

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

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			Activo	118,661,916,070	66,935,704,272
10010000			Disponibilidades	2,622,383,286	1,603,829,660
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	90,635,156	33,465,219
10100000			Inversiones en valores	79,061,842,129	44,802,165,635
	10100100		Títulos para negociar	78,066,065,909	43,886,829,343
	10100200		Títulos disponibles para la venta	995,776,220	915,336,292
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	1,177,995,463	0
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	7,447,828	6,975,875
	10250100		Con fines de negociación	7,447,828	6,975,875
	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	13,611,068,152	12,222,944,323
10450000			Cartera de Crédito neta	14,139,793,367	12,222,944,323
10500000			Cartera de crédito vigente	13,851,626,289	12,353,714,255
	10500100		Créditos comerciales	11,970,805,085	10,876,816,957
		10500101	Actividad empresarial o comercial	10,143,328,159	9,120,860,786
		10500102	Entidades Financieras	1,827,476,926	1,755,956,171
		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
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	18,959,279,531	5,620,334,511
10870000			Inventario de Mercancías	54,201,333	0
10900000			Bienes adjudicados	174,491,921	195,423,391
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	360,652,182	232,664,630
11000000			Inversiones permanentes	2,014,011,116	1,912,247,122
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	201,891,563	106,554,968
11150000			Otros activos	326,016,410	199,098,938
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	326,016,410	199,098,938
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			Pasivo	113,747,999,694	62,385,269,910
20050000			Captación tradicional	14,881,818,505	10,285,998,977
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,505,775,170	739,662,100
	20050200		Depósitos a plazo	9,078,164,085	9,231,816,615
		20050201	Del publico en general	6,207,302,340	3,182,779,156
		20050202	Mercado de dinero	2,870,861,745	6,049,037,459
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	4,297,879,250	314,520,262
20100000			Préstamos bancarios	4,784,925,566	3,908,548,811
	20100100		De exigibilidad inmediata	7,000,000	0
	20100200		De corto plazo	2,038,414,191	1,049,263,135
	20100300		De largo plazo	2,739,511,375	2,859,285,676

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

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
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	64,140,280,297	16,583,017,370
20250000			Préstamo de valores	0	0
20300000			Colaterales vendidos	9,736,501,598	24,149,176,981
	20300100		Reportos	9,735,441,679	24,134,841,957
	20300200		Préstamo de valores	1,059,919	14,335,024
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	0	8,395,593
	20350100		Con fines de negociación	0	8,395,593
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	20,132,058,066	7,420,819,304
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	25,446,100	31,816,643
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	61,509	231,298
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	19,545,987,606	4,952,728,733
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	35,692,831	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	524,870,020	2,436,042,630
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	0	0
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	72,415,662	29,312,874
30000000			Capital contable	4,913,916,376	4,550,434,362
30050000			Capital contribuido	1,398,771,723	1,398,771,723
	30050100		Capital social	1,398,771,723	1,398,771,723
	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	3,515,144,653	3,151,662,639
	30100100		Reservas de capital	193,826,073	175,012,669
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,908,766,527	2,572,766,098
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	92,114,055	86,197,506
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	44,626,531	-7,494,934
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	240,011,292	321,200,816
30030000			Participación no controladora	35,800,175	3,980,484
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	1,028,214,787,074	886,271,940,561
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	422,072,231,355	353,634,957,566
41010000			Cientes cuentas corrientes	1,557,819	78,294,587
	41010100		Bancos de clientes	5,100,063	735,051
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	-3,542,244	77,559,536
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	422,070,673,536	353,556,662,979
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	422,070,673,536	353,556,662,979
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		Operaciones por cuenta de clientes	0	0
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	0	0
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	0	0
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

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
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	0	0
	41030500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	0	0
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	606,142,555,719	532,636,982,995
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	534,938,353,719	449,577,023,912
	42030100		Fideicomisos	534,728,205,688	449,134,533,411
	42030200		Mandatos	210,148,031	442,490,501
42040000			Bienes en custodia o en administración	0	0
42050000			Compromisos crediticios	13,861,704,047	18,826,146,207
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	1,178,489,211	339,009,831
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	1,177,429,292	339,009,831
	42060300		Deuda bancaria	0	0
	42060400		Otros títulos de deuda	0	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	1,059,919	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	9,727,366,114	24,417,959,489
	42070100		Deuda gubernamental	6,177,524,806	22,114,985,063
	42070200		Deuda bancaria	2,660,729,880	1,560,753,774
	42070300		Otros	888,051,509	727,885,409
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	1,059,919	14,335,243
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	381,356,985	158,685,282
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	46,055,285,643	39,318,158,274

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**
INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA

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	2,995,368,954	2,545,046,458
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	2,155,404,005	1,782,158,896
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	839,964,949	762,887,562
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	340,903,643	312,693,062
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	499,061,306	450,194,500
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	714,555,533	530,098,779
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	79,667,456	44,699,479
50450000	Resultado por intermediación	148,784,092	380,435,404
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	268,139,426	479,837,292
50600000	Gastos de administración y promoción	1,406,584,937	1,464,414,452
50650000	Resultado de la operación	144,287,964	331,452,044
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	34,564,886	33,043,208
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	178,852,850	364,495,252
50850000	Impuestos a la utilidad causados	26,962,058	32,389,638
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-84,733,855	-8,183,965
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	236,624,647	323,921,649
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	236,624,647	323,921,649
51250000	Participación no controladora	3,386,645	-2,720,833
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	240,011,292	321,200,816

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014**

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	240,011,292	321,200,816
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	98,834,314	62,632,513
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	11,110,979	19,270,480
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	0	2,780,204
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	70,072,070	48,506,906
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	59,721,797	40,573,603
	820102080000	Operaciones discontinuadas	-42,070,532	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	0	-33,043,208
	820102900000	Otros	0	-15,455,472
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-13,140,627	12,087,163
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-20,547,143,073	9,393,497,902
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	4,339,396	9,611,976
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-832,157,290	195,881,467
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	46,256,156	-16,668,350
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-16,524,524,261	-3,961,742,653
	820103210000	Cambio en captación	3,048,441,882	-1,925,389,025
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	598,418,370	0
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	36,568,594,096	338,359,113
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	-857,278,936
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-19,226,672,981	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-3,885,415	-7,975,534,457
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	3,514,171
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	17,774,194,594	3,111,679,016
	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	51,850,848	-69,328,376
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	944,571,695	-1,741,310,989
		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	0	-110,626,615
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	925,000
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-46,893,267	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	737,666	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	-46,694,541
	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	-46,155,601	-141,179,882
		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	-21,524,539	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA**
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	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	-21,524,539	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	1,215,737,161	-1,498,657,542
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	0	15,455,472
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,406,646,125	3,087,031,730
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,622,383,286	1,603,829,660

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
 FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

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	1,398,771,723	0	0	0	175,012,669	2,572,836,374	84,749,798	0	8,330,358	0	376,268,097	-67,137	4,615,901,882
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	18,813,404	-18,813,404	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	-21,524,540	0	0	0	0	-376,268,097	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-21,524,540
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	18,813,404	335,930,153	0	0	0	0	-376,268,097	0	-21,524,540
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	240,011,292	35,867,312	275,878,604
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	7,364,257	0	0	0	0	0	7,364,257
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	36,296,173	0	0	0	36,296,173
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	7,364,257	0	36,296,173	0	240,011,292	35,867,312	319,539,034
Saldo al final del periodo	1,398,771,723	0	0	0	193,826,073	2,908,766,527	92,114,055	0	44,626,531	0	240,011,292	35,800,175	4,913,916,376

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

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 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.

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.

JUAN B. GUICHARD M.
PRESIDENTE Y DIRECTOR GENERAL
INVEX CONTROLADORA

ASPECTOS RELEVANTES DEL ESTADO DE RESULTADOS

DURANTE EL 3T 2015 EL MARGEN FINANCIERO TUVO UN INCREMENTO DE \$77 MDP O 10% COMPARADA CON EL ACUMULADO AL 3T 2014. ESTA VARIACIÓN SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR EL AUMENTO EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE
C.V.**

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

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS INGRESOS POR INTERESES POR INVERSIONES EN VALORES Y LA DISMINUCIÓN DEL RESULTADO POR OPERACIONES DE DIVISAS EN EL PERIODO.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS AL 3T 2015 SE UBICÓ EN \$341 MDP, COMPARADA CON \$313 MDP AL ACUMULADO DEL 3T 2014, PRESENTÓ UN AUMENTO DE \$28 MDP O 9% Y CORRESPONDE AL DETERIORO DE CRÉDITOS OTORGADOS DE LA CARTERA DE CONSUMO REVOLVENTE.

AL 3T 2015 EL SALDO NETO DE LAS COMISIONES COBRADAS Y PAGADAS SE INCREMENTÓ EN \$150 MDP O 31% COMPARADO CON EL ACUMULADO AL 3T 2014. ESTA VARIACIÓN SE INTEGRA POR UN AUMENTO DE \$40 MDP EN COMISIONES COBRADAS POR COLOCACIÓN Y OPERACIONES CON TARJETA DE CRÉDITO, \$36 MDP DE SERVICIOS FIDUCIARIOS, \$33 MDP DE OPERACIONES CONTINGENTES, \$19 MDP POR CUOTAS DE INTERCAMBIO, \$5 MDP POR OPERACIONES DE CRÉDITO COMERCIAL Y \$5 MDP POR OPERACIONES DE BANCA DE INVERSIÓN.

AL 3T 2015 EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN ACUMULADO PRESENTÓ UN DECREMENTO EN RELACIÓN AL 2014 DE \$231 MDP O 61%; ESTA VARIACIÓN PROVIENE PRINCIPALMENTE POR EL RESULTADO POR COMPRA VENTA DE INVERSIONES EN VALORES \$294 MDP.

EL RESULTADO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN FUE DE \$1,407 MDP PRESENTANDO UN DECREMENTO DE \$59 MDP O 4% COMPARADO CON EL 3T 2014 ACUMULADO. DICHA DISMINUCIÓN SE DEBIÓ AL ESTRICTO APEGO AL PROGRAMA PRESUPUESTAL ESTABLECIDO POR INVEX PARA EL CONTROL Y ADMINISTRACIÓN DE LOS GASTOS OPERATIVOS DE LA ENTIDAD.

EN EL 3T 2015 INVEX CONTROLADORA CERRÓ SUS INVERSIONES EN VALORES EN \$79,062 MDP, CON UN INCREMENTO DE \$34,260 COMPARADA CON EL 3T 2014. LA VARIACIÓN ES PROVOCADA POR LAS CONDICIONES FAVORABLES QUE PREDOMINARON DURANTE EL EJERCICIO ANTERIOR PARA LOS TÍTULOS GUBERNAMENTALES, POR LO QUE SE DECIDIÓ INCREMENTAR LA PARTICIPACIÓN EN BONOS DEL GOBIERNO FEDERAL QUE SE FONDEAN CON OPERACIONES DE REPORTE ASÍ COMO LA INVERSIÓN EN TÍTULOS BANCARIOS.

AL 3T 2015, LA CARTERA DE CRÉDITO PRESENTÓ UN INCREMENTO DEL \$1,388 MDP O UN 11% COMPARADO CON EL 3T 2014. LA VARIACIÓN SE ORIGINA PRINCIPALMENTE POR EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS COMERCIALES AL SECTOR EMPRESARIAL POR \$978 MDP. LA CARTERA DE CONSUMO MUESTRA UN INCREMENTO DEL 27% COMPARADO CON EL 3T 2014, PRINCIPALMENTE POR LA DISMINUCIÓN EN LAS CANCELACIONES DE CUENTAS. ADICIONALMENTE LA CARTERA DE CRÉDITOS A LA VIVIENDA INCREMENTO EN UN 100% COMPARADO CON EL 3T 2014.

EN EL 3T 2015, LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS CON RESPECTO AL 3T 2014 FUE SUPERIOR EN \$65 MDP DERIVADO DE LA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS PARA CARTERA DE CRÉDITO AL CONSUMO.

AL 3T 2015 LOS INMUEBLES Y EQUIPO INCREMENTARON \$128 MDP O UN 55% COMPARADO CON EL 3T 2014. EL INCREMENTO SE DERIVA DE LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA COMERCIAL E INDUSTRIAL DE INVEX ARRENDADORA POR \$ 147 MDP.

AL 3T 2015 LA CAPTACIÓN TRADICIONAL SE UBICÓ EN \$12,484 MDP, REPRESENTADO POR UN INCREMENTO DE \$2,197 MDP O 21% EN RELACIÓN AL 3T 2014. ESTE INCREMENTO SE DERIVÓ PRINCIPALMENTE POR LA EMISIÓN DEL CERTIFICADO BURSÁTIL DE INVEX BANCO 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 SE INCREMENTARON POR \$878 MDP EN COMPARACIÓN CON EL 3T 2014, EL ALZA SE ORIGINÓ POR UNA MAYOR DISPOSICIÓN EN LOS PRÉSTAMOS CON BANCO DE COMERCIO EXTERIOR Y OTRAS ENTIDADES DE BANCA MÚLTIPLE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN RELEVANTE CORPORATIVA

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA ESTRUCTURA CORPORATIVA DE INVEX CONTROLADORA Y SUS SUBSIDIARIAS

POLÍTICA DE PAGO DE DIVIDENDOS

LA POLÍTICA DE INVEX CONTROLADORA HA SIDO REINVERTIR LA MAYOR PARTE DE SUS UTILIDADES EN LAS ACTIVIDADES DEL NEGOCIO Y PAGAR, SI LAS CONDICIONES LO PERMITEN Y EN CASO DE QUE ESTO LO APRUEBE LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, DIVIDENDOS POR EL MONTO QUE LA MISMA ESTIME.

EL MONTO DE CUALQUIER DIVIDENDO DEPENDE DE LOS RESULTADOS OPERATIVOS, SITUACIÓN FINANCIERA, NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO Y CAPITALIZACIÓN QUE LAS EMPRESAS SUBSIDIARIAS DE INVEX CONTROLADORA REQUIERAN PARA SU OPERACIÓN Y EXPANSIÓN; ASÍ COMO DE OTROS FACTORES QUE LA PROPIA ASAMBLEA CONSIDERE IMPORTANTES.

COMPORTAMIENTO DE LA ACCIÓN AL 3T 2015

POLÍTICA DE TESORERÍA

LA TESORERÍA ES LA ENCARGADA DEL MANEJO DE LOS RECURSOS FINANCIEROS DE INVEX, PROVENIENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO Y LAS CAPTACIONES QUE SE REALIZAN 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.

ASIMISMO, LA TESORERÍA DEFINE LA MEJOR MANERA DE CONSEGUIR LA CAPTACIÓN PARA EL FONDEO DE LAS POSICIONES DE BANCO Y CASA DE BOLSA, GARANTIZANDO LA OBTENCIÓN DE RECURSOS A LAS TASAS Y PLAZOS MÁS CONVENIENTES, DE ACUERDO A LAS CONDICIONES DEL MERCADO Y A LOS PLAZOS REQUERIDOS.

ADEMÁS, 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.

INVERSIONES RELEVANTES EN CAPITAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 INVEX CONTROLADORA MANTIENE LAS SIGUIENTES INVERSIONES DE CAPITAL:

CONTROL INTERNO

EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE INVEX CONTROLADORA Y EMPRESAS SUBSIDIARIAS, 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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

ANUALMENTE EL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS EFECTÚA LA EVALUACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE INVEX CONTROLADORA, 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.

CABE DESTACAR QUE EL COMITÉ DE AUDITORÍA Y PRÁCTICAS SOCIETARIAS DE INVEX CONTROLADORA INFORMA ANUALMENTE AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LA SITUACIÓN QUE GUARDA EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO, DESTACANDO EN SU CASO, LA DETECCIÓN DE DEFICIENCIAS, DESVIACIONES U OTROS ASPECTOS RELEVANTES QUE REQUIERAN MEJORARSE, MEDIDAS PREVENTIVAS Y CORRECTIVAS IMPLEMENTADAS, QUE EN SU CASO FUERON IDENTIFICADAS A TRAVÉS DE LAS REVISIONES REALIZADAS POR LOS DIVERSOS PROCESOS DE MONITOREO, DE LAS ÁREAS ENCARGADAS DE SUPERVISAR EL AMBIENTE DE CONTROL QUE SE TIENE ESTABLECIDO.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

RELACIÓN DE MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE INVEX CONTROLADORA, AL CIERRE 3T 2015:

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

INDICADORES FINANCIEROS

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DISPONIBILIDADES

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

EL 5 DE JUNIO DE 2013, BANCO DE MÉXICO CON EL OBJETO DE PROPICIAR EL SANO DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO Y MEJORAR LA INSTRUMENTACIÓN DE LA POLÍTICA MONETARIA, CONSIDERÓ CONVENIENTE MODIFICAR LA TASA DE INTERÉS QUE PAGAN LOS DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA, MEDIANTE LOS CUALES REGULA EL EXCEDENTE DE LIQUIDEZ EN EL MERCADO DE DINERO, Y ESTABLECIÓ QUE LOS DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA PODRÁN ESTAR COMPUESTOS POR EFECTIVO, VALORES O POR AMBOS, EN LAS PROPORCIONES Y CON LAS CARACTERÍSTICAS QUE DETERMINE. ES ASÍ QUE EL 18 DE JUNIO INVEX BANCO SUBSIDIARIA INDIRECTA DE INVEX CONTROLADORA PARTICIPÓ EN LA PRIMERA SUBASTA PRIMARIA DE LOS VALORES DE BANCO DE MÉXICO POR UN MONTO DE \$ 132 MDP.

ADICIONALMENTE Y CON EL OBJETO DE REGULAR LOS EXCEDENTES DE LIQUIDEZ EN EL MERCADO DE DINERO Y DE ASEGURAR UNA ADECUADA INSTRUMENTACIÓN DE LA POLÍTICA MONETARIA, BANCO DE MÉXICO DECIDIÓ INCREMENTAR EL MONTO DE LOS DEPÓSITOS DE REGULACIÓN QUE LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO ESTÁN OBLIGADAS A CONSTITUIR; POR LO QUE INVEX BANCO, SUBSIDIARIA INDIRECTA DE INVEX CONTROLADORA, REALIZÓ CUATRO APORTACIONES DE \$33 MDP CADA UNO EN LOS MESES DE AGOSTO A NOVIEMBRE.

AL CIERRE DEL 3T 2015, LAS DISPONIBILIDADES AUMENTARON EN UN 48%, Y UN 63% RESPECTO AL 2T 2015 Y 3T 2014 RESPECTIVAMENTE, LO ANTERIOR CORRESPONDE PRINCIPALMENTE POR LAS OPERACIONES POR COMPRA VENTA DE DIVISAS.

INVERSIONES EN VALORES

TÍTULOS PARA NEGOCIAR

AL 3T 2015 LOS TÍTULOS PARA NEGOCIAR PRESENTARON UN INCREMENTO DEL 17% Y 78% CON RESPECTO AL 2T 2015 Y 3T 2014, OCASIONADO PRINCIPALMENTE POR LA ADQUISICIÓN DE VALORES GUBERNAMENTALES FONDEADOS POR OPERACIONES DE REPORTO.

RESULTADO POR INVERSIONES EN VALORES

EN EL 3T 2015 INVEX CONTROLADORA PRESENTÓ UN RESULTADO NETO POR INVERSIONES EN VALORES DE \$532 MDP, CIFRA SUPERIOR EN UN 20% COMPARADO CON EL 3T 2014. LA VARIACIÓN FUE ORIGINADA PRINCIPALMENTE POR EL RESULTADO A VALOR RAZONABLE OBTENIDO EN BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL Y EL RESULTADO POR INTERESES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

PARA EL 3T 2015, INVEX CONTROLADORA AUMENTÓ EN UN 9% LA TENENCIA DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA COMPARADA CON EL 3T 2014 PRINCIPALMENTE POR LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES DE GCC EN INVEX CASA DE BOLSA.

AL 3T 2015 LAS SUBSIDIARIAS DE INVEX CONTROLADORA RECONOCEN EN SU CAPITAL CONTABLE UN RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA POR \$92 MDP.

CARTERA DE CRÉDITO

A CONTINUACIÓN SE INTEGRAN LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR INVEX BANCO E INVEX ARRENDADORA, SUBSIDIARIAS INDIRECTA Y DIRECTA DE INVEX CONTROLADORA; 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 COMPONEN 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 RIESGO CREDITICIO:

AL 3T 2015 LA CARTERA DE CRÉDITO INCLUYE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS POR UN IMPORTE DE \$1,107 MDP, LOS CUALES HAN SIDO APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE INVEX BANCO 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 SUBSIDIARIA INDIRECTA DE INVEX CONTROLADORA 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.

AL 3T 2015 LAS VARIACIONES REGISTRADAS EN LA CARTERA VENCIDA FUERON LAS SIGUIENTES: ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

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 3T 2015, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

LA BASE DE CALIFICACIÓN PARA EL 3T 2015 INCLUYE \$2,027 MDP, POR CONCEPTOS DE CARTAS DE CRÉDITO.

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

INVERSIONES PERMANENTES

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

INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

AL 3T 2015, LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO INCREMENTARON 10% Y 55% EN COMPARACIÓN AL 2T 2015 Y 3T 2014 RESPECTIVAMENTE.

ESTE INCREMENTO SE DEBE A LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA INDUSTRIAL Y COMERCIAL COMO PARTE DE LAS OPERACIONES DE INVEX ARRENDADORA SUBSIDIARIA DE INVEX CONTROLADORA.

CAPTACIÓN

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

DURANTE EL 3T 2015 INVEX BANCO SUBSIDIARIA INDIRECTA DE INVEX CONTROLADORA 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 SUBSIDIARIA INDIRECTA DE INVEX CONTROLADORA, 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%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

LOS PRÉSTAMOS RECIBIDOS DE INSTITUCIONES CREDITICIAS Y OTROS ORGANISMOS AL 3T 2015, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS CONTRATADOS POR LAS EMPRESAS SUBSIDIARIAS DE INVEX CONTROLADORA, 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%

EN EL 3T 2015, INVEX BANCO, INVEX ARRENDADORA E INVEX INFRAESTRUCTURA SUBSIDIARIAS DE INVEX CONTROLADORA PAGARON INTERESES POR UN IMPORTE DE \$56 MDP EN EL TRIMESTRE Y \$153 MDP ACUMULADOS.

CERTIFICADOS BURSÁTILES

DURANTE EL 3T 2015, INVEX CONTROLADORA PRESENTA CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO Y LARGO PLAZO CON BASE EN PROGRAMAS AUTORIZADOS POR LA CNBV, HASTA POR LA CANTIDAD DE \$1,000 MDP Y \$2,500 MDP RESPECTIVAMENTE; Y PLAZOS DE 1 AÑO PARA LOS DE CORTO PLAZO Y HASTA CINCO PARA LOS DE LARGO PLAZO CONTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE SU AUTORIZACIÓN. DURANTE EL 3T 2015 SE EMITIERON DOS CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO PLAZO POR \$250 Y \$400 MDP RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 INVEX CONTROLADORA HA PAGADO INTERESES POR \$48 MDP.

OPERACIONES DE REPORTO

AL 3T 2015 LOS ACREEDORES POR REPORTO CERRARON SUS OPERACIONES EN \$64,140 MDP, AUMENTANDO 287% CON RESPECTO AL 3T 2014, ESTA VARIACIÓN MUESTRA PRINCIPALMENTE LA ADQUISICIÓN DE BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL.

AL CIERRE DEL 3T 2015 LOS INTERESES COBRADOS Y PAGADOS POR REPORTO ACUMULADOS ASCENDIERON A \$386 MDP Y \$1,480 MDP, RESPECTIVAMENTE.

AL TÉRMINO DEL 3T 2015, LAS OPERACIONES DE REPORTO VIGENTES, CELEBRADAS POR LAS SUBSIDIARIAS DE INVEX CONTROLADORA 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%.

LOS COLATERALES POR REPORTO SE INTEGRAN COMO SIGUE:

OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

LAS OBLIGACIONES QUE TIENEN BANCO Y CASA DE BOLSA 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:

IMPUESTOS DIFERIDOS

AL 3T 2015 LOS IMPUESTOS DIFERIDOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

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

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

PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS

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

TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

EN VIRTUD DE QUE INVEX CONTROLADORA Y SUS SUBSIDIARIAS, LLEVAN 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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015, EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO ASCIENDE A \$1,196 MDP

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

Y ESTÁ REPRESENTADO POR 155,506,174 ACCIONES DE LA SERIE "A". LA PARTE MÍNIMA FIJA SIN DERECHO A RETIRO CORRESPONDE A \$400 MDP Y ESTÁ REPRESENTADA POR 52,149,312 ACCIONES DE LA SERIE "A" CLASE "I" Y LA PARTE VARIABLE A \$796 MDP REPRESENTADO POR 103,356,862 ACCIONES DE LA SERIE "A" CLASE "II".

LAS ACCIONES DE LA SERIE "A" QUE REPRESENTAN EL 100% DEL CAPITAL SOCIAL ORDINARIO DE INVEX CONTROLADORA, SE DIVIDEN EN ACCIONES DE LA SERIE "A" CLASE I REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO Y EN ACCIONES DE LA SERIE "A" CLASE II REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL VARIABLE DE INVEX CONTROLADORA.

LA PARTE VARIABLE DEL CAPITAL ESTARÁ REPRESENTADA POR ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS, SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, CUYOS TITULARES NO TENDRÁN EL DERECHO DE RETIRO A QUE SE REFIEREN EL ARTÍCULO 220 DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES.

TODAS LAS ACCIONES CONFERIRÁN IGUALES DERECHOS E IMPONDRÁN LAS MISMAS OBLIGACIONES A SUS TENEDORES Y TENDRÁN DERECHO A UN VOTO EN LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS; PODRÁN SER SUSCRITAS O ADQUIRIDAS POR PERSONAS FÍSICAS O MORALES E INVERSIONISTAS MEXICANOS O EXTRANJEROS.

PARA EVITAR DISTINCIONES SIN FUNDAMENTO EN EL PRECIO DE COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES, LOS CERTIFICADOS PROVISIONALES O TÍTULOS DEFINITIVOS DE LAS ACCIONES NO DIFERENCIARÁN ENTRE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL MÍNIMO FIJO Y LAS DE LA PARTE VARIABLE. INVEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., INVEX GRUPO FINANCIERO, SUBSIDIARIA INDIRECTA DE INVEX CONTROLADORA, TIENE ABIERTO UN PROCEDIMIENTO ADMINISTRATIVO CON LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, DERIVADO DE UN AUMENTO EN SU CAPITAL SOCIAL Y CONSECUENTE REFORMA A SUS ESTATUTOS SOCIALES, SIN QUE A LA FECHA SE TENGA UN PRONUNCIAMIENTO DEFINITIVO POR PARTE LA PROPIA COMISIÓN.

REGLAS PARA REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

LOS PRINCIPALES ASPECTOS REGULATORIOS REQUIEREN QUE LAS INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE Y LAS CASAS DE BOLSA MANTENGAN 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 Y LA CASA DE BOLSA 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 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%.

EL IMPORTE DEL CAPITAL GLOBAL DE INVEX CASA DE BOLSA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 ASCENDIÓ A \$816 MDP, CORRESPONDIENDO EN SU TOTALIDAD AL CAPITAL BÁSICO, EL CUAL SE INTEGRA, PRINCIPALMENTE, POR PARTIDAS DE CAPITAL.

AL 3T 2015, INVEX CASA DE BOLSA PRESENTÓ UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CRÉDITO DEL 50.52% Y UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE ACTIVOS SUJETOS A RIESGO DE CRÉDITO, MERCADO Y OPERACIONAL DEL 12.28%.

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 E INVEX CASA DE BOLSA OBSERVARON UN NIVEL DE VALOR EN RIESGO (VAR) EN SUS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO DE \$23 MDP Y \$10 MDP, REPRESENTANDO EL 0.64% Y 1.17% DEL CAPITAL NETO DEL BANCO Y CAPITAL GLOBAL DE LA CASA DE BOLSA, RESPECTIVAMENTE.

INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

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

- CAPTACIÓN TRADICIONAL
- PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2015:

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 SOCIEDADES CONTROLADORAS DE GRUPOS FINANCIEROS, INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CASAS DE BOLSA" (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

LOS SIGUIENTES CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES NO TUVIERON UN IMPACTO RELEVANTE EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE INVEX CONTROLADORA:

CAMBIOS OCURRIDOS DURANTE EL EJERCICIO 2013

MODIFICACIÓN A LA METODOLOGÍA DE CALIFICACIÓN DE LA CARTERA COMERCIAL.

EL 24 DE JUNIO DE 2013, LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EMITIÓ CAMBIOS A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO EN MÉXICO, RELACIONADOS CON LA METODOLOGÍA PARA LA CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA COMERCIAL.

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.

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

A) LIQUIDADO 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B.
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **8 / 8**

CONSOLIDADO

Impresión Final

REESTRUCTUREN O RENUEVEN 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 COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

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 31 DE JULIO 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 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 CONFORME A LA CALIDAD CREDITICIA

FITCH RATIFICA EN 'A+(MEX)' CALIFICACIÓN DE BANCO INVEX E INVEX CB Y A 'A(MEX)'

CALIFICACIÓN DE INVEX CONTROLADORA

FITCH RATINGS RATIFICÓ EN 'A(MEX)' Y 'F1(MEX)' LAS CALIFICACIONES NACIONALES DE LARGO Y CORTO PLAZO, RESPECTIVAMENTE DE INVEX CONTROLADORA S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (INVEX CONTROLADORA O LA CONTROLADORA). LAS CALIFICACIONES DE LA DEUDA BURSÁTIL DE LARGO Y CORTO PLAZO DE INVEX CONTROLADORA TAMBIÉN FUERON RATIFICADAS EN 'A(MEX)' Y 'F1(MEX)', RESPECTIVAMENTE.

DE IGUAL MANERA, FITCH RATIFICÓ EN 'A+(MEX)' Y 'F1(MEX)' LAS CALIFICACIONES DE RIESGO CONTRAPARTE PARA EL LARGO Y CORTO PLAZO, RESPECTIVAMENTE, DE LAS SUBSIDIARIAS PRINCIPALES DE LA CONTROLADORA: BANCO INVEX, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE (BANCO INVEX) Y DE INVEX CASA DE BOLSA S.A. DE C.V. (INVEXCB). LA PERSPECTIVA ES ESTABLE PARA TODAS LAS CALIFICACIONES DE LARGO PLAZO.

STANDARD & POOR'S CONFIRMA CALIFICACIÓN DE LARGO PLAZO DE INVEX CONTROLADORA A 'MXA' Y DE BANCO INVEX E INVEX CASA DE BOLSA A 'MXA+' Y 'MXA-1'; LA PERSPECTIVA ES ESTABLE.

STANDARD & POOR'S CONFIRMÓ SUS CALIFICACIONES DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE EN ESCALA NACIONAL -CAVAL- DE LARGO PLAZO EN 'MXA' Y DE CORTO PLAZO DE 'MXA-2' DE INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (INVEX CONTROLADORA). LA PERSPECTIVA SE MANTIENE ESTABLE.

TAMBIÉN CONFIRMA CALIFICACIONES DE 'MXA+' Y 'MXA-1' DE BANCO INVEX E INVEX CASA DE BOLSA; LA PERSPECTIVA ES ESTABLE

BANCO INVEX CALIFICACIÓN FIDUCIARIA:

FITCH RATINGS RATIFICÓ LAS CALIFICACIONES DE LOS SERVICIOS FIDUCIARIOS Y DE REPRESENTACIÓN COMÚN EN 'TR1(MEX)/SUPERIOR' Y 'CR1(MEX)/SUPERIOR', RESPECTIVAMENTE, DE BANCO INVEX. AMBAS CALIFICACIONES SE ENCUENTRAN EN EL MÁXIMO NIVEL DENTRO DE LA ESCALA QUE FITCH UTILIZA EN ESTE TIPO DE OPERACIONES. LA PERSPECTIVA ES ESTABLE PARA AMBAS CALIFICACIONES, REFLEJANDO LA OPINIÓN DE FITCH DE SEGUIR OBSERVANDO LA BUENA CALIDAD DE LOS SERVICIOS OFRECIDOS POR EL ÁREA FIDUCIARIA DE BANCO INVEX (EL FIDUCIARIO) EN EL CORTO Y MEDIANO PLAZO.

COBERTURA DE ANÁLISIS

LA EMISORA HA LLEGADO A UN ACUERDO CON CASA DE BOLSA MULTIVA, S.A. DE C.V. GRUPO FINANCIERO MULTIVA, PARA QUE PROPORCIONE LA COBERTURA DE ANÁLISIS DE VALORES, TAL Y COMO ESTÁ PREVISTO EN LA DISPOSICIÓN 4.033.01 DEL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. ("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-

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. (ANTES INVEX GRUPO FINANCIERO, S.A.B. DE C.V.) (INVEX), SURGE COMO RESULTADO DE UN PROCESO DE REORGANIZACIÓN CORPORATIVA AUTORIZADO POR LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (LA SECRETARÍA DE HACIENDA) DE INVEX GRUPO FINANCIERO, S.A.B DE C.V. (INVEX GF SAB), REORGANIZACIÓN ORIENTADA A MEJORAR SU ESTRUCTURA CORPORATIVA Y ADMINISTRATIVA COLOCÁNDOLE EN UNA MEJOR POSICIÓN DENTRO DEL SECTOR FINANCIERO Y DEL SECTOR COMERCIAL DEL PAÍS.

LA CONCLUSIÓN DEL PROCESO CONSISTIÓ EN EL CAMBIO DE DENOMINACIONES SOCIALES DE INVEX GF SAB A INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. (INVEX) E INVEX ACTIVOS II, S.A. DE C.V. A INVEX, GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. (EL GRUPO FINANCIERO), QUEDANDO ESTA ÚLTIMA COMO SUBSIDIARIA DE LA PRIMERA.

II. INVEX CONTROLADORA Y MARCO LEGAL OPERACIONES DERIVADAS-

INVEX NO REALIZA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE MANERA DIRECTA; NO OBSTANTE, COMO SE MENCIONÓ EN EL PÁRRAFO ANTERIOR, MANTIENE INVERSIÓN EN INVEX, GRUPO FINANCIERO, S.A. DE C.V. (EL GRUPO FINANCIERO) QUIÉN A SU VEZ TIENE COMO PRINCIPALES SUBSIDIARIAS A BANCO INVEX, S.A. (EL BANCO) E INVEX CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. (LA CASA DE BOLSA) QUIENES, DADO SU CARÁCTER DE INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, SÍ REALIZAN 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.

ACTUALMENTE, LAS AUTORIZACIONES OTORGADAS PARA EL BANCO Y LA CASA DE BOLSA SON LAS SIGUIENTES: EN PARTICULAR, AMBAS ENTIDADES A LAS CUALES EN ADELANTE SE HARÁ REFERENCIA COMO INVEX, CUMPLEN 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.

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 APPLICABLES.

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.1GENERALES.

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.

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

-EL BANCO Y LA CASA DE BOLSA SÓLO PODRÁN 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 O UN CONTRATO DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL CON LA CASA DE BOLSA.

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 Y LA CASA DE BOLSA CUENTAN 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-

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 DE LA CONTROLADORA, 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 Y LA CASA DE BOLSA OPERAN 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 INVEX CASA DE BOLSA Y 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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V. NO REALIZA OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS DE COBERTURA POR LO CUAL NO REALIZA NINGÚN MÉTODO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

BANCO

a. VALOR EN RIESGO

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.

b. 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.

c. 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

A1,223,0202.0%

B401,75010%

C133,83119%

D154,34163%

E2,830100%

TOTAL1,915,7729.9%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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	10.0%
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	
A	19,108,461	0.5%
A	21,370,025	1.2%
B	1441,346	1.9%
B	2134,295	2.5%
B	3108,740	3.7%
C	169,157	7.1%
C	216,264	11.5%
D	558,704	24.5%
E	282,591	75.8%
TOTAL	12,089,583	33.6%

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

CALIFICACIÓN	MONTO	%
CRÉDITO (MILES MXP)	RESERVAS	
A	18,629,189	0.5%
A	21,735,854	1.2%
B	1334,710	2.2%
B	2149,875	2.5%
B	3130,758	3.6%
C	142,443	6.7%
C	2102,587	12.8%
D	529,579	24.5%
E	263,696	77.1%
TOTAL	11,918,691	33.6%

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

d. 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.

e. 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) 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.

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

DEUDA1	60,655,539
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 PLAZO2	259,959,739
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 MN1	60,655,539
DEUDA UDI / ME1	0
ACCIONES MN2	334,900
ACCIONES ME2	3,593

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

- 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 PLAZO 72,977,514
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
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

GUBERNAMENTAL60,394,776
BANCARIO 242,226
PRIVADO 18,537

- 1 MONTO NOMINAL, MILES DE MXP.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 DESPLAZAMIENTO MINUSVALÍA¹

TASAS NOMINALES MN250 P.B.	27,995
SOBRETASAS MN210 P.B.	201,737
TASAS REAL / ME220 P.B.	0
TIPOS DE CAMBIO ³ P.P.	36
ACCIONES ⁴ 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 18 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

TIPO DE SUBYACENTE EXPOSICIÓN AL CIERRE

DERIVADOS TASA	12,171,337	
DERIVADOS DIVISAS	1 775,032	
DERIVADOS MERCANCÍAS		0
DERIVADOS ACCIONARIOS		0

1 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

PLAZO DE REVISIÓN DE EXPOSICIÓN AL CIERRE

SUBYACENTE	1	
DERIVADOS TASA CORTO PLAZO	2,171,337	
DERIVADOS TASA LARGO PLAZO		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	1,194,429	
DERIVADOS OTC LARGO PLAZO	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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 19 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

DERIVADOS ESTANDARIZADOS 1,845,360
DERIVADOS OTC 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 ENSEGUIDA SE PRESENTAN LAS EXPOSICIONES MÁXIMAS MANTENIDAS POR LA INSTITUCIÓN DURANTE EL MISMO.

TIPO DE SUBYACENTE EXPOSICIÓN MÁXIMA

DERIVADOS TASA1 3,214,952
DERIVADOS DIVISAS1 552,409
DERIVADOS MERCANCÍAS1 0
DERIVADOS ACCIONARIOS1 0

1 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

PLAZO DE REVISIÓN DE EXPOSICIÓN MÁXIMA2

SUBYACENTE1
DERIVADOS TASA CORTO PLAZO 3,214,952
DERIVADOS TASA LARGO PLAZO 0

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

2 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

PLAZO A VENCIMIENTO1 EXPOSICIÓN MÁXIMA2

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

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 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 INTERMEDIARIO1 EXPOSICIÓN AL CIERRE2

MXA-1 96,900

1 CALIFICACIÓN EN ESCALA NACIONAL, MONEDA LOCAL A CORTO PLAZO O EQUIVALENTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 20 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 36,629 MILES.

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 VENCIMIENTO¹ LIQUIDACIÓN EN ESPECIE² LIQUIDACIÓN 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 VENCIMIENTO¹ LIQUIDACIÓN EN ESPECIE² LIQUIDACIÓN POR DIFERENCIAS³

CORTO PLAZO 2,280,367 5,149

LARGO PLAZO 49,013 1,857

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 MINUSVALÍA¹

TASAS NOMINALES MN2 50 P.B. 27,942

TASAS NOMINALES ME220 P.B. 17,986

TIPOS DE CAMBIO³ 1 P.P. 13,328

ACCIONES⁴ 1 P.P. 0

MERCANCÍAS⁵ 1 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 21 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 MERCANCIAS 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.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

CASA DE BOLSA

a. VALOR EN RIESGO

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 DESCRITA EN LA SECCIÓN DE INFORMACIÓN CUALITATIVA) DE \$9,515 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 \$9,515 MILES ES DE 1%. POR ÚLTIMO, EL VAR PROMEDIO DIARIO EN EL TRIMESTRE FUE DE \$13,520 MILES.

b. VARIACIÓN EN LOS INGRESOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 LA INSTITUCIÓN NO PRESENTÓ POSICIONES EN TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO NI EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA. LO MISMO SUCEDIÓ DURANTE TODO EL TRIMESTRE FINALIZADO.

c. PÉRDIDAS ESPERADAS Y POTENCIALES POR RIESGO DE CONTRAPARTE

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 LAS PÉRDIDAS ESPERADAS POR LAS POSICIONES DE DEUDA Y LÍNEAS CONTINGENTES MANTENIDAS POR LA INSTITUCIÓN ASCENDIERON A \$48,255 MILES, SIN QUE SE HAYAN ESTIMADO PÉRDIDAS ESPERADAS POSIBLES POR REPORTOS, OPERACIONES DE CAMBIOS PENDIENTES DE LIQUIDAR Y OPERACIONES DERIVADAS SE UBICARON NI PÉRDIDAS POTENCIALES POR OPERACIONES DERIVADAS.

LA INTERPRETACIÓN DE LA CIFRA ANTERIOR ES LA SIGUIENTE: DADAS LAS POSICIONES DE DEUDA DE LOS EMISORES CORRESPONDIENTES MANTENIDAS POR LA INSTITUCIÓN A LA FECHA CORRESPONDIENTE, SE ESPERA UN INCUMPLIMIENTO DE \$48,255 MILES DE LAS OBLIGACIONES FUTURAS A CARGO DE LAS CONTRAPARTES.

EL PROMEDIO SEMANAL DE LAS MEDICIÓN DURANTE EL TRIMESTRE FUE DE \$32,168 MILES PARA PÉRDIDAS ESPERADAS EN OPERACIONES DE DEUDA Y LÍNEAS CONTINGENTES, E INEXISTENTES PARA PÉRDIDAS ESPERADAS EN OTRAS OPERACIONES Y PARA PÉRDIDAS POTENCIALES EN DERIVADOS.

d. RIESGO OPERACIONAL

LA MATERIALIZACIÓN DE LOS RIESGOS OPERACIONALES SE ESTIMA A TRAVÉS DEL PROMEDIO ARITMÉTICO SIMPLE DE LA CUENTAS DE MULTAS 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 144, FRACCIÓN. II, INCISO E) DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS CASAS DE BOLSA.

AL RESPECTO, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 LA MEDICIÓN ANTERIOR REGISTRÓ UN NIVEL DE \$34 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 22 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE VALOREXPOSICIÓN AL CIERRE

DEUDA117,185,260

ACCIONES2 728,244

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

PLAZO A VENCIMIENTO/EXPOSICIÓN AL CIERRE

REVISIÓN DE TASA1

DEUDA CORTO PLAZO2 16,510,000

DEUDA LARGO PLAZO2 675,260

- 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 MN116,510,000

DEUDA UDI / ME1 675,260

ACCIONES MN2 640,020

ACCIONES ME2 88,224

- 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

DEUDA113,788,064

ACCIONES2 822,711

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

PLAZO A VENCIMIENTO/EXPOSICIÓN MÁXIMA2

REVISIÓN DE TASA1

DEUDA CORTO PLAZO 12,288,300

DEUDA LARGO PLAZO 1,499,764

- 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 12,984,100

DEUDA UDI / ME1 803,964

ACCIONES MN2 683,570

ACCIONES ME2 139,141

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 23 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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	12,090,000
BANCARIO	4,420,000
PRIVADO	675,260

1 MONTO NOMINAL, MILES DE MXP.	
CALIFICACIÓN DEL EMISOR1EXPOSICIÓN AL CIERRE2	
AAA+ A AA-	12,765,260
A+ A BBB-	4,420,000
BB+ A B-	0
MENOR A B-	0
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 PLAZAMIENTO MINUS VALÍA1	
TASAS NOMINALES MN250 P.B.	0
SOBRETASAS MN210 P.B.	36,046
TASAS REAL / ME220 P.B.	11,937
TIPOS DE CAMBIO31 P.P.	8,770

ACCIONES41 P.P. (IPC / S&P)	3,806
-----------------------------	-------

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 24 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 PERÍODO 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 PERÍODO CON RESPECTO A LOS DISTINTOS TIPOS DE SUBYACENTE.

TIPO DE SUBYACENTE EXPOSICIÓN AL CIERRE

DERIVADOS TASA1	0
DERIVADOS DIVISAS1	0
DERIVADOS ACCIONARIOS1	0

1 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP

PLAZO DE REVISIÓN DE EXPOSICIÓN AL CIERRE 2

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 25 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

SUBYACENTE1

DERIVADOS TASA CORTO PLAZO	0
DERIVADOS TASA LARGO PLAZO	0

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

PLAZO A VENCIMIENTO1EXPOSICIÓN AL CIERRE2

DERIVADOS OTC CORTO PLAZO	0
DERIVADOS OTC LARGO PLAZO	0

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

TIPO DE CONTRAPARTEEXPOSICIÓN AL CIERRE1

DERIVADOS ESTANDARIZADOS	0
DERIVADOS OTC	0

- 1 MONTO NOCIONAL EN MILES 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 SUBYACENTEEXPOSICIÓN MÁXIMA

DERIVADOS TASA1	0
DERIVADOS DIVISAS1	0
DERIVADOS ACCIONARIOS1	0

- 1 MONTO NOCIONAL, MILES DE MXP.

PLAZO DE REVISIÓN DEEXPOSICIÓN MÁXIMA2

SUBYACENTE1

DERIVADOS TASA CORTO PLAZO	0
DERIVADOS TASA LARGO PLAZO	0

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

PLAZO A VENCIMIENTO1EXPOSICIÓN MÁXIMA2

DERIVADOS OTC CORTO PLAZO	0
DERIVADOS OTC LARGO PLAZO	0

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

TIPO DE CONTRAPARTEEXPOSICIÓN MÁXIMA1

DERIVADOS ESTANDARIZADOS	0
DERIVADOS OTC	0

- 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 26 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 TALES EXPOSICIONES NO CUENTAN CON COLATERALES ADICIONALES NI OTROS MECANISMOS DE MEJORAS CREDITICIAS.

CALIFICACIÓN DEL INTERMEDIARIO¹EXPOSICIÓN AL CIERRE²
A1 0

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.

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 00
LARGO PLAZO 00

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 COMPRA.
3 SUMA DE LAS DIFERENCIAS A FAVOR ESTIMADAS AL VENCIMIENTO.

FLUJOS A ENTREGAR

PLAZO A VENCIMIENTO¹LIQUIDACIÓN EN ESPECIE²LIQUIDACIÓN POR DIFERENCIAS³
CORTO PLAZO 0 0
LARGO PLAZO 0 0

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 SUBYACENTES. TALES NIVELES CORRESPONDEN A UNIDADES ESTÁNDARES Y DE UNA MAGNITUD POSIBLE DE SUCEDER, SIN QUE CONSTITUYAN UN PRONÓSTICO DE NINGÚN TIPO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **INVEX**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**INVEX CONTROLADORA, S.A.B. DE
C.V.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 27 / 27

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE SUBYACENTEDESPLAZAMIENTOMINUSVALÍA1

TASAS NOMINALES MN250 P.B. 0

TASAS NOMINALES ME220 P.B. 0

TIPOS DE CAMBIO31 P.P. 0

ACCIONES41 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.

EL RIESGO ANTES REVELADO 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.