIPALMENTE POR LA EMISIÓN DEL CERTIFICADO BURSÁTIL POR \$ 1,502 MDP LOS CUALES SE ENCUENTRAN INCLUIDOS EN EL RUBRO DE TÍTULOS EMITIDOS. AL 3T 2015 LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS DISMINUYERON UN 9.4% EN COMPARACIÓN CON EL 3T 2014, Y UN 22.4% CON RESPECTO AL 2T 2015, LO ANTERIOR A RAZÓN DEL PAGO DE LOS INTERESES GENERADOS POR DICHS PRESTAMOS QUE FONDEAN GRAN PARTE DE LA CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX
GRUPO FINANCIERO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA

POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS O REINVERSIÓN DE UTILIDADES

LA POLÍTICA DE DIVIDENDOS QUE HA ADOPTADO INVEX BANCO ES LA DE REINVERTIR LA MAYOR PARTE DE LAS UTILIDADES GENERADAS EN LAS ACTIVIDADES PROPIAS DEL NEGOCIO, Y EN DADO CASO EN QUE LAS CONDICIONES DE MISMO LO PERMITAN Y UNA VEZ SOMETIDO A LA APROBACIÓN DE LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS PODRÁN PAGAR DIVIDENDOS.

CABE MENCIONAR QUE EL MONTO DE LOS DIVIDENDOS DEPENDE DE LOS RESULTADOS OPERATIVOS, LA SITUACIÓN FINANCIERA, SU ENTORNO ECONÓMICO, ASÍ COMO LAS NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO Y CAPITALIZACIÓN QUE LA INSTITUCIÓN REQUIERA PARA SU OPERACIÓN Y EXPANSIÓN, ASÍ COMO DE OTROS FACTORES QUE LA PROPIA ASAMBLEA CONSIDERE RELEVANTES.

POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERÍA

EN INVEX BANCO, LA TESORERÍA ES LA ENCARGADA DEL MANEJO DE LOS RECURSOS FINANCIEROS PROVENIENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO, ASÍ COMO DE LAS CAPTACIONES POR CUENTA PROPIA. SU OBJETIVO PRINCIPAL ES PROVEER LOS RECURSOS NECESARIOS PARA LA OPERACIÓN DE LAS ÁREAS ENCARGADAS DE CRÉDITO Y DE LAS ÁREAS ENCARGADAS DE REALIZAR OPERACIONES DE ESPECULACIÓN DE TASAS O TÍTULOS ACCIONARIOS EN LOS DIFERENTES MERCADOS.

LA TESORERÍA DEFINE LA MEJOR MANERA DE CONSEGUIR LA CAPTACIÓN PARA EL FONDEO DE LAS POSICIONES DEL BANCO, GARANTIZANDO LA OBTENCIÓN DE RECURSOS A LAS TASAS Y PLAZOS MÁS CONVENIENTES, DE ACUERDO A LAS CONDICIONES DEL MERCADO Y A LOS PLAZOS REQUERIDOS. ES LA RESPONSABLE DE INVERTIR LOS EXCEDENTES DE LIQUIDEZ PREFERENTEMENTE EN TÍTULOS DE BAJO RIESGO, LÍQUIDOS Y A PLAZO QUE PERMITAN CONTAR CON LOS RECURSOS CUANDO SEAN NECESARIOS. SIN EMBARGO, PODRÁ REALIZAR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS BURSÁTILES O PRODUCTOS DERIVADOS PARA EFECTUAR COBERTURAS DE IMPACTOS NEGATIVOS EN ACTIVOS O PASIVOS ANTE MOVIMIENTOS DE MERCADO.

LA TESORERÍA PARA LLEVAR A CABO TODAS LAS FUNCIONES ANTES DESCRITAS, EVALÚA LAS MEJORES OPCIONES DE FINANCIAMIENTO Y/O INVERSIÓN EN CUANTO A TASAS, PLAZOS Y DEMÁS CARACTERÍSTICAS Y VIGILA EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE RIESGOS QUE ESTABLECE TANTO LA DIRECCIÓN GENERAL COMO LAS AUTORIDADES.

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES

A LA FECHA DEL PRESENTE REPORTE INVEX BANCO NO TIENE CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES YA QUE CUMPLE A CABALIDAD CON CADA UNA DE SUS OBLIGACIONES FISCALES, EN LOS PLAZOS Y FORMAS ESTABLECIDAS EN LAS REGULACIONES DE LA MATERIA, POR TAL MOTIVO LA INSTITUCIÓN SE ENCUENTRA AL CORRIENTE DE SUS OBLIGACIONES

LAS INVERSIONES RELEVANTES EN CAPITAL QUE SE TENÍAN COMPROMETIDAS AL FINAL DEL ÚLTIMO EJERCICIO, ASÍ COMO EL DETALLE ASOCIADO A DICHAS INVERSIONES Y LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO NECESARIA PARA LLEVARLAS A CABO. HASTA EL PUNTO QUE SE CONSIDERE RELEVANTE, LA INSTITUCIÓN DEBERÁ EXPLICAR LOS CAMBIOS OCURRIDOS EN LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE GENERAL DEL ÚLTIMO EJERCICIO, ASÍ COMO UNA EXPLICACIÓN GENERAL EN LA EVOLUCIÓN DE LAS MISMAS EN LOS ÚLTIMOS TRES EJERCICIOS. EN ESTE SENTIDO, DEBERÁN USARSE CUANDO MENOS LOS INDICADORES QUE SE SEÑALAN EN EL ANEXO 34 PARA LOGRAR UN MEJOR ENTENDIMIENTO DE LOS CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA.

INVERSIONES RELEVANTES EN EL CAPITAL

AL 3T 2015, LAS INVERSIONES PERMANENTES ESTÁN INTEGRADAS DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTROL INTERNO

EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE INVEX BANCO, HA SIDO DEFINIDO E IMPLEMENTADO POR EL DIRECTOR GENERAL A TRAVÉS DE LA CONTRALORÍA INTERNA CON BASE A LOS OBJETIVOS Y LINEAMIENTOS APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, EN LOS DIFERENTES MANUALES QUE UTILIZA LA ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN DE INVEX, EN DONDE CON BASE EN LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL VIGENTE DE LAS DIFERENTES LÍNEAS DE NEGOCIO, SE DESARROLLA Y FOMENTA DE FORMA COTIDIANA Y PERMANENTE EL DISEÑAR, ESTABLECER, DOCUMENTAR Y EJECUTAR LAS MEDIDAS Y LOS CONTROLES CORRESPONDIENTES, QUE PERMITEN MANTENER ACTUALIZADO, Y OPERATIVO EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

ANTE LOS DIVERSOS CAMBIOS QUE EXIGE LA NATURALEZA DE LOS NEGOCIOS Y LAS NORMAS A LAS QUE SE DEBE ALINEAR UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO, DAMOS ATENCIÓN ESPECIAL A LA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX
GRUPO FINANCIERO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

ADECUADA SEGREGACIÓN DE FUNCIONES Y DELEGACIÓN DE RESPONSABILIDADES ENTRE LAS DISTINTAS ÁREAS QUE PARTICIPAN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO INSTITUCIONAL, EL CUAL SE ENCUENTRA ACORDE CON LOS OBJETIVOS Y LINEAMIENTOS QUE HAN SIDO REVISADOS Y COMPLEMENTADOS EN ESTE PERÍODO DE 2015, A FIN DE ASEGURAR EL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS DE NEGOCIO POR LA ADMINISTRACIÓN, DEL REGISTRO DE LAS OPERACIONES CONSIDERANDO LOS LINEAMIENTOS GENERALES Y DE LOS CRITERIOS Y NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLES.

ANUALMENTE EL COMITÉ DE AUDITORÍA EFECTÚA LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE INVEX BANCO, TOMANDO COMO BASE LOS INFORMES PERIÓDICOS DE LAS AUDITORÍAS INTERNAS, DE LOS AUDITORES EXTERNOS Y DE LA CONTRALORÍA INTERNA, QUIENES CON UN ENFOQUE Y ALCANCE DISTINTO MONITOREAN EL CUMPLIMIENTO DEL CONTROL INTERNO PARA DAR RAZONABILIDAD A LA INFORMACIÓN FINANCIERA, LA EFICIENCIA Y EFICACIA EN LAS OPERACIONES Y EL CUMPLIMIENTO A LA NORMATIVA INTERNA Y EXTERNA; INTERCALANDO UNA REVISIÓN BIANUAL QUE REALIZAN LOS AUDITORES EXTERNOS, SOBRE CIERTOS RUBROS ESPECÍFICOS QUE SON CONSIDERADOS LOS MÁS REPRESENTATIVOS DE NUESTRO NEGOCIO. A LA FECHA, LAS RECOMENDACIONES NO REQUIEREN SER REVELADAS POR SU NIVEL DE RIESGO EN LAS QUE FUERON REPORTADAS, LO CUAL ES EL RESULTADO DE LA REVISIÓN CONTINUA Y SEGUIMIENTO A LOS CAMBIOS Y ACTUALIZACIONES DEL CONTROL INTERNO

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

INDICADORES FINANCIEROS

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISPONIBILIDADES

AL 3T 2015, LAS DISPONIBILIDADES SE INTEGRARON COMO SIGUE:

AL 3T 2015 LAS DISPONIBILIDADES TIENE UN INCREMENTO 61.8% CON RESPECTO AL 3T 2014, ESTA VARIACIÓN ES ORIGINADA PRINCIPALMENTE POR LAS OPERACIONES DE COMPRA - VENTA DE DIVISAS.

LOS DEPÓSITOS EN BANCO DE MÉXICO, SE CONSIDERAN DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS, LOS CUALES EN EL 3T 2015 TUVIERON UN INCREMENTO DE \$113 MDP COMPARADA CON EL 3T 2014.

INVERSIONES EN VALORES

TÍTULOS PARA NEGOCIAR

AL 3T 2015 LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR PRESENTARON UN INCREMENTO DEL 16% Y 215% CON RESPECTO AL 2T 2015 Y 3T 2014, OCASIONADO PRINCIPALMENTE POR LA ADQUISICIÓN DE VALORES GUBERNAMENTALES FONDEADOS POR OPERACIONES DE REPORTO

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

PARA EL 3T 2015, INVEX BANCO TUVO UN AUMENTO DEL 24.6% COMPARADO CON EL 3T 2014 Y COMPARADO CON EL 2T 2015 SE MUESTRA UN AUMENTO DE \$8 MDP QUE REPRESENTA UN AUMENTO DEL 2.4%, DERIVADO POR LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES DE GCC..

CARTERA DE CRÉDITO

A CONTINUACIÓN SE INTEGRAN LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR INVEX BANCO PARA EL 3T 2015; SE PRESENTAN AGRUPADOS POR SECTORES ECONÓMICOS, DISTINGUIENDO LA MONEDA DE DENOMINACIÓN, ASÍ COMO EL GRADO DE CONCENTRACIÓN:

AL 3T 2015 LOS INGRESOS POR INTERESES, COMISIONES POR ESTUDIO Y OTORGAMIENTO DE CRÉDITO INICIAL SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE MANERA

DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS

DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS GENERALES PARA LA DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS EN LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, PUBLICADAS EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN DE FECHA 30 DE ABRIL DE 2003; SE INFORMA QUE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 SE MANTIENEN LAS SIGUIENTES OPERACIONES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX
GRUPO FINANCIERO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

RIESGO CREDITICIO:

AL 3T 2015 LA CARTERA DE CRÉDITO INCLUYE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS POR UN IMPORTE DE \$1,107 LAS CUALES HAN SIDO APROBADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA INSTITUCIÓN DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES ESTABLECIDAS EN EL ARTÍCULO 73 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015, INVEX BANCO OTORGO OTORGÓ 6 CRÉDITOS EN FORMA INDIVIDUAL O POR RIESGO COMÚN, POR UN MONTO TOTAL DE \$2,971 MDP; LOS CUALES EXCEDEN EL 10% DE SU CAPITAL BÁSICO.

.ASIMISMO, AL 3T 2015 EL MONTO DE SU MAYOR DEUDOR, BAJO LA DEFINICIÓN DE GRUPO DE RIESGO COMÚN, ASCIENDE A LA CANTIDAD DE \$727 MDP.

LOS MOVIMIENTOS DE LA CARTERA VENCIDA SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

ESTIMACIÓN PREVENTIVA

LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO Y LA DETERMINACIÓN DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, INCLUYENDO LOS CRÉDITOS OTORGADOS EN MONEDA EXTRANJERA VALORIZADOS PARA EL 3T 2015, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN

NOTAS:

1. LAS CIFRAS PARA LA CALIFICACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS, SON LAS CORRESPONDIENTES AL DÍA ÚLTIMO DEL MES A QUE SE REFIERE EL BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015.

2. LA CARTERA CREDITICIA SE CALIFICA CONFORME A LAS REGLAS PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA EMITIDAS POR LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SHCP) Y A LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA POR LA CNBV, PUDIENDO EN EL CASO DE LAS CARTERAS CREDITICIAS DE CONSUMO, COMERCIAL E HIPOTECARIA DE VIVIENDA, EFECTUARSE POR METODOLOGÍAS INTERNAS AUTORIZADAS POR LA PROPIA CNBV.

LOS MOVIMIENTOS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

INVERSIONES PERMANENTES

AL 3T 2015, LAS INVERSIONES PERMANENTES ESTÁN INTEGRADAS DE LA SIGUIENTE FORMA: MOBILIARIO Y EQUIPO

AL 3T 2015, EL MOBILIARIO Y EQUIPO ESTÁN INTEGRADOS DE LA SIGUIENTE FORMA:

IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)

AL 3T 2015, LOS IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS SE ENCUENTRAN INTEGRADOS DE LA SIGUIENTE MANERA:

LA VARIACIÓN REFLEJADA ENTRE EL 3T 2015 Y EL 2T 2015 EN EL RUBRO DEL BALANCE GENERAL DENOMINADO IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADO Y DIFERIDO (NETOS) ES PROVOCADA POR LA DETERMINACIÓN DE LAS DIFERENCIAS QUE RESULTARON DE LA COMPARACIÓN DE LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES, PRINCIPALMENTE POR PÉRDIDAS FISCALES PENDIENTES DE AMORTIZAR.

AL 3T 2015 LA INSTITUCIÓN SE ENCUENTRA AL CORRIENTE CON LAS OBLIGACIONES FISCALES VIGENTES Y NO CUENTA CON CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES A SU CARGO.

CAPTACIÓN

AL 3T 2015, LA CAPTACIÓN TRADICIONAL SE INTEGRA COMO SIGUE

DURANTE EL 3T 2015 INVEX BANCO EMITIÓ BAJO LA AUTORIZACIÓN DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES UN CERTIFICADO BURSÁTIL BANCARIO POR \$1,502 MDP BAJO EL AMPARO DEL PROGRAMA DE HASTA \$ 5,000 MDP CON FECHA DE VENCIMIENTO EN SEPTIEMBRE DE 2018.

LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS SON:

AL 3T 2015 INVEX BANCO, PAGÓ INTERESES ACUMULADOS POR \$12 MDP DERIVADO DE BONOS BANCARIOS EMITIDOS EN EL EXTRANJERO POR UN MONTO CAPTADO DE 23 MILLONES DE USD, CON VENCIMIENTO AL MES DE ABRIL DE 2016, Y TASA SEMESTRAL DEL 4%.

PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

LOS PRÉSTAMOS RECIBIDOS DE INSTITUCIONES CREDITICIAS Y OTROS ORGANISMOS AL 3T15, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS QUE CELEBRA INVEX BANCO ESTÁN PACTADOS A PLAZOS QUE VAN DE 30 DÍAS A 15 AÑOS Y A TASAS DE INTERÉS QUE FLUCTÚAN ENTRE EL 2.75% Y EL 7.69% PARA MONEDA NACIONAL, EN TANTO PARA MONEDA EXTRANJERA LAS TASAS OSCILARON EN UN NIVEL DE 0.19% Y 3.41%.

ACREEDORES POR REPORTE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX
GRUPO FINANCIERO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS ACREEDORES POR REPORTE AL 3T 2015, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

AL CIERRE DEL 3T 2015, LAS OPERACIONES DE REPORTE VIGENTES CELEBRADAS POR INVEX BANCO ACTUANDO COMO REPORTADORA Y REPORTADA SE PACTARON A PLAZOS DENTRO DEL RANGO DE 1 A 28 DÍAS CON TASAS DE ENTRE 2.4% Y 3.8%.

AL 3T 2015, LAS POSICIONES DE LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

LAS OBLIGACIONES QUE TIENEN INVEX BANCO POR ESTAS OPERACIONES CORRESPONDEN A LOS MONTOS A ENTREGAR DETERMINADOS CON BASE EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS CONTRATOS CORRESPONDIENTES.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 LOS RESULTADOS OBTENIDOS POR OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS SON:

PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS

LOS PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN LOS RESULTADOS DE INVEX BANCO EN EL 3T 2015 SON COMO SIGUE:

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

EN VIRTUD DE QUE INVEX BANCO, LLEVA A CABO OPERACIONES ENTRE EMPRESAS RELACIONADAS TALES COMO INVERSIONES, CAPTACIÓN, PRESTACIÓN DE SERVICIOS, ETC., LA MAYORÍA DE LAS CUALES ORIGINA INGRESOS A UNA ENTIDAD Y EGRESOS A OTRA. LAS OPERACIONES Y LOS SALDOS EFECTUADOS CON EMPRESAS QUE CONSOLIDAN SE ELIMINARON Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 SON LAS SIGUIENTES:

CAPITAL CONTABLE

EN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DEL 3 DE MARZO DE 2014 SE APROBÓ REFORMAR LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA INSTITUCIÓN CON LA FINALIDAD DE DAR CUMPLIMIENTO AL DECRETO POR EL QUE SE REFORMAN Y ADICIONAN DIVERSAS DISPOSICIONES EN MATERIA FINANCIERA PUBLICADAS EL 10 DE ENERO DE 2014 EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015, EL CAPITAL SOCIAL ORDINARIO DE LA INSTITUCIÓN ASCIENDE A LA CANTIDAD DE \$1,098 Y ESTÁ REPRESENTADO POR 65,000,000 DE ACCIONES DE LA SERIE "O" SIN VALOR NOMINAL.

EL CAPITAL SOCIAL TAMBIÉN PODRÁ INTEGRARSE POR UNA PARTE ADICIONAL REPRESENTADA POR ACCIONES DE LA SERIE "L" QUE SE EMITIRÁN HASTA POR UN MONTO EQUIVALENTE AL 40% DEL CAPITAL SOCIAL ORDINARIO, PREVIA AUTORIZACIÓN DE LA COMISIÓN. LAS ACCIONES DE LA SERIE "L" SERÁN DE VOTO LIMITADO Y OTORGARÁN DERECHO DE VOTO ÚNICAMENTE EN LOS ASUNTOS RELATIVOS A CAMBIO DE OBJETO, FUSIÓN, ESCISIÓN, TRANSFORMACIÓN, DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN, ASÍ COMO LA 55 CANCELACIÓN DE SU INSCRIPCIÓN EN CUALQUIER BOLSA DE VALORES.

A LA FECHA LA INSTITUCIÓN NO HA EMITIDO ACCIONES DE LA SERIE "L".

LAS ACCIONES DE LA SERIE "O", REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL, SERÁN DE LIBRE SUSCRIPCIÓN Y NO PODRÁN SER ADQUIRIDAS POR PERSONAS MORALES EXTRANJERAS QUE EJERZAN FUNCIONES DE AUTORIDAD.

LAS REDUCCIONES DE CAPITAL CAUSARÁN IMPUESTOS SOBRE EL EXCEDENTE DEL MONTO REPARTIDO CONTRA SU VALOR FISCAL, DETERMINADO DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO POR LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA.

LA INSTITUCIÓN ESTÁ SUJETA A LA DISPOSICIÓN LEGAL QUE REQUIERE QUE EL 10% DE LAS UTILIDADES DE CADA AÑO SEAN TRASPASADAS A LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE ÉSTA SEA IGUAL AL 100% DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO. ESTA RESERVA NO ES SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIRSE A LOS ACCIONISTAS DURANTE LA EXISTENCIA DE LA INSTITUCIÓN, EXCEPTO EN LA FORMA DE DIVIDENDOS EN ACCIONES. AL 3T 2015 Y 3T 2014 SU IMPORTE ASCIENDE A \$270 Y \$243, RESPECTIVAMENTE.

REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

LOS PRINCIPALES ASPECTOS REGULATORIOS REQUIEREN QUE LAS INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE MANTENGA UN ÍNDICE MÍNIMO DE CAPITALIZACIÓN EN RELACIÓN CON LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE CRÉDITO EN QUE INCURREN EN SU OPERACIÓN, ASÍ COMO NIVELES A LOS QUE SE SUJETARÁN LAS INVERSIONES CON CARGO AL CAPITAL PAGADO Y RESERVAS DE CAPITAL; DISPOSICIONES QUE EL BANCO CUMPLEN SATISFACTORIAMENTE.

EL IMPORTE DEL CAPITAL NETO DE INVEX BANCO AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2015 ASCENDIÓ A \$3,540 MDP, DE LOS CUALES, \$3,451 MDP CORRESPONDEN A CAPITAL BÁSICO Y \$89 MDP AL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX
GRUPO FINANCIERO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

CAPITAL COMPLEMENTARIO.

INVEX BANCO PRESENTÓ AL 3T 2015 UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO, MERCADO Y OPERACIONAL DEL 13.09%, Y UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CRÉDITO DEL 22.72%.

AL 3T 2015 EL MONTO DE LAS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO Y SU CORRESPONDIENTE REQUERIMIENTO DE CAPITAL, CLASIFICADAS CONFORME AL FACTOR DE RIESGO, SE PRESENTAN A CONTINUACIÓN:

EL REQUERIMIENTO POR OPERACIONES EN MONEDA NACIONAL CON TASA NOMINAL, SE DERIVÓ PRINCIPALMENTE POR OPERACIONES DE REPORTO E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LOS ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CRÉDITO, PONDERADOS POR GRUPO DE RIESGO Y SU REQUERIMIENTO DE CAPITAL, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

EL CAPITAL DE LOS ACTIVOS SUJETOS A RIESGO OPERACIONAL, ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO Y SU REQUERIMIENTO DE CAPITAL, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015, BANCO INVEX OBSERVO UN NIVEL DE VALOR EN RIESGO (VAR) EN SUS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO DE \$23 MDP, REPRESENTANDO EL 0.64% DEL CAPITAL NETO DEL BANCO.

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

PARA ANALIZAR LA INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS, A CONTINUACIÓN SE INCLUYE UN ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS DURANTE EL 3T 2015:

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE, LAS FUENTES EXTERNAS DE FONDEO SE INTEGRARON COMO SIGUE:

- CAPTACIÓN TRADICIONAL

- PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

INVEX BANCO, TIENE ENTRE SUS PRINCIPALES FUENTES DE LIQUIDEZ LA CAPTACIÓN TRADICIONAL, LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS, LOS ACTIVOS LÍQUIDOS, ASÍ COMO EMISIONES BURSÁTILES.

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE INVEX CONTROLADORA, ESTÁN DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (COMISIÓN), LAS CUALES SE INCLUYEN EN LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO" (LAS "DISPOSICIONES"), ASÍ COMO EN LOS OFICIOS GENERALES Y PARTICULARES QUE HA EMITIDO PARA TAL EFECTO, LAS 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 CONSOLIDADOS Y PARA EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIERAN 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.

DE ACUERDO CON EL CRITERIO CONTABLE A-1 DE LA COMISIÓN, LA CONTABILIDAD DE LAS INSTITUCIONES SE AJUSTARÁ A LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLES EN MÉXICO ("NIF"), DEFINIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. ("CINIF"), EXCEPTO CUANDO A JUICIO DE LA COMISIÓN SEA NECESARIO APLICAR UNA NORMATIVIDAD O UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN QUE LAS INSTITUCIONES REALIZAN OPERACIONES ESPECIALIZADAS.

CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

CAMBIOS EN NORMAS PARTICULARES EN 2015

EL 19 DE MAYO DE 2014, LA CNBV EMITIÓ MODIFICACIONES AL MARCO NORMATIVO CONTABLE APLICABLE A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, MISMAS QUE ENTRARÁN EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE JUNIO DE 2015. A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN LOS CAMBIOS MÁS RELEVANTES:

EN EL CRITERIO A-2 APLICACIÓN DE NORMAS PARTICULARES, SE ELIMINA LA APLICACIÓN SUPLETORIA DE LA NIF B-4 UTILIDAD INTEGRAL, TODA VEZ QUE DICHA NIF HA SIDO ELIMINADA DEL MARCO CONCEPTUAL DE LAS NIF COMO RESULTADO DE LA ENTRADA EN VIGOR DE LAS NIF B-3 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL Y B-4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE. ASIMISMO, SE INCLUYEN DENTRO DEL MARCO NORMATIVO CONTABLE LAS NIF C-18 OBLIGACIONES ASOCIADAS CON EL RETIRO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y NIF C-21 ACUERDOS CON CONTROL CONJUNTO.

EN ESTE MISMO CRITERIO SE ESTABLECE QUE LOS SOBREGIROS EN LAS CUENTAS DE CHEQUES DE LOS CLIENTES DE LA ENTIDAD, QUE NO CUENTEN CON UNA LÍNEA DE CRÉDITO PARA TALES EFECTOS, SE CLASIFICARÁN COMO ADEUDOS VENCIDOS Y LAS INSTITUCIONES DEBERÁN CONSTITUIR SIMULTÁNEAMENTE A DICHA CLASIFICACIÓN UNA ESTIMACIÓN POR EL IMPORTE TOTAL DEL SOBREGIRO.

EN EL CRITERIO B-1, DISPONIBILIDADES, SE ESTABLECE QUE, EN CASO DE QUE EL SALDO COMPENSADO DE DIVISAS A RECIBIR CON LAS DIVISAS A ENTREGAR CORRESPONDIENTE A LAS OPERACIONES 24/48 HRS. SEA NEGATIVO, DICHO SALDO DEBERÁ PRESENTARSE DENTRO DEL RUBRO OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

EN EL CRITERIO CONTABLE B-6, CARTERA DE CRÉDITO, SE INCORPORAN NORMAS SOBRE RECONOCIMIENTO INICIAL DE OPERACIONES DE FACTORAJE FINANCIERO, INGRESO FINANCIERO POR DEVENGAR (INCLUYENDO SU DETERMINACIÓN), INTERESES, ANTICIPOS Y COMISIONES Y TARIFAS DISTINTAS A LAS DEL OTORGAMIENTO DEL FACTORAJE.

SE INCLUYEN CRITERIOS PARA EL TRASPASO A CARTERA VENCIDA DE AQUELLAS AMORTIZACIONES QUE NO HAYAN SIDO LIQUIDADAS EN SU TOTALIDAD Y PRESENTEN 90 O MÁS DÍAS DE VENCIMIENTO RESPECTO DE CRÉDITOS OTORGADOS A PERSONAS FÍSICAS DESTINADOS A LA REMODELACIÓN O MEJORAMIENTO DE VIVIENDA RESPALDADOS POR EL AHORRO DE LA SUBCUENTA DE VIVIENDA Y SE ADICIONAN NORMAS DE REVELACIÓN AL RESPECTO. ADICIONALMENTE, SE INCORPORAN CRITERIOS PARTICULARES PARA LA REESTRUCTURA DE CRÉDITOS CONSOLIDADOS Y SE AMPLÍA EL CONCEPTO DE PAGO SOSTENIDO PARA LOS DIFERENTES MODALIDADES Y CARACTERÍSTICAS DE CRÉDITOS OTORGADOS, ASÍ COMO LA DEFINICIÓN DE CRÉDITOS RENOVADOS.

CRITERIOS CONTABLES ESPECIALES APLICABLES EN 2014

CRITERIOS CONTABLES ESPECIALES APLICABLES A LOS CRÉDITOS SUJETOS AL APOYO DERIVADO DE LAS INUNDACIONES PROVOCADAS POR EL FENÓMENO HIDROMETEOROLÓGICO "ODILE".

MEDIANTE OFICIO P110/2014 DE FECHA 19 DE SEPTIEMBRE DE 2014, LA COMISIÓN AUTORIZÓ LA APLICACIÓN DE CRITERIOS CONTABLES ESPECIALES CON EL FIN DE APOYAR A LOS ACREDITADOS DEL GRUPO FINANCIERO QUE SE VIERON AFECTADOS COMO CONSECUENCIA DE LA INUNDACIONES Y DAÑOS OCASIONADOS POR EL FENÓMENO HIDROMETEOROLÓGICO "ODILE", LA OCURRENCIA DE LLUVIA SEVERA Y OTROS FENÓMENOS NATURALES PERTURBADORES QUE AFECTARON DIVERSAS LOCALIDADES DEL ESTADO DE BAJA CALIFORNIA SUR.

ESTOS APOYOS FUERON APLICABLES A LOS CLIENTES CON DOMICILIO O FUENTE DE PAGO DE LOS CRÉDITOS LOCALIZADOS EN LAS ZONAS QUE FUERON DECLARADAS COMO ZONA DE DESASTRE POR LA SECRETARÍA DE GOBERNACIÓN EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN. DICHS APOYOS TUVIERON COMO OBJETO LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA DE LA ZONA AFECTADA MEDIANTE LA IMPLEMENTACIÓN DE DIVERSAS MEDIDAS, TALES COMO:

1. AQUELLOS CRÉDITOS CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL AL VENCIMIENTO Y PAGOS PERIÓDICOS DE INTERESES, ASÍ COMO LOS CRÉDITOS CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL E INTERESES AL VENCIMIENTO, QUE FUERON RENOVADOS O REESTRUCTURADOS, NO SE CONSIDERARON COMO CARTERA VENCIDA EN TÉRMINOS DE LO ESTABLECIDO EN EL CRITERIO CONTABLE B-6, CARTERA DE CRÉDITO (CRITERIO CONTABLE B-6), DE LA COMISIÓN. SE REQUIRIÓ QUE EL NUEVO PLAZO DE VENCIMIENTO, QUE SE OTORGARA AL ACREDITADO, NO FUERA MAYOR A TRES MESES A PARTIR DE LA FECHA EN QUE HUBIERE VENCIDO.

LO ANTERIOR, SIEMPRE Y CUANDO FUERAN CRÉDITOS REGISTRADOS COMO CARTERA VIGENTE A LA FECHA DEL SINIESTRO CONFORME A LO ESTABLECIDO EN EL CRITERIO CONTABLE B-6 DE LA COMISIÓN Y LOS TRÁMITES DE RENOVACIÓN O REESTRUCTURACIÓN CORRESPONDIENTES FINALICEN A MÁS TARDAR 120 DÍAS NATURALES DESPUÉS DE LA CITADA FECHA DEL SINIESTRO.

2. LOS CRÉDITOS CON PAGOS PERIÓDICOS DE PRINCIPAL E INTERESES, QUE FUERON OBJETO DE REESTRUCTURACIÓN O RENOVACIÓN, PUDIERON CONSIDERARSE COMO CARTERA VIGENTE EN EL MOMENTO EN QUE SE LLEVÓ A CABO DICHO ACTO, SIN QUE LES RESULTARAN APLICABLES LOS REQUISITOS SIGUIENTES PARA SER CONSIDERADOS COMO CARTERA VENCIDA EN TÉRMINOS DE LO ESTABLECIDOS EN EL CRITERIO CONTABLE B-6 DE LA COMISIÓN, CONSISTENTES EN:

I. NO HABIENDO TRANSCURRIDO AL MENOS 80% DEL PLAZO ORIGINAL DEL CRÉDITO:

A) QUE EL ACREDITADO HAYA CUBIERTO LA TOTALIDAD DE LOS INTERESES DEVENGADOS, Y

B) CUBIERTO EL PRINCIPAL DEL MONTO ORIGINAL DEL CRÉDITO, QUE A LA FECHA DE LA RENOVACIÓN O REESTRUCTURACIÓN DEBIÓ HABER SIDO CUBIERTO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN
DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX
GRUPO FINANCIERO**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

II. DURANTE EL TRANCURSO DEL 20% FINAL DEL PLAZO ORIGINAL DEL CRÉDITO:

A) LIQUIDADADO LA TOTALIDAD DE LOS INTERESES DEVENGADOS;

B) CUBIERTO LA TOTALIDAD DEL MONTO ORIGINAL DEL CRÉDITO QUE A LA FECHA DE RENOVACIÓN O REESTRUCTURACIÓN DEBIÓ HABER SIDO CUBIERTO, Y

C) CUBIERTO EL 60% DEL MONTO ORIGINAL DEL CRÉDITO.

LO ANTERIOR SIEMPRE QUE SE HUBIERE TRATADO DE CRÉDITOS QUE SE ENCUENTREN REGISTRADOS COMO CARTERA VIGENTE A LA FECHA DEL FENÓMENO Y QUE LOS TRÁMITES DE RENOVACIÓN O REESTRUCTURACIÓN CORRESPONDIENTES HAYAN FINALIZADO A MÁS TARDAR 120 DÍAS NATURALES DESPUÉS DE LA FECHA DEL FENÓMENO. SE REQUIRIÓ QUE EL NUEVO PLAZO DE VENCIMIENTO QUE SE OTORGÓ NO FUERA MAYOR A TRES MESES A PARTIR DE LA FECHA EN QUE HUBIERE VENCIDO.

3. LOS CRÉDITOS QUE DESDE SU INICIO SE ESTIPULÓ EL CARÁCTER DE REVOLVENTES, QUE SE REESTRUCTUREN O RENEVEN DENTRO DE LOS 120 DÍAS NATURALES SIGUIENTES A LA FECHA DEL FENÓMENO, NO SE CONSIDERARÁN COMO CARTERA VENCIDA EN TÉRMINOS DEL CRITERIO CONTABLE B-6 DE LA COMISIÓN. DICHO BENEFICIO NO PODRÁ EXCEDER DE TRES MESES A PARTIR DE LA FECHA EN QUE HUBIEREN VENCIDO. LO ANTERIOR SIEMPRE QUE SE TRATE DE CRÉDITOS QUE SE ENCUENTREN REGISTRADOS COMO CARTERA VIGENTE A LA FECHA DEL FENÓMENO.

LO CRÉDITOS INDICADOS EN LOS NUMERALES ANTERIORES NO SE CONSIDERARÁN COMO REESTRUCTURAS EN TÉRMINOS DEL CRITERIO CONTABLE B-6 DE LA COMISIÓN.

CATEGORÍA CLASIFICADA POR LA CNBV RESPECTO AL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 121 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO, EN RELACIÓN CON LOS ARTÍCULOS 220 Y 221 DE LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO", LA CNBV DA A CONOCER LA CLASIFICACIÓN DE LAS INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE EN CATEGORÍAS, CON BASE EN EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN REQUERIDO.

INVEX BANCO FUE CLASIFICADO CON CIFRAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 DE LA SIGUIENTE MANERA:

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN: 13.52%

CATEGORÍA: I

DICHA INFORMACIÓN FUE DADA A CONOCER A LA COMISIÓN POR EL BANCO DE MÉXICO EL 10 DE SEPTIEMBRE JUNIO DE 2015, CON BASE EN LA INFORMACIÓN ENTREGADA POR LAS INSTITUCIONES, CONFORME A LO DISPUESTO POR EL ARTÍCULO 2 BIS 4 DE LAS "DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO".

CALIFICACIÓN

INVEX BANCO HA RECIBIDO LAS SIGUIENTES CALIFICACIONES RESPECTO AL RIESGO DE CONTRAPARTE, CERTIFICADOS BURSÁTILES, FIDUCIARIO Y REPRESENTANTE COMÚN POR PARTE DE FITCH RATINGS Y STANDARD & POOR'S

RIESGO DE CONTRAPARTE

CERTIFICADOS BURSÁTILES

FIDUCIARIO Y REPRESENTANTE COMÚN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO** **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

MÉXICO, D. F., A 28 DE OCTUBRE DE 2015

BANCO INVEX, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO ("INVEX") INFORMA AL PÚBLICO INVERSIONISTA SOBRE LA PARTICIPACIÓN DE INVEX EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, RECONOCIDOS O NO COMO ACTIVOS O PASIVOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL AL TRIMESTRE ACTUAL. SE INFORMA LO ANTERIOR EN CUMPLIMIENTO DE LA FRACCIÓN XII DEL ARTÍCULO 2 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.

I. INTRODUCCIÓN-

BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO, ES UNA INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE AUTORIZADA POR LA SHCP. SE CONSTITUYÓ EL 23 DE FEBRERO DE 1994 E INICIÓ OPERACIONES EL 20 DE JUNIO DE 1996. EL BANCO PRESTA SERVICIOS FINANCIEROS ESPECIALIZADOS A CLIENTES CORPORATIVOS Y SE ENFOCA EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS A COMPAÑÍAS DE TAMAÑO GRANDE Y MEDIANO, ASÍ COMO EN LA ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS MEDIANTE LOS SERVICIOS FIDUCIARIOS QUE OFRECE SU DIVISIÓN ESPECIALIZADA EN LA MATERIA.

II. BANCO INVEX Y MARCO LEGAL OPERACIONES DERIVADAS-

INVEX GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. (EL GRUPO FINANCIERO) TIENE COMO PRINCIPAL SUBSIDIARIA A BANCO INVEX, S.A. (EL BANCO) QUIEN DADO SU CARÁCTER DE INTERMEDIARIO FINANCIERO REALIZA DIVERSAS OPERACIONES DERIVADAS, CONTANDO CON LA AUTORIZACIÓN DE BANCO DE MÉXICO PARA TAL EFECTO, CUMPLIENDO CON DIVERSOS REQUISITOS EN MATERIA DE OPERACIÓN DE LOS PROPIOS INSTRUMENTOS, EN CONTROL INTERNO Y EN ADMINISTRACIÓN DE RIESGO ENTRE OTRAS.

EN PARTICULAR, BANCO INVEX, CUMPLE CON LOS REQUISITOS PARTICULARES EN MATERIA DE DERIVADOS PARA OPERAR LOS SIGUIENTES INSTRUMENTOS:

- FUTUROS, FORWARDS, SWAPS Y OPCIONES SOBRE TASAS DE INTERÉS NOMINALES
- FUTUROS, FORWARDS, SWAPS Y OPCIONES SOBRE DIVISAS
- FUTUROS SOBRE ACCIONES E ÍNDICES ACCIONARIOS

III. REQUERIMIENTOS DE ADMINISTRACION.

1. LA DIRECCIÓN GENERAL DEBERÁ ESTABLECER Y EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEBERÁ APROBAR ESPECÍFICAMENTE:

- a) LOS OBJETIVOS, METAS Y PROCEDIMIENTOS GENERALES PARA LA OPERACIÓN CON LOS CLIENTES Y OTROS INTERMEDIARIOS EN EL MERCADO.
- b) LAS TOLERANCIAS MÁXIMAS DE RIESGO DE MERCADO, DE CRÉDITO Y OTROS RIESGOS.
- c) LOS PROCEDIMIENTOS DE APROBACIÓN DE NUEVOS PRODUCTOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON ESTOS PRODUCTOS.

2. LA DIRECCIÓN GENERAL DEBERÁ DESIGNAR Y EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEBERÁ APROBAR UN ÁREA DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS, DIFERENTE DE LAS ÁREAS TOMADORAS DE RIESGO, DEPENDIENTE DIRECTAMENTE DE LA DIRECCIÓN GENERAL, CUYO PROPÓSITO SERÁ:

- a) MEDIR, EVALUAR Y DAR SEGUIMIENTO A LOS RIESGOS DE MERCADO, DE CRÉDITO (CONTRAPARTE), DE LIQUIDEZ Y OPERATIVOS PROVENIENTES DE ESTOS INSTRUMENTOS.
- b) COMUNICAR INMEDIATAMENTE A LA DIRECCIÓN CUALQUIER DESVIACIÓN A LOS LÍMITES ESTABLECIDOS PARA QUE SE REALICEN OPERACIONES QUE ELIMINEN LOS RIESGOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

c) REPORTAR DIARIAMENTE A LA DIRECCIÓN GENERAL Y SISTEMÁTICAMENTE AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LA OPERACIÓN DE LA INSTITUCIÓN EN EL MERCADO.

3. LA DIRECCIÓN Y UN COMITÉ DESIGNADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEBERÁN ESTAR INVOLUCRADOS, EN FORMA SISTEMÁTICA Y OPORTUNA, EN EL SEGUIMIENTO DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE MERCADO, DE CRÉDITO, LIQUIDEZ, Y OTROS QUE CONSIDEREN RELEVANTES DEL MERCADO. ASIMISMO, DEBERÁN ESTABLECER UN PROGRAMA DE REVISIÓN DE LOS OBJETIVOS, METAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y CONTROL, ASÍ COMO DE LOS NIVELES DE TOLERANCIA DE RIESGO POR LO MENOS CON PERIODICIDAD SEMESTRAL Y CADA VEZ QUE LAS CONDICIONES DEL MERCADO LO AMERITEN.

4. LA DIRECCIÓN DEBERÁ TENER UN PROCEDIMIENTO DE ACCIÓN CONTINGENTE QUE LE PERMITA ACTUAR CUANDO SE DETECTE QUE SON DEFICIENTES LAS POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS, CONTROLES INTERNOS, EL SISTEMA DE INFORMACIÓN GERENCIAL O LOS NIVELES DE TOLERANCIA DE RIESGO O CUANDO OCURRAN VIOLACIONES A LAS LEYES, NORMAS O CIRCULARES APLICABLES.

ADICIONALMENTE, DEBERÁ CONTARSE CON UN PLAN DE CONTINGENCIA OPERATIVO QUE GARANTICE LA CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN ANTE EVENTOS INESPERADOS.

5. LA DIRECCIÓN Y UN COMITÉ DESIGNADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEBERÁN ESTABLECER UN CÓDIGO DE ÉTICA PROFESIONAL QUE NORME LA CONDUCTA DEL PERSONAL INVOLUCRADO.

6. LA DIRECCIÓN DEBERÁ IMPLEMENTAR UN PROGRAMA DE CAPACITACIÓN CONTINUA DIRIGIDO A LOS OPERADORES, PERSONAL DE APOYO, ÁREA DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS Y EN GENERAL A TODO EL PERSONAL INVOLUCRADO EN EL MANEJO Y CONTROL DE ESTOS INSTRUMENTOS.

IV. REQUERIMIENTOS DE OPERACION.

7. LAS DIFERENTES ÁREAS RESPONSABLES DE LA OPERACIÓN Y SUPERVISIÓN DEL MERCADO, DEBERÁN HABER ESTABLECIDO LOS OBJETIVOS, METAS Y PROCEDIMIENTOS PARTICULARES, DE OPERACIÓN Y CONTROL, ASÍ COMO LAS TOLERANCIAS MÁXIMAS DE RIESGO ACEPTABLES POR ÁREA, LOS QUE DEBERÁN SER CONGRUENTES CON LOS LINEAMIENTOS GENERALES ESTABLECIDOS POR LA DIRECCIÓN.

8. LA INSTITUCIÓN DEBERÁ TENER AL MENOS DOS OPERADORES COMPETENTES, DEBIDAMENTE CAPACITADOS Y ENTRENADOS Y COMO REQUISITO ADICIONAL POR LO MENOS UNO DE ELLOS CON EXPERIENCIA RECONOCIDA EN EL MERCADO. ADEMÁS, DEBERÁN CONOCER LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y CONTROL, ASÍ COMO LOS ESTÁNDARES ÉTICOS QUE NORMEN LA INSTITUCIÓN.

9. LA INSTITUCIÓN DEBERÁ CONTAR CON UN SISTEMA QUE LE PERMITA AL ÁREA DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS Y A LOS RESPONSABLES DEL ÁREA DE OPERACIÓN, SUPERVISAR EN FORMA SISTEMÁTICA Y OPORTUNA, LA ACTIVIDAD DE LOS OPERADORES Y PROMOTORES DE LAS OPERACIONES PROPIAS DEL MERCADO.

10. LA INSTITUCIÓN DEBERÁ CONTAR CON UN SISTEMA QUE LE PERMITA A LOS OPERADORES DAR SEGUIMIENTO A LAS POSICIONES A ELLOS ASIGNADAS, ASÍ COMO VERIFICAR EL CUMPLIMIENTO DE SUS LÍMITES DE MERCADO, CRÉDITO Y OTROS ESTABLECIDOS POR LA INSTITUCIÓN.

11. LA INSTITUCIÓN DEBERÁ TENER SISTEMAS QUE PERMITAN EL PROCESAMIENTO DE LAS OPERACIONES, LA VALUACIÓN Y EL CONTROL DE RIESGOS DE PREFERENCIA EN TIEMPO REAL, TANTO EN LA OPERACIÓN COMO EN EL ÁREA DE APOYO.

12. EL ÁREA DE OPERACIÓN CONJUNTAMENTE CON EL ÁREA DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS DEBERÁ ESTABLECER MODELOS DE VALUACIÓN ACORDES CON LA TECNOLOGÍA DESARROLLADA A LA FECHA, LOS CUALES DEBERÁN SER DEL CONOCIMIENTO DEL ÁREA DE APOYO

Y DEL DOMINIO DE LOS OPERADORES.

ESTOS MODELOS DEBERÁN SER AUTORIZADOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS DE LA INSTITUCIÓN. LAS MODIFICACIONES A LOS MODELOS Y A SUS PARÁMETROS SERÁN AUTORIZADOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y DEBERÁN REGISTRARSE JUNTO CON LA JUSTIFICACIÓN CORRESPONDIENTE

V.REQUERIMIENTOS DE CONTROL INTERNO.

III.1 GENERALES.

13.LAS ACTIVIDADES Y RESPONSABILIDADES DEL PERSONAL DE OPERACIÓN Y LAS DEL PERSONAL DE APOYO DEBERÁN SER ADECUADAMENTE DEFINIDAS Y ESTAR ASIGNADAS A LAS DIRECCIONES QUE CORRESPONDAN.

SE DEBERÁ EVITAR QUE EXISTAN CONFLICTOS DE INTERÉS EN LAS ÁREAS RESPONSABLES DE LA CONCERTACIÓN DE OPERACIONES Y DEL SOPORTE A LA OPERACIÓN.

14.DEBERÁN ESTABLECERSE POR ESCRITO Y DARSE A CONOCER AL PERSONAL DE OPERACIÓN Y APOYO, MANUALES DE OPERACIÓN Y CONTROL, DE TAL FORMA QUE PERMITAN LA CORRECTA EJECUCIÓN DE SUS FUNCIONES EN CADA UNA DE LAS ÁREAS INVOLUCRADAS TALES COMO: CRÉDITO, PROMOCIÓN, OPERACIÓN, REGISTRO, CONFIRMACIÓN, VALUACIÓN, LIQUIDACIÓN, CONTABILIZACIÓN Y SEGUIMIENTO DE TODAS LAS OPERACIONES CONCERTADAS.

15.EL ÁREA DE CRÉDITO DEBERÁ ESTABLECER CRITERIOS INTERNOS PARA UN ADECUADO ANÁLISIS, EVALUACIÓN, SELECCIÓN Y APROBACIÓN DE LÍMITES A LOS CLIENTES QUE DESEEN PARTICIPAR EN LA COMPRA O VENTA DE ESTOS PRODUCTOS DERIVADOS.

16.DEBERÁN ESTABLECER PROCEDIMIENTOS QUE ASEGUREN QUE TODAS LAS OPERACIONES CONCERTADAS SE ENCUENTREN AMPARADAS POR UN CONTRATO MARCO SUSCRITO, Y QUE ESTÉN DEBIDAMENTE DOCUMENTADAS, CONFIRMADAS Y REGISTRADAS.

17.DEBERÁN ESTABLECER PROCEDIMIENTOS PARA ASEGURAR QUE ESTAS OPERACIONES FINANCIEROS Y SUS DERIVADOS APROBADOS POR LA DIRECCIÓN GENERAL CUENTAN CON UN ADECUADO SOPORTE OPERACIONAL PARA SU FUNCIONAMIENTO Y CONTROL.

18.SIN PERJUICIO DE LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR LA PROPIA INSTITUCIÓN, DEBERÁN ESTABLECER UNA FUNCIÓN DE AUDITORÍA LA CUAL TENDRÁ QUE REVISAR, POR LO MENOS UNA VEZ AL AÑO, EL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE OPERACIÓN Y DE CONTROL INTERNO ASÍ COMO UNA ADECUADA DOCUMENTACIÓN DE LAS OPERACIONES.

19.LOS SISTEMAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS, DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y DE LOS MODELOS DE VALUACIÓN, DEBERÁN TENER UN ADECUADO RESPALDO Y CONTROL QUE INCLUYA LA RECUPERACIÓN DE DATOS(PARA MAYOR INFORMACIÓN, REMITIRSE A LOS MANUALES, PLAN DE CONTINUIDAD DE OPERACIONES, MANUAL DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS Y MANUAL TÉCNICO DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS).

III.2 SEGUIMIENTO.

20.EL ÁREA DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS DEBERÁ TENER ACCESO DIARIAMENTE AL SISTEMA DE OPERACIÓN Y AL DE APOYO PARA QUE PUEDA MEDIR Y EVALUAR LOS RIESGOS PROVENIENTES DE LAS OPERACIONES, Y DEBERÁ PROVEER TAMBIÉN DIARIAMENTE A LA DIRECCIÓN GENERAL Y SISTEMÁTICAMENTE AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CON REPORTES DEBIDAMENTE VERIFICADOS QUE MUESTREN CORRECTA Y OPORTUNAMENTE LOS RIESGOS TOMADOS POR LA INSTITUCIÓN.

III.3 OPERACIÓN, REGISTRO Y VERIFICACIÓN.

21.LOS MANUALES DE OPERACIÓN Y CONTROL DEBERÁN CONTENER POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS

Y MECANISMOS TALES COMO GRABACIONES TELEFÓNICAS Y CONFIRMACIONES RECÍPROCAS POR ESCRITO DE TODOS LOS TÉRMINOS DE LAS OPERACIONES ACORDADOS ENTRE LAS PARTES PARA LOGRAR ASEGURAR LA VERACIDAD Y AUTENTICIDAD DE LAS OPERACIONES CONCERTADAS. LAS OPERACIONES NO CONFIRMADAS, ASÍ COMO LAS NO REPORTADAS POR LOS OPERADORES DENTRO DE UN PLAZO MÁXIMO DE 24 HORAS DEBERÁN INVESTIGARSE DE MANERA INMEDIATA, SISTEMÁTICA Y OPORTUNA, PARA REGISTRARSE, REPORTARSE Y DETERMINAR ACCIONES CORRECTIVAS, ASIMISMO DEBERÁN REALIZAR LAS ACCIONES NECESARIAS PARA EVITAR LA REINCIDENCIA DE ESTE TIPO DE IRREGULARIDADES.

22.TODAS LAS CONFIRMACIONES DEBERÁN SER EJECUTADAS POR EL PERSONAL DE APOYO Y SER LOS ÚNICOS QUE PODRÁN RECIBIR LAS CONFIRMACIONES DE LAS CONTRAPARTES, LAS CUALES DEBERÁN SER COTEJADAS DEBIDAMENTE CON LOS REPORTES DEL PERSONAL DE OPERACIÓN, DIARIAMENTE, Y EN CASO DE DUDA, CON LA GRABACIÓN DEL DÍA.

23.LA INSTITUCIÓN DEBERÁ ESTABLECER PROCEDIMIENTOS PARA VERIFICAR, AL MENOS EN FORMA SEMESTRAL, QUE LAS OPERACIONES SE ENCUENTREN DEBIDAMENTE DOCUMENTADAS, REGISTRADAS, CONTABILIZADAS, CONFIRMADAS E INCLUIDAS EN TODOS LOS REPORTES.

III.4 VALUACIÓN.

24.LOS MODELOS DE VALUACIÓN Y DE MEDICIÓN DE RIESGOS DEBERÁN SER VALIDADOS POR EXPERTOS INTERNOS Y EXTERNOS INDEPENDIENTES DE LOS QUE DESARROLLARON DICHS MODELOS Y DEL PERSONAL DE OPERACIÓN, AL MENOS UNA VEZ AL AÑO.

25.EL ÁREA DE SEGUIMIENTO DE RIESGOS DEBERÁ RECABAR DIRECTAMENTE INFORMACIÓN DE FUENTES EXTERNAS CONFIABLES QUE LE PERMITAN VALUAR LAS OPERACIONES DEL PORTAFOLIO VIGENTE.

III.5 CONTABILIDAD.

26.EL ÁREA DE CONTABILIDAD DEBERÁ VERIFICAR DIARIAMENTE LOS REGISTROS OPERATIVOS CON LA CONTABILIDAD.

27.LAS OPERACIONES DEBERÁN CONTABILIZARSE DE ACUERDO A LAS NORMAS ESTABLECIDAS POR LAS AUTORIDADES COMPETENTES.

28.LA LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES DEBERÁN SER HECHAS POR EL PERSONAL DE APOYO BAJO INSTRUCCIONES DEBIDAMENTE AUTORIZADAS, MONTOS VERIFICADOS Y CON LA CONFIRMACIÓN DE LAS CONTRAPARTES.

29.LOS MANUALES DE OPERACIÓN Y CONTROL DEBERÁN CONTENER PROCEDIMIENTOS ESCRITOS PARA INVESTIGAR LAS OPERACIONES NO CUBIERTAS POR PARTE DE LA INSTITUCIÓN Y/O POR LA CLIENTELA, Y REPORTAR A LA DIRECCIÓN GENERAL SUS RESULTADOS PARA ACCIONES CORRECTIVAS MANTENIENDO REGISTROS SOBRE SU INVESTIGACIÓN DE UNA MANERA SISTEMÁTICA.

III.6 GARANTÍAS.

30.LOS MANUALES DE OPERACIÓN Y CONTROL DEBERÁN MOSTRAR PROCEDIMIENTOS ESCRITOS QUE PERMITAN DEFINIR, CONTROLAR Y ASEGURAR LA SUFICIENCIA DE LAS GARANTÍAS O LÍNEAS DE CRÉDITO QUE EN SU CASO SE OTORGUEN.

III.7 JURÍDICO.

31.LA INSTITUCIÓN DEBERÁ CONTAR CON PROCEDIMIENTOS PARA VERIFICAR LOS CONTRATOS MARCO, FICHAS Y DEMÁS FORMATOS QUE OBLIGUEN A LA INSTITUCIÓN Y A LA CONTRAPARTE AL

DEBIDO CUMPLIMIENTO DE SUS OBLIGACIONES ANTES DE QUE SEAN FIRMADOS.

TANTO LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (C.N.B.V.) COMO BANCO DE MÉXICO, REALIZAN LA SUPERVISIÓN DE LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, CON EL FIN DE VERIFICAR EL APEGO DE LAS NORMAS DE OPERACIÓN, CONTROL, REGISTRO Y REVELACIÓN RELATIVA A LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

OBJETIVO DE LA INFORMACIÓN-

EL OBJETIVO DEL PRESENTE ES PROPORCIONAR A LOS INVERSIONISTAS INFORMACIÓN QUE LES PERMITA CONOCER E IDENTIFICAR PLENAMENTE LA EXPOSICIÓN DE INVEX A RIESGOS DE MERCADO, DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ ASOCIADOS A INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ASÍ COMO LOS PRINCIPALES RIESGOS DE PÉRDIDA POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO ASOCIADOS A LOS MENCIONADOS INSTRUMENTOS EN VIRTUD DE LO ANTERIOR, LA INFORMACIÓN QUE SE DIVULGUE DEBERÁ FAVORECER LA CALIDAD, CLARIDAD Y EL GRADO DE REVELACIÓN DE INFORMACIÓN AL GRAN PÚBLICO INVERSIONISTA.

III. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA-

I) OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS-

LOS OBJETIVOS QUE PERSIGUE INVEX AL PARTICIPAR COMO INTERMEDIARIO EN OPERACIONES DE FUTUROS, INTERCAMBIO DE FLUJOS Y DE OPCIONES, SON LOS SIGUIENTES:

-OFRECER A SUS CLIENTES INSTRUMENTOS QUE PERMITAN CUBRIR LOS RIESGOS FINANCIEROS A LOS QUE ACTUALMENTE SE ENCUENTRAN EXPUESTOS.

-OFRECER A SUS CLIENTES ALTERNATIVAS QUE LE PERMITAN OBTENER RENDIMIENTOS O PRECIOS GARANTIZADOS, O BIEN ASEGURAR A VALOR PRESENTE, EN TÉRMINOS NOMINALES O REALES, LA SUFICIENCIA DE RECURSOS PARA CUMPLIR COMPROMISOS FUTUROS.

-CONTRIBUIR A INCREMENTAR LA LIQUIDEZ EN LOS MERCADOS DE PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS AL FOMENTAR OFERTA Y DEMANDA ADICIONAL.

-DIVERSIFICAR LA GAMA DE PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE PROPORCIONA INVEX, CONSIDERANDO UNA FUENTE ALTERNATIVA DE INGRESOS LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES DERIVADAS.

-DISPONER DE INSTRUMENTOS QUE LE PERMITAN A INVEX CUBRIRSE CONTRA RIESGOS DERIVADOS POR FLUCTUACIONES EN LOS FACTORES FINANCIEROS QUE AFECTAN SUS POSICIONES PROPIAS.

-COLABORAR AL DESARROLLO EFICAZ DEL MERCADO DE DERIVADOS CON CALIDAD EN EL SERVICIO Y PRECIOS COMPETITIVOS.

CONTRAPARTES ELEGIBLES -

-INVEX SÓLO CELEBRARÁ OPERACIONES DERIVADAS CON AQUELLAS CONTRAPARTES QUE HAYAN SIDO APROBADAS POR EL COMITÉ DE CRÉDITO DEL GRUPO FINANCIERO, TRATÁNDOSE DE NO INTERMEDIARIOS Y EN EL CASO DE ÉSTOS, SOLO CON AQUELLOS APROBADOS POR EL COMITÉ DE RIESGOS Y QUE TENGAN LA AUTORIZACIÓN DE BANCO DE MÉXICO QUE RESULTE APLICABLE.

-LOS RIESGOS QUE SE ASUMAN AL CELEBRAR OPERACIONES DERIVADAS Y OTRAS OPERACIONES DE PLAZO CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS ESTARÁ SUJETA A LOS LÍMITES AUTORIZADOS PARA LAS DISTINTAS CONTRAPARTES, EN FUNCIÓN AL GRUPO EN EL CUAL SE ENCUENTREN CLASIFICADAS POR EL COMITÉ DE RIESGOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

-EN LAS OPERACIONES DERIVADAS QUE CELEBRE INVEX CON OTROS INTERMEDIARIOS PODRÁ CONVENIR NO CONSTITUIR GARANTÍAS.

-EL BANCO SÓLO PODRÁ REALIZAR OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, CON:
INSTITUCIONES FINANCIERAS QUE CUENTEN CON LA AUTORIZACIÓN DEL BANCO DE MÉXICO PARA ACTUAR COMO INTERMEDIARIOS EN LOS MERCADOS DE DERIVADOS.

PERSONAS FÍSICAS O MORALES, NACIONALES O EXTRANJERAS, QUE ACTÚEN COMO PARTICIPANTES Y QUE REÚNAN LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS EN EL MANUAL DE CRÉDITO DE INVEX BANCO Y QUE EVIDENCIEN CAPACIDAD DE PAGO PARA CUMPLIR CON LAS OBLIGACIONES QUE ADQUIERAN POR DICHAS OPERACIONES DE CONFORMIDAD CON LOS PARÁMETROS ESTABLECIDOS POR LA DIRECCIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO, LA UAIR Y EL MANUAL DE DERIVADOS DE INVEX GRUPO FINANCIERO.

-LAS OPERACIONES SÓLO SE PODRÁN REALIZAR CON PARTICIPANTES CON LOS QUE SE TENGA ALGUNA RELACIÓN CONTRACTUAL EN EL BANCO.

PRINCIPALES PARTICIPANTES EN LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

EL ESQUEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS QUE OBSERVA INVEX, ACORDE AL MARCO NORMATIVO QUE EN LA MATERIA HA ESTABLECIDO EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A PROPUESTA DEL COMITÉ DE RIESGOS DE INVEX GRUPO FINANCIERO, SE FUNDAMENTA EN UNA CLARA DELIMITACIÓN DE LAS FUNCIONES PARA CADA ÁREA INVOLUCRADA EN LA TOMA Y CONTROL DE RIESGOS, LO QUE PERMITE REALIZAR ANÁLISIS Y MONITOREOS DE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS E IDENTIFICAR LOS EFECTOS NEGATIVOS QUE LOS RIESGOS ASUMIDOS PODRÍAN PRODUCIR, ASÍ COMO AGILIZAR LA ASIMILACIÓN DE EVENTOS DENTRO DE LA ESTRATEGIA DEL NEGOCIO.

EN EL REFERIDO ESQUEMA EL COMITÉ DE RIESGOS PARTICIPA EN SU DISEÑO E IMPLEMENTACIÓN, PROPONIENDO A LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN DE INVEX GRUPO FINANCIERO Y DE SUS SUBSIDIARIAS, PARA SU APROBACIÓN, TANTO LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS COMO LOS OBJETIVOS SOBRE LA EXPOSICIÓN AL RIESGO; ASIMISMO, ES EL ÓRGANO RESPONSABLE DE INSTRUMENTAR LOS MÉTODOS, MODELOS Y DEMÁS ELEMENTOS NECESARIOS PARA LA IDENTIFICACIÓN, MEDICIÓN, MONITOREO, LIMITACIÓN, CONTROL, INFORMACIÓN Y REVELACIÓN DE LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGOS A QUE SE ENCUENTRA EXPUESTAS LAS INSTITUCIONES ANTES MENCIONADAS, ESTOS ÚLTIMOS JUNTO CON LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CORRESPONDIENTES SE ENCUENTRAN CONTENIDOS EN MANUALES DE RIESGOS Y OPERACIÓN, PRECISÁNDOSE LA ESTRATEGIA, ORGANIZACIÓN Y MARCOS NORMATIVOS, METODOLÓGICOS Y OPERATIVOS.

LA INSTANCIA OPERATIVA DEL COMITÉ DE RIESGOS LA CONSTITUYE LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS DE INVEX GRUPO FINANCIERO, ENCARGADA DE MEDIR, MONITOREAR E INFORMAR SISTEMÁTICAMENTE SOBRE LOS NIVELES DE EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGOS EN QUE INCURRE LA EL GRUPO FINANCIERO Y SUS SUBSIDIARIAS, VERIFICANDO PERMANENTEMENTE LA DEBIDA OBSERVANCIA DE LAS POLÍTICAS Y LOS LÍMITES APLICABLES, ASÍ COMO LA EXISTENCIA DE CONTROLES EN LAS ÁREAS DE NEGOCIO PARA LA TOMA DE RIESGOS

ESQUEMA GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

EN CUMPLIMIENTO A LA NORMATIVIDAD EN LA MATERIA, EL BANCO CUENTA CON UN ESQUEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS QUE CONSOLIDA OPERACIONES DERIVADAS Y LOS DEMÁS NEGOCIOS EN LOS QUE LAS INSTITUCIONES INCURREN, QUE CONSIDERA LA GESTIÓN DE LOS SIGUIENTES TIPOS DE RIESGOS:

RIESGOS DE MERCADO-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

SE HAN IMPLEMENTADO METODOLOGÍAS DE TIPO VALOR EN RIESGO (VAR), QUE CORRESPONDE A ESTIMAR LA PÉRDIDA QUE PUEDE AFRONTAR UN PORTAFOLIO POR VARIACIONES EN LOS FACTORES DE RIESGO, DADO UN NIVEL DE CONFIANZA Y UN HORIZONTE DE TIEMPO, ASÍ COMO MEDICIONES DE ESTRÉS, CONSISTENTE EN CUANTIFICAR LAS PÉRDIDAS POTENCIALES DADOS ESCENARIOS DE POCA FRECUENCIA PERO DE MUY ALTO IMPACTO, ASÍ COMO ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD, CONSISTENTE EN DETERMINAR EL EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR DEL PORTAFOLIO POR VARIACIONES EN LOS FACTORES DE RIESGO, CONSIDERANDO MOVIMIENTOS PREESTABLECIDOS .

RIESGOS DE CRÉDITO-

INICIALMENTE SE CUENTA CON UNA EVALUACIÓN INTERNA DE LAS CONTRAPARTES, DIFERENCIANDO DISTINTOS NIVELES DE RIESGOS PARA LOS BANCOS Y CASAS DE BOLSA EXISTENTES, CONSIDERANDO EVALUACIONES DE EMPRESAS CALIFICADORAS, INFORMACIÓN FINANCIERA, NIVEL DE CAPITALIZACIÓN E INFORMACIÓN CUALITATIVA. ASIMISMO SE REALIZAN MEDICIONES DE PÉRDIDAS ESPERADAS, CORRESPONDIENTE A ESTIMAR EL RIESGO DE EMISOR O CONTRAPARTE POR MANTENER POSICIONES QUE IMPLIQUEN FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS A FAVOR DEL BANCO, DADOS EL GRUPO DE RIESGOS DEL EMISOR O CONTRAPARTE Y EL PLAZO A VENCIMIENTO, PÉRDIDAS POTENCIALES EN DERIVADOS, LA CUAL ES UNA ESTIMACIÓN DEL RIESGO ADICIONAL A LA PÉRDIDA ESPERADA LATENTE DE PRESENTARSE UNA EVOLUCIÓN DESFAVORABLE PARA LA CONTRAPARTE EN EL NIVEL DEL SUBYACENTE HASTA LA FECHA DE VENCIMIENTO.

RIESGOS DE LIQUIDEZ-

SE HAN IMPLEMENTADO ANÁLISIS DE BRECHAS DE LIQUIDEZ Y DE REPRECIACIÓN, EXHIBIENDO EN LA PRIMERA LAS DIFERENCIAS EN VENCIMIENTOS DE FLUJOS ACTIVOS Y PASIVOS, CONTROLANDO QUE LOS REQUERIMIENTOS DE LIQUIDEZ PERMANEZCAN EN NIVELES ACORDES A LA CAPACIDAD NORMAL DE CAPTACIÓN Y EN LA SEGUNDA DETERMINANDO LA DIFERENCIA EN LOS PLAZOS DE REVISIÓN DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS DE LAS POSICIONES. POR OTRA PARTE, SE REALIZAN MEDICIONES DE PÉRDIDAS POR VENTA FORZOSA DE ACTIVOS, CONSISTENTE EN ESTIMAR LA PÉRDIDA EN QUE SE INCURRIRÍA POR LIQUIDAR A MERCADO LAS POSICIONES BURSÁTILES EN CASO DE QUE LA INSTITUCIÓN EN CUESTIÓN TUVIERA NECESIDADES EXTREMAS DE LIQUIDEZ.

RIESGO OPERACIONAL-

EL PROCEDIMIENTO PARA MITIGAR ESTE RIESGO EN GENERAL SE BASA EN LA DOCUMENTACIÓN DE LOS PROCESOS LLEVADOS A CABO EN LAS INSTITUCIONES, REALIZÁNDOSE UNA AUTO EVALUACIÓN DE LAS EXPOSICIONES A LAS QUE ÉSTOS ESTÁN EXPUESTOS Y DE LA EFECTIVIDAD DE LOS CONTROLES EXISTENTES, IDENTIFICANDO AQUELLAS EXPOSICIONES QUE REQUIERAN LA INCORPORACIÓN DE CONTROLES O SALVAGUARDAS ADICIONALES. ESTOS HALLAZGOS, JUNTO CON PROPUESTAS DE CONTROLES Y ANÁLISIS DE COSTO / BENEFICIO SON REPORTADOS AL INTERIOR DEL INTERMEDIARIO, CORRESPONDIENDO A LA ALTA DIRECCIÓN LA SELECCIÓN DE LAS MEDIDAS A IMPLEMENTAR.

MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

EL BANCO OPERA TANTO EN MERCADOS RECONOCIDOS, EN MÉXICO EN EL MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS (MEXDER) Y EN EL EXTRANJERO (PRINCIPALMENTE EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CHICAGO BOARD), ASÍ COMO DIRECTAMENTE CON OTROS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS AUTORIZADOS (MERCADO EXTRABURSÁTIL U OTC).

FINALIDAD

LA FINALIDAD ES PREPONDERANTEMENTE DE CARÁCTER ESPECULATIVO, CON EXCEPCIÓN DE LAS

OPERACIONES EN FUTUROS Y FORWARDS SOBRE EL TIPO DE CAMBIO, LAS CUALES TAMBIÉN SON PACTADAS CON CARÁCTER DE COBERTURA EN EL CASO DEL BANCO.

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

TODAS LAS OPERACIONES SON REALIZADAS POR CUENTA PROPIA, EMPLEANDO LOS RECURSOS DE LAS TESORERÍAS DE LAS ENTIDADES Y DE ACUERDO CON LÍNEAS DE CONTRAPARTE OTORGADAS POR LOS DISTINTOS PARTICIPANTES O BIEN DE ACUERDO CON LAS GARANTÍAS EXIGIBLES POR LOS MERCADOS, SIN NECESIDAD DE DISPONER DE FUENTES ESPECÍFICAS DE LIQUIDEZ.

EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS

LOS PRINCIPALES FACTORES DE RIESGO IDENTIFICADOS, LOS CUALES SON CUBIERTOS POR LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS IMPLEMENTADA EN BANCO INVEX, CORRESPONDEN A LOS SIGUIENTES:

- VARIACIONES EN LOS NIVELES DE LOS SUBYACENTES (TASAS DE INTERÉS, DIVISAS, ACCIONES O ÍNDICES ACCIONARIOS).
- INCUMPLIMIENTO DE LAS CONTRAPARTES, PRINCIPALMENTE EN OPERACIONES CELEBRADAS EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES.
- CONTRACCIÓN DE LOS MERCADOS EN SITUACIONES ATÍPICAS QUE IMPIDAN LA CELEBRACIÓN DE OPERACIONES CONTRARIAS PARA CERRAR POSICIONES PREVIAMENTE ADQUIRIDAS A NIVELES DE MERCADO.
- INSUFICIENCIA DE RECURSOS LÍQUIDOS O VALORES PARA HACER FRENTE A LLAMADAS DE MARGEN AL PARTICIPAR EN MERCADOS RECONOCIDOS, ESTANDO DIRECTAMENTE RELACIONADOS CON LAS VARIACIONES EN LOS NIVELES DE LOS SUBYACENTES, PRINCIPALMENTE.
- FALLAS EN LOS PROCESOS O SISTEMAS, ERRORES HUMANOS O EVENTOS EXTERNOS; ES DECIR, RIESGOS OPERACIONALES.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

INFORMACIÓN EN MATERIA DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

EL ESQUEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS QUE OBSERVA LA INSTITUCIÓN, ACORDE AL MARCO NORMATIVO QUE EN LA MATERIA HA ESTABLECIDO EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN A PROPUESTA DEL COMITÉ DE RIESGOS DE INVEX GRUPO FINANCIERO, SE FUNDAMENTA EN UNA CLARA DELIMITACIÓN DE LAS FUNCIONES PARA CADA ÁREA INVOLUCRADA EN LA TOMA Y CONTROL DE RIESGOS, LO QUE PERMITE REALIZAR ANÁLISIS Y MONITOREOS DE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS E IDENTIFICAR LOS EFECTOS NEGATIVOS QUE LOS RIESGOS ASUMIDOS PODRÍAN PRODUCIR, ASÍ COMO AGILIZAR LA ASIMILACIÓN DE EVENTOS DENTRO DE LA

ESTRATEGIA DEL NEGOCIO.

EN EL REFERIDO ESQUEMA EL COMITÉ DE RIESGOS PARTICIPA EN SU DISEÑO E IMPLEMENTACIÓN, PROPONIENDO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, PARA SU APROBACIÓN, TANTO LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS COMO LAS TOLERANCIAS MÁXIMAS A SER OBSERVADAS; ASIMISMO, ES EL ÓRGANO RESPONSABLE DE INSTRUMENTAR LOS MÉTODOS, MODELOS Y DEMÁS ELEMENTOS NECESARIOS PARA LA IDENTIFICACIÓN, MEDICIÓN, MONITOREO, LIMITACIÓN, CONTROL, INFORMACIÓN Y REVELACIÓN DE LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGOS A QUE SE ENCUENTRA EXPUESTA LA INSTITUCIÓN, ASPECTOS ESTOS ÚLTIMOS QUE JUNTO CON LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CORRESPONDIENTES SE ENCUENTRAN CONTENIDOS EN MANUALES DE RIESGOS Y OPERACIÓN, PRECISÁNDOSE LA ESTRATEGIA, ORGANIZACIÓN Y MARCOS NORMATIVOS, METODOLÓGICOS Y OPERATIVOS.

LA INSTANCIA OPERATIVA DEL CITADO COMITÉ LA CONSTITUYE LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, ENCARGADA DE MEDIR, MONITOREAR E INFORMAR SISTEMÁTICAMENTE SOBRE LOS NIVELES DE EXPOSICIÓN A LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGOS EN QUE INCURRE LA INSTITUCIÓN, VERIFICANDO PERMANENTEMENTE LA DEBIDA OBSERVANCIA DE LAS POLÍTICAS Y LOS LÍMITES APLICABLES, ASÍ COMO LA EXISTENCIA DE CONTROLES EN LAS ÁREAS DE NEGOCIO PARA LA TOMA DE RIESGOS.

EN FUNCIÓN AL TIPO DE RIESGO, LAS METODOLOGÍAS, PARÁMETROS Y PORTAFOLIOS A LOS QUE SE APLICAN SON:

a. RIESGO DE MERCADO

RIESGO ACCIONARIO

METODOLOGÍAS. I) VALOR EN RIESGO (VAR), QUE CORRESPONDE A ESTIMAR LA PÉRDIDA QUE PUEDE AFRONTAR UN PORTAFOLIO POR VARIACIONES PRINCIPALMENTE EN LOS PRECIOS DE LAS ACCIONES E ÍNDICES ACCIONARIOS, DADO UN NIVEL DE CONFIANZA Y UN HORIZONTE DE TIEMPO Y II) MEDIDA DE ESTRÉS, CONSISTENTE EN APLICAR LA PÉRDIDA PROPORCIONAL EN EL VALOR DE MERCADO DE CADA POSICIÓN QUE CONFORMA EL PORTAFOLIOS, EXPERIMENTADA DURANTE EL PERIODO DE TIEMPO EN QUE LA BOLSA DE VALORES DONDE COTICE HAYA PRESENTADO LA MAYOR ALZA Ó PEOR CAÍDA CONSECUTIVA.

PARÁMETROS. I) VAR: MÉTODO HISTÓRICO, NIVEL DE CONFIANZA DEL 99% Y HORIZONTE DIARIO; II) MEDIDA DE ESTRÉS, EL PERIODO DE MAYOR ALZA CONSECUTIVA CONSIDERADO CORRESPONDE DEL 27 DE OCTUBRE AL 4 DE NOVIEMBRE DE 2008 (IPC) Y DEL 20 AL 26 DE NOVIEMBRE DE 2008 (S&P), MIENTRAS QUE LA PEOR CAÍDA CONSECUTIVA CORRESPONDE DEL 1 AL 10 DE OCTUBRE DE 2008 (IPC) Y DEL 30 DE SEPTIEMBRE AL 10 DE OCTUBRE DE 2008 (S&P).

EL VAR SE APLICA A TODAS LAS POSICIONES ACCIONARIAS QUE COTICEN EN BOLSA E INSTRUMENTOS DERIVADOS CON SUBYACENTE ACCIONARIO QUE COTICE EN BOLSA. LA MEDIDA DE ESTRÉS A LAS POSICIONES ANTERIORES, EXCEPTUANDO LAS CONSERVADAS A VENCIMIENTO.

RIESGO POR TASA DE INTERÉS

METODOLOGÍAS PARA POSICIONES BURSÁTILES. I) VAR, COMO LA ESTIMACIÓN DE LA PÉRDIDA QUE PUEDE AFRONTAR UN PORTAFOLIO POR VARIACIONES EN LOS NIVELES DE TASAS DE INTERÉS, DADO UN NIVEL DE CONFIANZA Y UN HORIZONTE DE TIEMPO, II) MEDIDA DE ESTRÉS, CONSIDERANDO BAJO LA METODOLOGÍA DE VAR SITUACIONES EXTREMAS EN LA VOLATILIDAD DE LOS NIVELES DE LAS TASAS DE INTERÉS Y III) ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD, CONSISTENTE EN DETERMINAR EL EFECTO NEGATIVO EN EL VALOR DEL PORTAFOLIO POR VARIACIONES EN LOS FACTORES DE RIESGO, CONSIDERANDO INCREMENTOS / DECREMENTOS PREESTABLECIDOS SOBRE SUS NIVELES ACTUALES.

PARÁMETROS. I) VAR: SIMULACIÓN MONTECARLO, NIVEL DE CONFIANZA DEL 99% Y HORIZONTE DIARIO; II) MEDIDA DE ESTRÉS: LOS PARÁMETROS ANTERIORES Y LA VOLATILIDAD PRESENTADA EN DÍAS POSTERIORES AL 11 DE SEPTIEMBRE DE 2001; III) ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD, CAMBIOS DE 50 PUNTOS BASE (P.B.) PARA TASAS DE INTERÉS NOMINALES LOCALES, EXTRANJERAS Y TASA REAL LOCAL, AMBAS CON PLAZO MENOR O IGUAL A UN AÑO, DECRECIENDO PROPORCIONALMENTE DE CONFORMIDAD CON EL PLAZO EN AÑOS CUANDO ÉSTE ES MAYOR A UNO (DOS PARA TASAS NOMINALES LOCALES), PERMANECIENDO FIJAS A PARTIR DE 5 AÑOS; EN EL CASO DE SOBRETASAS SE USA UN DESPLAZAMIENTO DE 3 P.B. PARA

INSTRUMENTOS QUE REPRECIEN DIARIAMENTE Y 5 PARA INSTRUMENTOS CON PLAZO DE REPRECIACIÓN MAYOR.

LAS MEDICIONES SE APLICAN A TODOS LOS TÍTULOS DE DEUDA BURSÁTILES E INSTRUMENTOS DERIVADOS CUYO SUBYACENTE SEA SUSCEPTIBLE A MOVIMIENTOS EN TASAS DE INTERÉS, CON EXCEPCIÓN DE LOS ADQUIRIDOS COMO COBERTURA CONTRA RIESGO DE MERCADO DE POSICIONES NO BURSÁTILES.

METODOLOGÍA PARA EL RIESGO DE BALANCE. VARIACIÓN DE LOS INGRESOS FINANCIEROS ANTE MOVIMIENTOS DE TASAS DE INTERÉS, LA CUAL CALCULA LA PÉRDIDA EN EL VALOR PRESENTE DEL MARGEN QUE GENERARÁN LAS POSICIONES HASTA SU VENCIMIENTO, DE PRESENTARSE UN INCREMENTO / DECREMENTO PARALELO PREDETERMINADO EN LAS TASAS DE REVISIÓN Y DE VALOR PRESENTE. LOS DESPLAZAMIENTOS DE TASAS NOMINALES EN PESOS SON DE 100 P.B. Y DE 50 P.B. PARA TASAS REALES EN PESOS Y TASAS EXTRANJERAS.

PORTAFOLIOS CONSIDERADOS: DISPONIBILIDADES, INVERSIONES EN VALORES, CARTERA DE CRÉDITO, CAPTACIÓN Y PRÉSTAMOS RECIBIDOS.

LAS MEDICIONES DE RIESGOS DE MERCADO SE APLICAN A LAS DISTINTAS POSICIONES DEL RUBRO DE INVERSIONES, TRÁTESE DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR, DISPONIBLES PARA LA VENTA O CONSERVADOS AL VENCIMIENTO.

b. RIESGO DE CRÉDITO

METODOLOGÍAS CARTERA DE CRÉDITO. I) ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN, CONSISTENTE EN LA REVISIÓN PERIÓDICA DE LA CARTERA DE CRÉDITO, CON EL PROPÓSITO DE DIVERSIFICARLA Y EVITAR CONCENTRACIONES EXCESIVAS, II) DETERMINACIÓN DE RESERVAS, A TRAVÉS DE ESTIMAR PÉRDIDAS POR INCUMPLIMIENTO DE LOS ACREDITADOS CON BASE EN DIVERSAS VARIABLES COMO RETRASO EN LOS PAGOS (CARTERA AL CONSUMO) Ó ANÁLISIS DE SU SITUACIÓN FINANCIERA, EXPERIENCIA DE PAGO, SITUACIÓN GENERAL DE LA INDUSTRIA Y GARANTÍAS DEL CRÉDITO (CARTERA COMERCIAL) Y III) PÉRDIDAS ESPERADAS Y NO ESPERADAS, CORRESPONDIENDO LA PRIMERA DE ELLAS A UNA ESTIMACIÓN ALTERNA DE RESERVAS CON BASE EN EL PROMEDIO DE CADA SEGMENTO O CATEGORÍA DE RIESGO (PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO) DADA POR LA DETERMINACIÓN DE RESERVAS INDIVIDUAL, SEGÚN (II) Y SUPONIENDO COBERTURAS POR GARANTÍAS DISTINTAS, RIESGO NULO PARA LOS MONTOS GARANTIZADOS Y UN PORCENTAJE DE RECUPERACIÓN EN CASO DE INCUMPLIMIENTO (NIVEL DE CONFIANZA DEL 50%), EN TANTO QUE LA SEGUNDA CORRESPONDE A LAS PÉRDIDAS POR INCUMPLIMIENTOS CON UN NIVEL DE CONFIANZA ALTO (MAYOR AL 90%) BAJO EL MISMO MODELO.

PARÁMETROS. I) ANÁLISIS DE CONCENTRACIÓN: CATEGORÍAS DE CALIFICACIÓN, PLAZOS, MONTOS Y ACTIVIDAD ECONÓMICA; DETERMINACIÓN DE RESERVAS, LOS ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES; II) PÉRDIDAS ESPERADAS Y NO ESPERADAS, CRÉDITO COMERCIAL: PORCENTAJE DE RECUPERACIÓN DEL 20%, PROBABILIDADES DE INCUMPLIMIENTO A UN AÑO CONSIDERANDO LA INFORMACIÓN DE PÉRDIDAS EXPERIMENTADAS POR LA INSTITUCIÓN EN LOS ÚLTIMOS 3 AÑOS Y UN NIVEL DE CONFIANZA DEL 99% PARA PÉRDIDAS NO ESPERADAS; CRÉDITO AL CONSUMO: PORCENTAJE DE RECUPERACIÓN DEL 0%, PROBABILIDADES DE INCUMPLIMIENTO REGULATORIAS CON UN HORIZONTE DE UN AÑO.

LAS MEDICIONES SE APLICAN A LA TOTALIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO, CON EXCEPCIÓN DE LAS PÉRDIDAS NO ESPERADAS APLICADAS ÚNICAMENTE A LA CARTERA COMERCIAL.

METODOLOGÍAS PARA RIESGO DE CONTRAPARTE (ENTIDADES FINANCIERAS). I) CALIFICACIÓN INTERNA: CUATRO NIVELES DE RIESGOS PARA CLASIFICAR A LOS INTERMEDIARIOS UTILIZANDO EVALUACIONES DE CALIFICADORAS, INFORMACIÓN FINANCIERA, NIVEL DE CAPITALIZACIÓN E INFORMACIÓN CUALITATIVA; II) PÉRDIDA ESPERADA: ESTIMACIÓN DEL RIESGO DE POSICIONES MANTENIDAS DADAS GARANTÍAS, GRUPO DE RIESGOS DEL EMISOR O CONTRAPARTE Y PLAZO A VENCIMIENTO; Y III) PÉRDIDA POTENCIAL EN DERIVADOS, ESTIMACIÓN DEL RIESGO ADICIONAL A LA PÉRDIDA ESPERADA LATENTE DE PRESENTARSE UNA EVOLUCIÓN DESFAVORABLE PARA LA CONTRAPARTE EN EL NIVEL DEL SUBYACENTE HASTA LA FECHA DE VENCIMIENTO CON UN NIVEL DE CONFIANZA DADO.

PARÁMETROS. I) CALIFICACIÓN INTERNA: PROPORCIÓN ENTRE RIESGOS DEL GRUPO I (MÍNIMO RIESGO) Y GRUPO III (RIESGO MODERADO) 20%, Y ENTRE GRUPO II (BAJO RIESGO) Y GRUPO III 40%. NO SE REALIZAN OPERACIONES CON CONTRAPARTES DEL GRUPO 4. II) PÉRDIDA ESPERADA: PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO DEL GRUPO III DE 8% Y FACTOR EN FUNCIÓN

AL PLAZO A VENCIMIENTO DE 10% A 100%. III) NIVEL DE CONFIANZA DE 99%.

SE CALIFICAN LOS GRUPOS FINANCIEROS EXISTENTES CONSIDERANDO LOS BANCOS Y CASAS DE BOLSA INTEGRANTES, O ESTAS INSTITUCIONES INDIVIDUALMENTE DE NO PERTENECER A UNO. LA MEDIDA DE PÉRDIDA ESPERADA SE APLICA A LAS QUE IMPLIQUEN FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS A FAVOR DE LA INVEX MANTENIDAS CON CASAS DE BOLSA Y BANCOS. LA PÉRDIDA POTENCIAL EN DERIVADOS SE APLICA AL PORTAFOLIO DE OPERACIONES DERIVADAS EXTRABURSÁTILES MANTENIDO CON CASAS DE BOLSA Y BANCOS.

c.RIESGO DE LIQUIDEZ

METODOLOGÍAS. I) BRECHAS DE LIQUIDEZ Y DE REPRECIACIÓN, EXHIBIENDO EN LA PRIMERA LAS DIFERENCIAS EN VENCIMIENTOS DE FLUJOS ACTIVOS Y PASIVOS, CONTROLANDO QUE LOS REQUERIMIENTOS DE LIQUIDEZ PERMANEZCAN EN NIVELES ACORDES A LA CAPACIDAD NORMAL DE CAPTACIÓN Y EN LA SEGUNDA DETERMINANDO LA DIFERENCIA EN LOS PLAZOS DE REVISIÓN DE TASAS ACTIVAS Y PASIVAS DE LAS POSICIONES; II) VARIACIÓN DE LOS INGRESOS FINANCIEROS AL COSTO DE FONDEO, ESTIMA EL COSTO ADICIONAL EN QUE INCURRIRÍA LA INSTITUCIÓN POR FONDEAR LOS ACTIVOS HASTA SU VENCIMIENTO DURANTE EL PLAZO AÚN NO CUBIERTO POR LOS PASIVOS CONTRATADOS EN CASO DE QUE ESTE COSTO SE INCREMENTARA CIERTO NIVEL PREDETERMINADO; III) PÉRDIDA POR VENTA FORZOSA DE ACTIVOS, ESTIMA LA PÉRDIDA EN QUE SE INCURRIRÍA POR LIQUIDAR A MERCADO LAS POSICIONES BURSÁTILES EN CASO DE QUE LA INSTITUCIÓN TUVIERA NECESIDADES EXTREMAS DE LIQUIDEZ.

PARÁMETROS. II) VARIACIÓN DE LOS INGRESOS FINANCIEROS AL COSTO DE FONDEO, INCREMENTOS EN EL COSTO DE FONDEO DE 20 P.B.; III) PÉRDIDA POR VENTA FORZOSA DE ACTIVOS, EN EL CASO DE INSTRUMENTOS SUJETOS A RIESGO ACCIONARIO, FACTORES DE PÉRDIDA EN FUNCIÓN DE SU BURSATILIDAD Y PARA INSTRUMENTOS SUJETOS A RIESGO DE TASA DE INTERÉS, INCREMENTOS EN LAS TASAS DE VALUACIÓN EN FUNCIÓN DEL TIPO DE EMISOR Y PROFUNDIDAD DE SU MERCADO.

TODA VEZ QUE LAS PRIMERAS DOS METODOLOGÍAS SE UTILIZAN PARA ANALIZAR EL RIESGO DEL NEGOCIO DE CRÉDITO Y SU FONDEO (POSICIONES NO BURSÁTILES) ASÍ COMO OTRAS OPERACIONES RELACIONADAS CON ESTA ACTIVIDAD, LOS PORTAFOLIOS A QUE SE LES APLICAN LAS MEDIDAS SON, TRATÁNDOSE DE BRECHAS DE LIQUIDEZ Y REPRECIACIÓN ASÍ COMO VARIACIÓN DE LOS INGRESOS FINANCIEROS AL COSTO DE FONDEO: DISPONIBILIDADES, INVERSIONES EN VALORES (POSICIONES PROPIAS), CARTERA DE CRÉDITO, CAPTACIÓN Y PRÉSTAMOS RECIBIDOS. EN EL CASO DE LA ESTIMACIÓN DE PÉRDIDA POR VENTA FORZOSA DE ACTIVOS, LOS PORTAFOLIOS CONSIDERADOS SON: ACCIONES QUE COTICEN EN BOLSA, INSTRUMENTOS DE DEUDA BURSÁTILES E INSTRUMENTOS DERIVADOS CON MERCADO SECUNDARIO.

d.RIESGO OPERACIONAL

EL PROCEDIMIENTO PARA MITIGAR ESTE RIESGO EN GENERAL SE BASA EN LA DOCUMENTACIÓN DE LOS PROCESOS LLEVADOS A CABO EN LA INSTITUCIÓN, REALIZÁNDOSE UNA AUTO EVALUACIÓN DE LAS EXPOSICIONES A LAS QUE ÉSTOS ESTÁN EXPUESTOS Y DE LA EFECTIVIDAD DE LOS CONTROLES EXISTENTES, IDENTIFICANDO AQUELLAS EXPOSICIONES QUE REQUIERAN LA INCORPORACIÓN DE CONTROLES O SALVAGUARDAS ADICIONALES. ESTOS HALLAZGOS, JUNTO CON PROPUESTAS DE CONTROLES Y ANÁLISIS DE COSTO / BENEFICIO SON REPORTADOS AL INTERIOR DE LA INSTITUCIÓN, CORRESPONDIENDO A LOS RESPONSABLES DE LOS PROCESOS LA DECISIÓN DE LAS MEDIDAS A IMPLEMENTAR.

FINALMENTE, SE PROCEDE A EVALUAR LA TENDENCIA DE LOS RIESGOS PARA EXAMINAR LA EFICACIA DE LAS IMPLEMENTACIONES Y COADYUVAR A LA DETECCIÓN DE EXPOSICIONES A ATENDER. DE ACUERDO A LAS DISPOSICIONES EN VIGOR, ADICIONALMENTE SE LLEVA UN REGISTRO DE LOS EVENTOS DE PÉRDIDAS, LO CUAL SE CONSIDERA UNA HERRAMIENTA INDISPENSABLE PARA UNA FUTURA CUANTIFICACIÓN DE ESTOS RIESGOS.

RIESGO TECNOLÓGICO

PARA LAS DIFERENTES CLASES DE AMENAZA SOBRE LA INFRAESTRUCTURA DE HARDWARE, REDES Y COMUNICACIONES, SEGURIDAD, APLICACIONES Y SOFTWARE EN GENERAL, SE CUENTA CON PROCEDIMIENTOS QUE PERMITEN IDENTIFICAR VULNERABILIDADES, NIVEL DE EXPOSICIÓN Y CONSECUENCIAS EN CASO DE FALLA, PARA FINALMENTE DERIVAR EN UN PLAN DE PREVENCIÓN Y MITIGACIÓN DE RIESGOS.

EN FUNCIÓN DE LOS ELEMENTOS DE RIESGO IDENTIFICADOS, SU PROBABILIDAD DE OCURRENCIA, EL NIVEL DE IMPACTO, EL RIESGO ASOCIADO (ALTO, MEDIO, BAJO) Y SU

ACEPTABILIDAD, SE DETERMINARÁN Y COMPROMETERÁN LOS NIVELES DE DISPONIBILIDAD QUE GARANTICEN LA OPERACIÓN Y SERVICIOS PROPORCIONADOS.

TOMANDO COMO REFERENCIA DIFERENTES METODOLOGÍAS, ESTÁNDARES, DISPOSICIONES Y MEJORES PRÁCTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN, SE ESTÁN REDEFINIENDO MECANISMOS DE CONTROL INTERNO QUE PERMITAN ASEGURAR LOS NIVELES DE CALIDAD DE LOS SERVICIOS Y DEJAR EVIDENCIA DE LAS ACTIVIDADES REALIZADAS. DE IGUAL MANERA, EN MATERIA DE SEGURIDAD SE HAN INCORPORADO EN EL MODELO DE SEGURIDAD Y EL MANUAL DE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE SEGURIDAD ESTÁNDARES Y PRÁCTICAS INTERNACIONALES EN MATERIA INFORMÁTICA (COMO: ITIL, ISO 17799 Y COBIT) QUE SE APEGUEN AL MODELO OPERATIVO E INFRAESTRUCTURA DE LA INSTITUCIÓN.

RIESGO LEGAL

EN RELACIÓN CON EL RIESGO LEGAL, LA INSTITUCIÓN CUENTA CON PROCEDIMIENTOS A TRAVÉS DE LOS CUALES, PREVIAMENTE A LA CELEBRACIÓN DE LOS ACTOS JURÍDICOS, SE ANALIZA LA VALIDEZ DE LOS MISMOS, REQUIRIENDO PARA ELLO UN ESTUDIO RESPECTO DE LA DOCUMENTACIÓN NECESARIA QUE PERMITA EL DIAGNÓSTICO PARA LA ADECUADA INSTRUMENTACIÓN DEL ACTO JURÍDICO DE QUE SE TRATE. POR OTRO LADO, LA INSTITUCIÓN CUENTA CON LOS CONTROLES NECESARIOS QUE PERMITEN EN SU CASO, ESTIMAR LOS MONTOS DE PÉRDIDAS POTENCIALES DERIVADOS DE EVENTUALES RESOLUCIONES JUDICIALES O ADMINISTRATIVAS DESFAVORABLES. ADICIONALMENTE LA INSTITUCIÓN CUENTA CON UNA BASE DE DATOS HISTÓRICA SOBRE LAS RESOLUCIONES JUDICIALES Y ADMINISTRATIVAS, SUS CAUSAS Y COSTOS. FINALMENTE, EL ÁREA JURÍDICA DE LA INSTITUCIÓN DA A CONOCER A SUS DIRECTIVOS Y EMPLEADOS LAS NUEVAS DISPOSICIONES LEGALES Y ADMINISTRATIVAS QUE INCIDEN EN LAS OPERACIONES QUE REALIZA LA PROPIA INSTITUCIÓN.

e. POLÍTICAS GENERALES DE RIESGO

ENTRE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DEFINIDAS POR LA INSTITUCIÓN, SE ENCUENTRAN:

- EL COMITÉ DE RIESGOS, CON LA PARTICIPACIÓN DE LA UAIR, DEFINIRÁ LAS METODOLOGÍAS PARA LA MEDICIÓN DE RIESGOS ADICIONALES A LAS ESTABLECIDAS POR LA REGULACIÓN Y SUS INSUMOS.
- SERÁ RESPONSABILIDAD DE LA UAIR ASEGURAR QUE LAS HERRAMIENTAS EMPLEADAS POR LA INSTITUCIÓN UTILICEN LOS ELEMENTOS MENCIONADOS EN LA POLÍTICA ANTERIOR.
- EL COMITÉ DE RIESGOS, CON LA PARTICIPACIÓN DE LA UAIR, IDENTIFICARÁ Y PROPONDRÁ AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN LOS UMBRALES MÁXIMOS QUE LAS MEDICIONES DE RIESGOS PRINCIPALES DEBERÁN RESPETAR.
- EL COMITÉ DE RIESGOS, CON LA PARTICIPACIÓN DE LA UAIR, IDENTIFICARÁ LAS MEDICIONES PRINCIPALES QUE REQUIERAN DE ESCENARIOS ALTERNOS Y PROCEDERÁ A SU DEFINICIÓN, SIEMPRE RESPETANDO LO REQUERIDO POR LA REGULACIÓN.
- LAS ÁREAS DE NEGOCIO, UTILIZANDO EN SU CASO LAS HERRAMIENTAS QUE LA UAIR DEBA PONER A SU ALCANCE Y/O EL APOYO QUE ÉSTA ÚLTIMA DEBA DE PROPORCIONARLES, DEBERÁN ASEGURARSE (PREVIO A LA CONTRATACIÓN DE POSICIONES DE RIESGO IMPORTANTES) QUE LAS MEDICIONES PRINCIPALES NO SERÁN EXCEDIDAS, PARA LO CUAL SE CONSIDERARÁN LOS NIVELES DE RIESGOS VIGENTES.
- POR NINGUNA RAZÓN LAS ÁREAS DE NEGOCIOS PODRÁN INCURRIR EN EXCESOS DE RIESGOS PREMEDITADOS, SALVO LOS AUTORIZADOS PREVIAMENTE POR EL COMITÉ DE RIESGOS TRAS LLEVAR A CABO LOS ANÁLISIS PERTINENTES.
- EN EL CASO DE EXCESOS DE RIESGO OCASIONADOS POR CAUSAS AJENAS A LAS ÁREAS DE NEGOCIO, POR EJEMPLO OCASIONADOS POR MOVIMIENTOS DE MERCADOS, EL COMITÉ DE RIESGOS DEFINIRÁ LA ESTRATEGIA A SEGUIR PARA UBICAR LAS MEDICIONES DENTRO DE LOS PARÁMETROS ESTABLECIDOS, MISMA QUE DEBERÁ SER IMPLEMENTADA POR LAS ÁREAS DE NEGOCIOS CORRESPONDIENTES.
- PARA ASEGURAR LA CALIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, ANUALMENTE EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA LLEVARÁ A CABO UNA AUDITORÍA QUE REVISE QUE ESTA ACTIVIDAD SE DESARROLLA EN CUMPLIMIENTO CON LO ESTABLECIDO POR LA INSTITUCIÓN Y POR LA REGULACIÓN VIGENTE, LA CUAL SERÁ COMPLEMENTADA POR UNA REVISIÓN TÉCNICA A LOS MODELOS Y SISTEMAS DE RIESGOS QUE LA UAIR REALIZARÁ CADA DOS AÑOS.

CABE MENCIONAR QUE BANCO INVEX, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

FINANCIERO NO REALIZA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA POR LO CUAL NO REALIZA NINGÚN MÉTODO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 LA INSTITUCIÓN OBSERVÓ UN NIVEL DE VAR DE LAS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO (CONSIDERANDO RIESGO ACCIONARIO Y DE TASA DE INTERÉS BAJO LA METODOLOGÍA MONTECARLO) DE \$22,526 MILES. ESTO SE INTERPRETA COMO SIGUE: DADAS LAS POSICIONES BURSÁTILES MANTENIDAS EN LA FECHA CORRESPONDIENTE, LA PROBABILIDAD DE TENER UNA PÉRDIDA POR VALUACIÓN EN UN DÍA HÁBIL SUPERIOR A \$22,526 MILES ES DE 1%. POR ÚLTIMO, EL VAR PROMEDIO DIARIO EN EL TRIMESTRE FUE DE \$12,582 MILES.

a.VARIACIÓN EN LOS INGRESOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 SE ESTIMÓ UNA VARIACIÓN EN EL VALOR PRESENTE DE LOS INGRESOS FINANCIEROS DE \$24,381 MILES, DE UDI \$0 Y DE USD \$97 MILES PARA LAS POSICIONES DENOMINADAS EN MONEDA NACIONAL, EN UDIS Y EN DÓLARES, RESPECTIVAMENTE. LO ANTERIOR INDICA QUE, DADO EL BALANCE MANTENIDO EN LA FECHA EN CUESTIÓN, UN MOVIMIENTO DESFAVORABLE DE 100 P.B EN EL NIVEL DE LAS TASAS EN MXP GENERARÍA UNA PÉRDIDA DE \$24,381 MILES EN LA DIFERENCIA ENTRE: A) LOS FLUJOS FUTUROS POR RECIBIR TRAÍDOS A VALOR PRESENTE MENOS B) LOS FLUJOS FUTUROS POR ENTREGA TRAÍDOS A VALOR PRESENTE, CONSIDERANDO LAS POSICIONES DENOMINADAS EN MONEDA NACIONAL. POR OTRA PARTE, MOVIMIENTOS DESFAVORABLES DE 50 P.B. EN EL NIVEL DE LAS TASAS REALES EN MXP Y DE TASAS EN USD GENERARÍAN PÉRDIDAS DE UDI \$0 Y DE USD \$97 EN LA DIFERENCIA DESCRITA PREVIAMENTE, CORRESPONDIENTE A LAS POSICIONES EN UDIS Y DÓLARES, RESPECTIVAMENTE.

FINALMENTE, LA MEDICIÓN PROMEDIO (MENSUAL) EN EL TRIMESTRE FUE DE \$24,636 MILES, DE UDI \$0 MILES Y DE USD \$83 MILES PARA LAS POSICIONES EN MONEDA NACIONAL, EN UDIS Y EN DÓLARES, RESPECTIVAMENTE.

b.RIESGO DE LA CARTERA DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 EL RIESGO DE LA TARJETA DE CRÉDITO PRESENTÓ LA SIGUIENTE COMPOSICIÓN:

CALIFICACIÓN	MONTO	%
CRÉDITO (MILES MXP)	RESERVAS	
A	1,223,020	2.0%
B	401,750	1.0%
C	133,831	1.9%
D	154,341	6.3%
E	2,830	1.0%
TOTAL	1,915,772	9.9%

ADICIONALMENTE, LA COMPOSICIÓN DE ESTA CARTERA DURANTE EL TRIMESTRE MOSTRÓ EL SIGUIENTE PROMEDIO MENSUAL:

CALIFICACIÓN	MONTO	%
CRÉDITO (MILES MXP)	RESERVAS	
A	1,183,739	2.0%
B	395,388	1.1%
C	134,901	1.9%
D	156,912	6.3%
E	2,999	1.0%
TOTAL	1,873,939	10.3%

POR SU PARTE, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 EL RIESGO DE LA CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL PRESENTÓ LA SIGUIENTE COMPOSICIÓN:

CALIFICACIÓN	MONTO	%
CRÉDITO (MILES MXP)	RESERVAS	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

A19,108,4610.5%
A21,370,0251.2%
B1441,3461.9%
B2134,2952.5%
B3108,7403.7%
C169,1577.1%
C216,26411.5%
D558,70424.5%
E282,59175.8%
TOTAL12,089,5833.6%

ADICIONALMENTE, LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA COMERCIAL DURANTE EL TRIMESTRE MOSTRÓ EL SIGUIENTE PROMEDIO MENSUAL:

CALIFICACIÓNMONTO%

CRÉDITO (MILES MXP) RESERVAS

A18,629,1890.5%
A21,735,8541.2%
B1334,7102.2%
B2149,8752.5%
B3130,7583.6%
C142,4436.7%
C2102,58712.8%
D529,57924.5%
E263,69677.1%
TOTAL11,918,6913.6%

EL NIVEL DE PÉRDIDA ESPERADA DE LA CARTERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 FUE DE \$403,126 MILES. LO ANTERIOR ESTIMA QUE, UTILIZANDO LOS DESCRITO EN LA SECCIÓN DE PARÁMETROS DE PÉRDIDAS ESPERADAS (RIESGO DE CRÉDITO), SE ESPERARÍA EXPERIMENTAR UNA PÉRDIDA POR INCUMPLIMIENTO DE ACREDITADOS DE \$403,126 MILES. ASIMISMO, EL PROMEDIO (MENSUAL) DE PÉRDIDAS ESPERADAS EXPERIMENTADO EN EL TRIMESTRE ASCENDIÓ A \$401,198 MILES.

c. PÉRDIDAS ESPERADAS Y POTENCIALES POR RIESGO DE CONTRAPARTE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 LAS PÉRDIDAS ESPERADAS POR LAS POSICIONES DE DEUDA MANTENIDAS POR LA INSTITUCIÓN ASCENDIERON A \$2,015 MILES, LAS PÉRDIDAS ESPERADAS POR REPORTOS, OPERACIONES DE CAMBIOS PENDIENTES DE LIQUIDAR Y OPERACIONES DERIVADAS SE UBICARON EN \$842 MILES, Y FINALMENTE LAS PÉRDIDAS POTENCIALES POR OPERACIONES DERIVADAS REGISTRARON UN NIVEL DE \$6,648 MILES.

LA INTERPRETACIÓN DE LAS CIFRAS ANTERIORES ES LA SIGUIENTE: DADAS LAS POSICIONES DE DEUDA MANTENIDAS POR LA INSTITUCIÓN A LA FECHA CORRESPONDIENTE, SE ESPERA UN INCUMPLIMIENTO DE \$2,015 MILES DE LAS OBLIGACIONES FUTURAS A CARGO DE LAS CONTRAPARTES. ANÁLOGAMENTE, EN PROMEDIO SE ESPERA UN INCUMPLIMIENTO DE \$842 MILES POR PARTE DE LAS CONTRAPARTES CORRESPONDIENTES A LOS FLUJOS FUTUROS A FAVOR DE INVEX POR LAS POSICIONES EN REPORTOS, CAMBIOS Y DERIVADOS MANTENIDAS. FINALMENTE, ADICIONALMENTE A LAS PÉRDIDAS ESPERADAS, DE PRESENTARSE UNA EVOLUCIÓN DESFAVORABLE EN LOS SUBYACENTES (CON UNA CERTIDUMBRE DE 99%) PARA LAS CONTRAPARTES HASTA EL VENCIMIENTO DE LAS OPERACIONES DERIVADAS, SE ESPERAN INCUMPLIMIENTOS POR \$6,648 MILES.

FINALMENTE, EL PROMEDIO SEMANAL DE LAS MEDICIONES DURANTE EL TRIMESTRE FUE DE \$22,357 MILES PARA PÉRDIDAS ESPERADAS EN OPERACIONES DE DEUDA Y LÍNEAS CONTINGENTES, DE \$857 MILES PARA PÉRDIDAS ESPERADAS EN OTRAS OPERACIONES Y DE \$4,088 MILES PARA PÉRDIDAS POTENCIALES EN DERIVADOS

d. RIESGO OPERACIONAL

LA MATERIALIZACIÓN DE LOS RIESGOS OPERACIONALES SE ESTIMA A TRAVÉS DEL PROMEDIO ARITMÉTICO SIMPLE DE LAS CUENTAS DE MULTAS Y QUEBRANTOS DE LOS ÚLTIMOS 36 MESES, DADO QUE A LA FECHA NO SE CUENTA CON MODELOS INTERNOS DE RIESGO OPERACIONALES. LO ANTERIOR, CON EL ÚNICO FIN DE CUMPLIR CON EL ARTÍCULO 88, FRACCIÓN. II, INCISO E)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO

PAGINA 15 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

AL RESPECTO, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 LA MEDICIÓN ANTERIOR REGISTRÓ UN NIVEL DE \$220 MILES.

2.REVELACIÓN CUANTITATIVA.

EN MATERIA DE RIESGO DE MERCADO, A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES AL CIERRE DEL PERIODO CON RESPECTO A LOS DISTINTOS TIPOS DE FACTORES DE RIESGO.

TIPO DE VALOREXPOSICIÓN AL CIERRE

DEUDA160,655,539

ACCIONES2 338,493

- 1 MONTO NOMINAL, MILES MXP.
- 2 VALOR DE MERCADO, MILES MXP.

PLAZO A VENCIMIENTO/EXPOSICIÓN AL CIERRE

REVISIÓN DE TASA1

DEUDA CORTO PLAZO259,959,739

DEUDA LARGO PLAZO2 695,800

- 1 CORTO PLAZO: MENOR O IGUAL A 1 AÑO. LARGO PLAZO: MAYOR A 1 AÑO.
- 2 MONTO NOMINAL, MILES DE MXP.

MONEDAEXPOSICIÓN AL CIERRE

DEUDA MN160,655,539

DEUDA UDI / ME1 0

ACCIONES MN2 334,900

ACCIONES ME2 3,593

- 1 MONTO NOMINAL, MILES DE MXP.
- 2 VALOR DE MERCADO, MILES DE MXP.

ASIMISMO, ES IMPORTANTE HACER NOTAR QUE LAS EXPOSICIONES ANTERIORES PUEDEN HABER VARIADO DE MANERA IMPORTANTE A LO LARGO DEL PERIODO, POR LO QUE ENSEGUIDA SE PRESENTAN LAS EXPOSICIONES MÁXIMAS MANTENIDAS POR LA INSTITUCIÓN DURANTE EL MISMO.

TIPO DE VALOREXPOSICIÓN MÁXIMA

DEUDA174,481,243

ACCIONES2 382,158

- 1 MONTO NOMINAL, MILES DE MXP.
- 2 VALOR DE MERCADO, MILES DE MXP.

PLAZO A VENCIMIENTO/EXPOSICIÓN MÁXIMA2

REVISIÓN DE TASA1

DEUDA CORTO PLAZO72,977,514

DEUDA LARGO PLAZO 1,503,729

- 1 CORTO PLAZO: MENOR O IGUAL A 1 AÑO. LARGO PLAZO: MAYOR A 1 AÑO.
- 2 MONTO NOMINAL, MILES DE MXP.

MONEDAEXPOSICIÓN MÁXIMA

DEUDA MN1 73,673,314

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEUDA UDI / ME1	807,929
ACCIONES MN2	379,129
ACCIONES ME2	3,029

- 1 MONTO NOMINAL, MILES DE MXP.
- 2 VALOR DE MERCADO, MILES DE MXP.

LAS EXPOSICIONES MÁXIMAS DE LAS TABLAS ANTERIORES CORRESPONDEN A LA POSICIÓN MANTENIDA EN LA FECHA DE:

- A) LA MAYOR MEDICIÓN DE SENSIBILIDAD DE RIESGO DE MERCADO EN EL CASO DE TÍTULOS DE DEUDA, Y
- B) EL MAYOR VALOR DE MERCADO MANTENIDO EN EL CASO DE ACCIONES, PUDIENDO HACER REFERENCIA A UNA FECHA DIFERENTE PARA CADA TIPO DE POSICIÓN.

EN LO QUE A RIESGO DE CRÉDITO RESPECTA, LOS SIGUIENTES CUADROS DESCRIBEN LA CONFORMACIÓN DEL PORTAFOLIO DE INSTRUMENTOS DE DEUDA MANTENIDO AL FINAL DEL PERIODO EN FUNCIÓN A LOS DIFERENTES TIPOS DE EMISORES ASÍ COMO CALIFICACIONES DE LOS MISMOS, CABIENDO ACLARAR QUE TALES EXPOSICIONES NO CUENTAN CON COLATERALES ADICIONALES NI OTROS MECANISMOS DE MEJORAS CREDITICIAS.

TIPO DE EMISOREXPOSICIÓN AL CIERRE1

GUBERNAMENTAL	60,394,776
BANCARIO	242,226
PRIVADO	18,537

- 1 MONTO NOMINAL, MILES DE MXP.

CALIFICACIÓN DEL EMISOR1EXPOSICIÓN AL CIERRE2

AAA+ A AA-60,	637,002
A+ A BBB-	16,924
BB+ A B-	0
MENOR A B-	1,613
NO CALIFICADO	0

- 1 CALIFICACIÓN EN ESCALA NACIONAL, MONEDA LOCAL A LARGO PLAZO Ó EQUIVALENTE.
- 2 VALOR DE MERCADO, MILES DE MXP.

CABE SEÑALAR QUE NO EXISTEN INVERSIONES EN VALORES QUE SE HAYAN DETERIORADO AL FINAL DEL PERIODO.

POR OTRA PARTE, ENSEGUIDA SE PRESENTA UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DEL PORTAFOLIO DE VALORES RESPECTO A LOS DIFERENTES TIPOS DE FACTORES DE RIESGO DE MERCADO, EL CUAL TIENE COMO PROPÓSITO EL ESTIMAR LAS REPERCUSIONES (NEGATIVAS) EN EL VALOR DEL PORTAFOLIO QUE SE GENERARÍAN ANTE CAMBIOS PREDETERMINADOS E INSTANTÁNEOS EN LAS PRINCIPALES VARIABLES QUE INTERVIENEN EN ESTE ÚLTIMO.

EL OBJETIVO DEL EJERCICIO ES IDENTIFICAR EL EFECTO EN EL VALOR DEL PORTAFOLIO DE VALORES ANTE CAMBIOS PREDETERMINADOS EN LOS DIFERENTES TIPOS DE FACTORES DE RIESGO. TALES NIVELES CORRESPONDEN A UNIDADES ESTÁNDARES Y DE UNA MAGNITUD POSIBLE DE SUCEDER, SIN QUE CONSTITUYAN UN PRONÓSTICO DE NINGÚN TIPO.

VARIABLES DE PLAZAMIENTO MINUSVALÍA1

TASAS NOMINALES MN250 P.B.	27,995
SOBRETASAS MN210 P.B.	201,737
TASAS REAL / ME220 P.B.	0

TIPOS DE CAMBIO31 P.P. 36

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACCIONES41 P.P. (IPC / S&P) 306

1 MILES DE MXP.

2 SUPONE EL DESPLAZAMIENTO INDICADO PARA TODOS LOS PLAZOS DE LAS DIFERENTES CURVAS EN TASAS NOMINALES EN MONEDA NACIONAL, SOBRETASAS EN MONEDA NACIONAL Y TASAS REALES EN MONEDA NACIONAL / TASAS (NOMINALES) EN MONEDA EXTRANJERA.

3 CONSIDERA TANTO DIVISAS COMO UNIDADES DE INVERSIÓN, E IGUALMENTE SUPONE UN MOVIMIENTO DE 1 PUNTO PORCENTUAL SOBRE SUS NIVELES ACTUALES.

4 SE PROCEDE INICIALMENTE IDENTIFICANDO EL COEFICIENTE BETA DE CADA ACCIÓN QUE COMPONE EL PORTAFOLIO RESPECTO DE SU ÍNDICE DE REFERENCIA, UTILIZANDO EL IPC PARA ACCIONES DE EMPRESAS NACIONALES Y EL S&P PARA EXTRANJERAS.

POSTERIORMENTE, AL SUPONER UN DESPLAZAMIENTO EN LOS ÍNDICES DE REFERENCIA, SE TRADUCE ESTA VARIACIÓN PARA CADA ACCIÓN MULTIPLICANDO EL FACTOR DE DESPLAZAMIENTO POR EL COEFICIENTE BETA DE LA EMISORA. FINALMENTE, LA MINUSVALÍA EN LA EMISORA SE OBTIENE APLICANDO A SU VALOR DE MERCADO ACTUAL EL RESULTADO DE LA MULTIPLICACIÓN ANTERIOR.

EL COEFICIENTE BETA REPRESENTA UNA MEDIDA DE INTENSIDAD ENTRE EL RENDIMIENTO PROMEDIO DE UNA ACCIÓN RESPECTO AL RENDIMIENTO DEL ÍNDICE DE REFERENCIA EN UN PERIODO DADO, PRESENTANDO VALORES CERCANOS A 1 CUANDO LA ACCIÓN PRESENTA RENDIMIENTOS SIMILARES AL ÍNDICE, MENORES A UNO PARA ACCIONES CON PRECIOS MENOS VOLÁTILES, MAYORES A 1 PARA ACCIONES CON PRECIOS MÁS VOLÁTILES Y VALORES NEGATIVOS PARA ACCIONES CON RENDIMIENTOS CONTRARIOS AL ÍNDICE. ESTE COEFICIENTE PUEDE NO PROPORCIONAR INFORMACIÓN ÚTIL PARA ACCIONES POCO BURSÁTILES, EN CUYO CASO LOS VALORES PUEDEN SER CERCANOS A CERO NO PORQUE LA EMISORA NO SEA PROPENSA A DISMINUIR SU VALOR, SINO PORQUE NO EXISTEN OPERACIONES EN LOS MERCADOS QUE LO REFLEJEN.

POR ÚLTIMO, PARA LA ESTIMACIÓN DEL COEFICIENTE BETA SE EMPLEÓ UN AÑO CALENDARIO DE HISTORIA.

DERIVADOS

EL ESQUEMA PARA ADMINISTRAR LOS RIESGOS EN QUE INCURRE LA INSTITUCIÓN, INCLUYENDO LOS CORRESPONDIENTES A INSTRUMENTOS DERIVADOS, SE BASA EN UNA IDENTIFICACIÓN DE RIESGOS Y UNA CONSTRUCCIÓN DE MODELOS PARA ESTIMAR LA MAGNITUD DE LAS POSIBLES PÉRDIDAS, A CARGO DE LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (UAIR). ESTAS DEFINICIONES SON REVISADAS Y APROBADAS POR EL COMITÉ DE RIESGOS, CONSTITUIDO POR LOS PRINCIPALES DIRECTIVOS DE LA ENTIDAD ASÍ COMO POR LOS RESPONSABLES DE LAS ÁREAS TOMADORAS DE RIESGO. FINALMENTE, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEFINE LÍMITES MÁXIMOS PARA LAS MEDICIONES APROBADAS, QUEDANDO BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LA UAIR EL SEGUIMIENTO COTIDIANO DE LAS MEDIDAS, EL PROBAR PERIÓDICAMENTE LA EFECTIVIDAD Y CONFIABILIDAD DE LOS MODELOS Y HERRAMIENTAS DE CÁLCULO ASÍ COMO EL INFORMAR AL RESPECTO AL COMITÉ DE RIESGOS Y AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

ENTRE ALGUNAS DE LAS MEDICIONES IMPLEMENTADAS PARA CONTROLAR LOS DISTINTOS TIPOS DE RIESGO SE ENCUENTRAN EL VALOR EN RIESGO, MEDICIONES DE SENSIBILIDAD, BRECHAS DE LIQUIDEZ, PÉRDIDAS POR VENTAS FORZOSAS, PÉRDIDAS POTENCIALES POR INCUMPLIMIENTO DE CONTRAPARTES / EMISORES Y PRUEBAS BAJO ESCENARIOS EXTREMOS. PARTICULARMENTE, EL RIESGO DE LIQUIDEZ ES ADMINISTRADO ASEGURANDO QUE LOS FLUJOS A FAVOR DE INVEX MÁS LOS RECURSOS QUE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO VIGENTES PUEDAN APORTAR SEAN SUFICIENTES PARA CUMPLIR CON COMPROMISOS A CARGO DE LA INSTITUCIÓN EN EL TIEMPO.

REVELACIÓN CUANTITATIVA

EN MATERIA DE RIESGO DE MERCADO, A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN DESGLOSE DE LAS EXPOSICIONES AL CIERRE DEL PERIODO CON RESPECTO A LOS DISTINTOS TIPOS DE SUBYACENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO

PAGINA 18 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE SUBYACENTE EXPOSICIÓN AL CIERRE

DERIVADOS TASA	1	2,171,337	
DERIVADOS DIVISAS	1	775,032	
DERIVADOS MERCANCÍAS	1		0
DERIVADOS ACCIONARIOS	1		0

1 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

PLAZO DE REVISIÓN DE EXPOSICIÓN AL CIERRE

SUBYACENTE	1		
DERIVADOS TASA CORTO PLAZO	1	2,171,337	
DERIVADOS TASA LARGO PLAZO	1		0

1 CORTO PLAZO: MENOR O IGUAL A 1 AÑO. LARGO PLAZO: MAYOR A 1 AÑO.

2 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

PLAZO A VENCIMIENTO DE EXPOSICIÓN AL CIERRE

DERIVADOS OTC CORTO PLAZO	1	1,194,429	
DERIVADOS OTC LARGO PLAZO	1	2,295,438	

1 CORTO PLAZO: MENOR O IGUAL A 1 AÑO. LARGO PLAZO: MAYOR A 1 AÑO.

2 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

TIPO DE CONTRAPARTE EXPOSICIÓN AL CIERRE

DERIVADOS ESTANDARIZADOS	1	1,845,360	
DERIVADOS OTC	1	1,101,009	

1 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

ASIMISMO, ES IMPORTANTE HACER NOTAR QUE LAS EXPOSICIONES ANTERIORES PUEDEN HABER VARIADO DE MANERA IMPORTANTE A LO LARGO DEL PERIODO, POR LO QUE EN SEGUIDA SE PRESENTAN LAS EXPOSICIONES MÁXIMAS MANTENIDAS POR LA INSTITUCIÓN DURANTE EL MISMO.

TIPO DE SUBYACENTE EXPOSICIÓN MÁXIMA

DERIVADOS TASA	1	3,214,952	
DERIVADOS DIVISAS	1	552,409	
DERIVADOS MERCANCÍAS	1		0
DERIVADOS ACCIONARIOS	1		0

1 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

PLAZO DE REVISIÓN DE EXPOSICIÓN MÁXIMA

SUBYACENTE	1		
DERIVADOS TASA CORTO PLAZO	1	3,214,952	
DERIVADOS TASA LARGO PLAZO	1		0

1 CORTO PLAZO: MENOR O IGUAL A 1 AÑO. LARGO PLAZO: MAYOR A 1 AÑO.

2 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

PLAZO A VENCIMIENTO DE EXPOSICIÓN MÁXIMA

DERIVADOS OTC CORTO PLAZO	1	843,005	
DERIVADOS OTC LARGO PLAZO	1	2,478,045	

1 CORTO PLAZO: MENOR O IGUAL A 1 AÑO. LARGO PLAZO: MAYOR A 1 AÑO.

2 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CONTRAPARTEEXPOSICIÓN MÁXIMA1
DERIVADOS ESTANDARIZADOS 2,132,321
DERIVADOS OTC 1,635,040

1 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

LAS EXPOSICIONES MÁXIMAS DE LAS TABLAS ANTERIORES PUEDEN SER LARGAS O CORTAS, PRESENTÁNDOSE AQUELLAS CUYAS MAGNITUDES SEAN MAYORES. ADICIONALMENTE, CORRESPONDEN A LA POSICIÓN MANTENIDA EN LA FECHA DE:

- A) LA MAYOR MEDICIÓN DE SENSIBILIDAD DE RIESGO DE MERCADO EN EL CASO DE DERIVADOS SOBRE TASAS DE INTERÉS Y DIVISAS, Y
- B) EL MAYOR VALOR NOCIONAL ABIERTO EN EL CASO DE DERIVADOS SOBRE SUBYACENTES ACCIONARIOS, PUDIENDO HACER REFERENCIA A UNA FECHA DIFERENTE PARA CADA TIPO DE POSICIÓN.

EN LO QUE A RIESGO DE CRÉDITO RESPECTA, EL SIGUIENTE CUADRO DESCRIBE LA EXPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS OTC MANTENIDO AL FINAL DEL PERIODO EN FUNCIÓN A LAS CALIFICACIONES DE LOS INTERMEDIARIOS CON LOS QUE SE MANTIENEN LAS OPERACIONES, CABIENDO ACLARAR QUE NO SE CUENTA CON COLATERALES ADICIONALES NI OTROS MECANISMOS DE MEJORAS CREDITICIAS.

CALIFICACIÓN DEL INTERMEDIARIO1EXPOSICIÓN AL CIERRE2
MXA-1 96,900

- 1 CALIFICACIÓN EN ESCALA NACIONAL, MONEDA LOCAL A CORTO PLAZO O EQUIVALENTE.
- 2 LAS EXPOSICIONES PRESENTADAS ESTÁN DADAS POR LAS PLUSVALÍAS EN OPERACIONES OTC QUE REQUIERAN QUE LA CONTRAPARTE LIQUIDE EN EL FUTURO. NO SE CONSIDERAN OPERACIONES EN MERCADOS RECONOCIDOS POR LA EXISTENCIA DE CÁMARAS DE COMPENSACIÓN. ASIMISMO, SÓLO SE CONSIDERAN CONTRAPARTES CUYAS POSICIONES ABIERTAS CON INVEX GENEREN PLUSVALÍAS NETAS PARA ESTA INSTITUCIÓN, IGNORANDO CONTRAPARTES CUYAS POSICIONES GENEREN MINUSVALÍAS NETAS.

ADICIONALMENTE, AL CIERRE DEL PERIODO LA INSTITUCIÓN MANTUVO OPERACIONES DERIVADAS CON CLIENTES (NO CALIFICADOS) CON UNA EXPOSICIÓN A RIESGO DE CRÉDITO POR 36,629MILES.

POR OTRA PARTE, NO EXISTEN ACTIVOS FINANCIEROS SUBYACENTES ADQUIRIDOS POR VENCIMIENTO /EJERCICIO DE DERIVADOS QUE SE ENCUENTREN VENCIDOS NI DETERIORADOS AL FINAL DEL PERIODO.

REFERENTE AL RIESGO DE LIQUIDEZ A CONTINUACIÓN SE PRESENTA INFORMACIÓN ACERCA DE LOS VENCIMIENTOS REMANENTES CONTRACTUALES

FLUJOS A RECIBIR

PLAZO A VENCIMIENTO1LIQUIDACIÓN EN ESPECIE2LIQUIDACIÓN POR DIFERENCIAS3
CORTO PLAZO 2,282,587 5,756
LARGO PLAZO 52,915 2,302

- 1 CORTO PLAZO: MENOR O IGUAL A 1 AÑO. LARGO PLAZO: MAYOR A 1 AÑO.
- 2 VALOR ACTUAL DEL BIEN A RECIBIR O MONTO PACTADO DE COMPRA.
- 3 SUMA DE LAS DIFERENCIAS A FAVOR ESTIMADAS AL VENCIMIENTO.

FLUJOS A ENTREGAR

PLAZO A VENCIMIENTO1LIQUIDACIÓN EN ESPECIE2LIQUIDACIÓN POR DIFERENCIAS3
CORTO PLAZO 2,280,367 5,149
LARGO PLAZO 49,013 1,857

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **BINVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE
BANCA MÚLTIPLE, INVEX GRUPO
FINANCIERO**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 20 / 20

CONSOLIDADO

Impresión Final

- 1 CORTO PLAZO: MENOR O IGUAL A 1 AÑO. LARGO PLAZO: MAYOR A 1 AÑO.
- 2 VALOR ACTUAL DEL BIEN A ENTREGAR O MONTO PACTADO DE VENTA.
- 3 SUMA DE LAS DIFERENCIAS A CARGO ESTIMADAS AL VENCIMIENTO.

POR OTRA PARTE, ENSEGUIDA SE PRESENTA UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DEL PORTAFOLIO DE DERIVADOS RESPECTO A LOS DIFERENTES TIPOS DE SUBYACENTES, EL CUAL TIENE COMO PROPÓSITO ESTIMAR LAS REPERCUSIONES (NEGATIVAS) EN EL VALOR DEL PORTAFOLIO QUE SE GENERARÍAN ANTE CAMBIOS PREDETERMINADOS E INSTANTÁNEOS EN LOS ACTIVOS DE REFERENCIA.

EL OBJETIVO DEL EJERCICIO ES IDENTIFICAR EL EFECTO EN EL VALOR DEL PORTAFOLIO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS ANTE CAMBIOS PREDETERMINADOS EN LOS NIVELES DE LOS FACTORES DE RIESGO. TALES NIVELES CORRESPONDEN A UNIDADES ESTÁNDARES Y DE UNA MAGNITUD POSIBLE DE SUCEDER, SIN QUE CONSTITUYAN UN PRONÓSTICO DE NINGÚN TIPO.

TIPO DE SUBYACENTE	DESPLAZAMIENTO	MINUSVALÍA
TASAS NOMINALES MN2	50 P.B.	27,942
TASAS NOMINALES ME220	P.B.	17,986
TIPOS DE CAMBIO	31 P.P.	13,328
ACCIONES	41 P.P.	0
MERCANCÍAS	51 P.P.	0

- 1 MILES DE MXP.
- 2 SUPONE EL DESPLAZAMIENTO INDICADO PARA TODOS LOS PLAZOS DE LAS DIFERENTES CURVAS EN TASAS NOMINALES EN MONEDA NACIONAL Y TASAS NOMINALES EN MONEDA EXTRANJERA.
- 3 SUPONE UN MOVIMIENTO DE 1 PUNTO PORCENTUAL SOBRE EL NIVEL ACTUAL DE LAS DIVISAS QUE INCIDEN EN LA VALUACIÓN.
- 4 SUPONE UN MOVIMIENTO DE 1 PUNTO PORCENTUAL SOBRE EL NIVEL ACTUAL DE LOS ÍNDICES ACCIONARIOS.
- 5 SUPONE UN MOVIMIENTO DE 1 PUNTO PORCENTUAL SOBRE EL NIVEL ACTUAL DE LAS MERCANCÍAS QUE INCIDEN EN LA VALUACIÓN.

EL RIESGO REVELADO EN LA TABLA ANTERIOR CORRESPONDE A LA POSICIÓN MANTENIDA A LA FECHA DE INFORMACIÓN. EN CASO QUE LOS MONTOS PRESENTADOS A LO LARGO DEL PERIODO HAYAN VARIADO DE MANERA IMPORTANTE, LOS RIESGOS MANTENIDOS DURANTE EL PERIODO HABRÍAN PRESENTADO IGUALMENTE DIFERENCIAS A LOS RIESGOS ACTUALES.