

**Comentarios de la administración sobre la
información financiera relativa a los estados
financieros al 31 de marzo del 2015**

**Banco del Ahorro Nacional y Servicios
Financieros, S. N. C., (BANSEFI)**



INDICE

- I. **Reporte sobre los resultados de operación y situación financiera**
- II. **Administración integral de riesgos**
- III. **Control interno**
- IV. **Declaración sobre la preparación de este reporte**



(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

I. 1 Resultados de operación

Estado de Resultados (Cifras en millones de pesos)							
Concepto	1T 2015	4T 2014	Variación \$	Variación %	1T 2014	Variación \$	Variación %
Ingresos por intereses	403	531	(128)	(24%)	413	(10)	(2%)
Gastos por intereses	(208)	(321)	113	(35%)	(264)	56	(21%)
Margen financiero	195	210	(15)	(7%)	149	46	31%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(9)	(31)	22	(71%)	(7)	(2)	29%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	186	179	7	4%	142	44	31%
Comisiones y tarifas cobradas	412	454	(42)	(9%)	419	(7)	(2%)
Comisiones y tarifas pagadas	(38)	(33)	(5)	15%	(77)	39	(51%)
Resultado por intermediación	22	(79)	101	(128%)	33	(11)	(33%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	57	(6)	63	(1050%)	9	48	533%
Gastos de administración y promoción	(604)	(660)	56	(8%)	(424)	(180)	42%
Resultado de la operación	35	(145)	180	(124%)	102	(67)	(66%)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	0	1	(1)	(100%)	0	0	0%
Resultado antes de Impuesto a la utilidad	35	(144)	179	(124%)	102	(67)	(66%)
Impuestos a la utilidad causados	(20)	(16)	(4)	25%	0	(20)	(100%)
Impuestos a la utilidad diferidos	6	33	(27)	(82%)	(26)	32	(123%)
Resultado neto	21	(127)	148	(117%)	76	(55)	(72%)

La utilidad neta al mes de marzo del 2015 asciende a \$21, inferior en 72% a la del ejercicio anterior que presentó una utilidad de \$76.

El decremento de \$55 fue originado por mayores gastos de administración y promoción, principalmente por un incremento de gastos de tecnología para hacer frente al Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF) y al efecto de la migración de los servicios de distribución de los programas gubernamentales. Decremento que fue parcialmente compensado por efectos favorables en el margen financiero ajustado, en las comisiones netas y en otros ingresos de la operación.

Margen financiero ajustado.- El decremento neto de \$15 (7%) respecto al trimestre anterior se debe a un menor volumen promedio de inversiones en valores, y el incremento neto de \$44 (31%) se explica principalmente por el aumento de intereses devengados de la cartera de crédito equivalente a \$37 (394%) y el incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios \$2 (29%).

En la siguiente página se muestra cuadro comparativo de ingresos y gastos por intereses, así como margen financiero:

Concepto	Monto Promedio	1T 2015	Monto Promedio	4T 2014	Monto Promedio	1T 2014
Cartera	1,880	46	433	73	350	9
Inversiones	38,576	315	49,319	433	39,201	362
Reportos	4,198	32	3,372	16	3,802	33
Banco de México	1,038	8	844	8	797	7
Call Money	87	0	210	1	211	1
Otros	0	2	0	1	0	1
INGRESOS POR INTERESES	45,779	403	54,177	531	44,361	413
Captación	23,279	72	18,623	69	18,192	82
Reportos	16,934	130	30,560	246	20,873	182
Ptmos Bancarios y Otros Organismos	720	6	76	6	17	0
GASTOS POR INTERESES	40,933	208	49,258	321	39,082	264
MARGEN FINANCIERO	4,845	195	4,919	210	5,278	149

Comisiones y tarifas cobradas.- El decremento de \$42 (9%) en relación con el trimestre anterior, se debe principalmente a la disminución de comisiones de programas gubernamentales por uso de cajeros automáticos; Asimismo se resenta un decremento neto de \$7 (2%) respecto al mismo período del año anterior, por el desfase en el servicio de dispersión del primer bimestre 2015 en relación con el año anterior (El bimestre enero-febrero 2015 se inició a dispersar en la tercer semana de enero).

Comisiones y tarifas pagadas.- El incremento de \$5 (15%) respecto al trimestre previo obedece principalmente al ajuste de provisiones al cierre del ejercicio. El decremento de \$39 (51%) respecto al mismo periodo del año anterior se explica básicamente por la migración a Bansefi de los servicios de distribución de apoyos gubernamentales que realizaba.

	1T 2015	4T 2014	1T 2014
Comisiones cobradas			
Distribución de productos y programas	\$ 345	\$ 386	\$ 368
Otras comisiones y tarifas cobradas	47	49	33
Giros bancarios	15	14	11
Actividades fiduciarias	5	5	7
	\$ 412	\$ 454	\$ 419
Comisiones pagadas			
Comisiones a Red de la Gente	\$ 23	\$ 48	\$ 66
Otras comisiones y tarifas pagadas	10	(19)	6
Bancos corresponsales	5	4	5
	\$ 38	\$ 33	\$ 77

Resultado por intermediación.- El incremento de \$101 (128%) respecto al trimestre anterior es originado principalmente por la valuación a valor razonable que resultó positiva durante el primer trimestre del año; respecto al mismo periodo del año anterior se presenta un decremento de \$11 (33%) originado principalmente por el efecto desfavorable del resultado de la compra-venta de valores.

Al 31 de marzo del 2015, 31 de diciembre y 31 de marzo del 2014 el Resultado por Intermediación se integra como se muestra en la siguiente página:

	1T 2015	4T 2014	1T 2014
Títulos para negociar	\$ 46	\$ (51)	\$ 8
Divisas	3	(3)	0
Resultado por valuación	\$ 49	\$ (54)	\$ 8
Títulos para negociar	\$ (31)	\$ (26)	\$ 23
Divisas	4	1	2
Resultado por compraventa	\$ (27)	-\$ 25	\$ 25
Total	\$ 22	\$ (79)	\$ 33

Otros ingresos (egresos) de la operación.- El incremento neto de \$63 (1050%) respecto al trimestre anterior y de \$48 (533%) respecto al mismo trimestre del 2014 obedece principalmente al reconocimiento de ingresos por \$28 derivados de la cancelación de pasivo por corrección de intereses de CODES y \$17 correspondientes al reembolso del fideicomiso por concepto de medicinas y gastos médicos de personal jubilado y sus beneficiarios

	1T 2015	4T 2014	1T 2014
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	\$ (13)	\$ (19)	\$ (5)
Cancelación de pasivo por corrección de intereses de Codes conversión	28	0	0
Reembolso de gastos médicos y medicinas jubilados	17	0	0
Cancelación de otras cuentas de pasivo	8	4	1
Cancelación de excedentes de estimación	16	0	8
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	1	9	5
Total	\$ 57	\$ (6)	\$ 9

Impuestos a la utilidad causados y diferidos.- La variaciones netas en este rubro se genera principalmente por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en el cálculo del impuesto diferido.

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción acumulados al 31 de marzo de 2015, ascendieron a \$604, lo que representa un incremento de \$180 (42%) respecto al mismo periodo de 2014, principalmente por la contratación de diversos servicios de tecnología relativos al soporte, mantenimiento y actualización de los sistemas de Bansefi para hacer frente al PROIIF; adicionalmente el proceso de migración ha tenido un impacto directo en el incremento de honorarios, vigilancia y traslado de valores.

Concepto	1T		4T		Variación		1T		Variación	
	2015	2014	Importe	%	2014	Importe	%	2014	Importe	%
Beneficios directos a corto plazo (Remuneraciones)	186	166	20	12%	166	20	12%	166	20	12%
Gastos en Tecnología	149	165	(16)	(10%)	64	85	133%	64	85	133%
Honorarios	80	144	(64)	(44%)	54	26	48%	54	26	48%
Vigilancia y sistemas de seguridad	46	33	13	39%	22	24	109%	22	24	109%
Traslado de valores	32	6	26	433%	25	7	28%	25	7	28%
Servicios Bancarios y Financieros	26	41	(15)	(37%)	24	2	8%	24	2	8%
Impuestos y derechos diversos	24	50	(26)	(52%)	13	11	85%	13	11	85%
Rentas	16	16	0	0%	12	4	33%	12	4	33%
Materiales y servicios varios	14	19	(5)	(26%)	11	3	27%	11	3	27%
Gastos no Deducibles	8	6	2	33%	7	1	14%	7	1	14%
Seguros	7	8	(1)	(13%)	7	0	0%	7	0	0%
Otros gastos de operación y promoción	6	3	3	100%	2	4	200%	2	4	200%
Participación de los trabajadores en las utilidades (causada)	6	5	1	20%	26	(20)	(77%)	26	(20)	(77%)
Participación de los trabajadores en las utilidades (diferida)	(1)	(17)	16	(94%)	(13)	12	(92%)	(13)	12	(92%)
Depreciaciones y amortizaciones	3	3	0	0%	3	0	0%	3	0	0%
Reparación y mantenimiento	2	6	(4)	(67%)	1	1	100%	1	1	100%
Gastos de promoción y publicidad	0	6	(6)	(100%)	0	0	0%	0	0	0%
Gastos de administración y promoción	604	660	(56)	(8%)	424	180	42%	424	180	42%

Las principales variaciones son:

Beneficios directos a corto plazo.- El incremento de \$20 (12%) respecto al trimestre anterior y al mismo periodo del año anterior, se origina principalmente por la reestructura efectuada en la institución reflejándose las indemnizaciones al personal de los primeros meses del año asimismo, por el incremento en el costo del cálculo actuarial.

Gastos de tecnología.- El incremento de \$85 (133%) se explica por la incorporación de diversos servicios tecnológicos derivados principalmente de dos contratos celebrados (i) Con Sixsigma por concepto de servicios administrados para la gestión, soporte y mantenimiento preventivo y correctivo a la red interna de comunicaciones y seguridad lógica y (ii) Con la Universidad Autónoma de Nuevo León (UANL) por concepto de servicios de actualización tecnológica, operación de sistemas productivos y mantenimiento correctivo y normativo de sistemas.

Honorarios.- El incremento de \$26 (48%) obedece principalmente al gasto por concepto de contratación de un mayor número de personal a través de outsourcing (Grupo RH MAQ) derivado de la celeridad en la entrega de apoyos gubernamentales en el mes de marzo, previendo el proceso de blindaje electoral que se avecina por las elecciones de junio próximo. El decremento de \$64 (44%) respecto al trimestre previo obedece principalmente a que al cierre del ejercicio 2014 se registraron provisiones importantes relativas a honorarios por el programa Bansefi REFIN.

Vigilancia y traslado de valores.- El incremento de \$24 (109%) y de \$7 (28%) respectivamente, se origina principalmente por un mayor nivel de provisiones para cubrir los servicios de distribución de apoyos gubernamentales, considerando el pago anticipado por el blindaje electoral; impacta también el proceso de migración a BANSEFI de las operaciones relativas a la distribución de apoyos gubernamentales.

I. 2. Situación financiera

Durante los últimos años la Institución ha mostrado un constante fortalecimiento de su situación financiera y ha mantenido un crecimiento en las utilidades, de conformidad con el Plan Estratégico vigente, la estructura financiera ha mostrado en términos generales cambios graduales, tal como se aprecia en los principales rubros (Inversiones en valores, cartera de crédito, reportos y captación tradicional), lo cual le ha permitido ampliar su nivel de operación y mayor participación en los Programas Gubernamentales.

Balance general (Cifras en millones de pesos)							
Concepto	Al 31 de Marzo de 2015	Al 31 de Diciembre de 2014	Variación \$	Variación %	Al 31 de Marzo de 2014	Variación \$	Variación %
ACTIVO							
Disponibilidades	4,453	1,582	2,871	181%	4,268	185	4%
Inversiones en valores	32,463	48,726	(16,263)	(33%)	47,443	(14,980)	(32%)
Deudores por reporto (saldo deudor)	1,295	546	749	137%	1,925	(630)	(33%)
Cartera de crédito (neto)	1,836	1,964	(128)	(7%)	354	1,482	419%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,041	549	492	90%	655	386	59%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	208	211	(3)	(1%)	199	9	5%
Inversiones permanentes en acciones	3	3	0	0%	3	0	0%
Impuestos diferidos	110	107	3	3%	72	38	53%
Otros activos	351	338	13	4%	110	241	219%
Activo Total	41,760	54,026	(12,266)	(23%)	55,029	(13,269)	(24%)
PASIVO							
Captación tradicional	25,387	15,360	10,027	65%	20,745	4,642	22%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	684	720	(36)	(5%)	0	684	100%
Acreedores por reporto	9,445	31,758	(22,313)	(70%)	26,523	(17,078)	(64%)
Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	3,257	3,409	(152)	(4%)	3,228	29	1%
Operaciones con otros organismos	21	24	(3)	(13%)	106	(85)	(80%)
Otras cuentas por pagar	1,284	1,080	204	19%	2,744	(1,460)	(53%)
Créditos diferidos y cobros anticipados	4	6	(2)	(33%)	4	0	0%
Total Pasivo	40,082	52,357	(12,275)	(23%)	53,350	(13,268)	(25%)
Capital Contable	1,678	1,669	9	1%	1,679	(1)	(0%)
Total pasivo y capital contable	41,760	54,026	(12,266)	(23%)	55,029	(13,269)	(24%)

La estructura financiera presentada en el balance general al 31 de marzo de 2015, muestra un decremento neto de \$13,269 (24%), en relación con el mismo periodo de 2014, y de \$12,266 respecto del trimestre anterior, originado principalmente por:

Disponibilidades.- El incremento de \$2,871 (181%) con respecto al trimestre anterior, se debe principalmente a la recepción de los recursos en la cuenta de caja para realizar la dotación y dispersión de los apoyos del Programa Prospera del 2do bimestre 2015, así como la dotación en las sucursales y sus bóvedas para el programa de Adultos Mayores, Tiendas Diconsa y Entidades de Ahorro.

Inversiones en valores.- El decremento de \$16,263 (33%) respecto al trimestre anterior y de \$14,980 (32%) respecto al mismo periodo del 2014 obedece principalmente a un menor volumen de inversiones en valores, las cuales se encuentran realizadas en instrumentos de no riesgo de crédito y muy moderado riesgo de mercado, principalmente papel gubernamental y pagarés bursátiles emitidos por banca de desarrollo.

La integración de los montos de las diferentes categorías de inversiones en valores son las que se muestran a continuación:

	Mar-15	Dic-14	Mar-14
Títulos para negociar			
Deuda gubernamental	\$ 11,397	\$ 32,844	\$ 34,248
Deuda bancaria	1,120	0	5,694
Otros títulos de deuda	1,553	1,565	303
Subtotal	\$ 14,070	\$ 34,409	\$ 40,245
Títulos disponibles para la venta			
Deuda gubernamental	\$ 12,496	\$ 8,442	\$ 1,445
Deuda bancaria	3,323	3,464	1,949
Otros títulos de deuda	1,447	1,293	867
Subtotal	\$ 17,266	\$ 13,199	\$ 4,261
Títulos conservados a vencimiento			
Deuda gubernamental	\$ 1,104	\$ 1,092	\$ 2,150
Deuda bancaria	0	0	602
Otros títulos de deuda	23	26	185
Subtotal	\$ 1,127	\$ 1,118	\$ 2,937
TOTAL	\$ 32,463	\$ 48,726	\$ 47,443

Portafolio de Inversión

Al 31 de marzo de 2015 el portafolio de inversión de la Institución se integra como se muestra a continuación:

Títulos	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de Deuda	Total
Para negociar	11,397	1,120	1,553	14,070
Disponibles para la venta	12,496	3,323	1,447	17,266
Conservados al vencimiento	1,104	0	23	1,127
Total	24,997	4,443	3,023	32,463

Títulos	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de Deuda	Total
Para negociar	81%	8%	11%	100%
Disponibles para la venta	72%	19%	8%	100%
Conservados al vencimiento	98%	0%	2%	100%

Deudores por reporte.- El incremento de \$749 (137%) respecto al trimestre anterior se origina principalmente por la recepción de recursos de los programas gubernamentales correspondientes a los bimestres operativos (Ene-Feb y Mar-Abr) en el primer trimestre del año; en relación con el mismo periodo del año pasado se presenta un decremento de \$630 (33%) derivado de un menor nivel de inversión.

Los saldos de las operaciones de reporte se muestran a continuación:

Operaciones de reporte	Mar-15	Dic-14	Mar-14
Deudores por reporte	\$ 1,295	\$ 546	\$ 1,925
Acreedores por reporte	(9,445)	(31,758)	(26,523)
Saldo deudor (acreedor) en operaciones de reporte	\$ (8,150)	\$ (31,212)	\$ (24,598)
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 1,297	\$ 546	\$ 1,931

Cartera de Crédito.- El incremento de \$1,482 (419%) respecto al año anterior se origina principalmente por los créditos otorgados al Fondo Especial para el Financiamiento Agropecuario (FEFA), al programa BANSEFI Refin, al fideicomiso de la Central de Abasto y al PROIIF.

Otras cuentas por cobrar.- El incremento de \$492 (90%) respecto al trimestre anterior obedece a las operaciones de compraventa de instrumentos financieros fecha valor (24, 48 y 96 horas) así como el saldo por dispersar del Programa Prospera. El incremento de \$386 (59%) en relación al mismo período del año anterior, obedece principalmente al aumento en la facturación realizada a la Secretaría de Desarrollo Social y a su Coordinación, derivada de la dispersión de recursos de programas gubernamentales.

A partir del mes de febrero de 2014, el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C. (BANSEFI) inició el Programa de Refinanciamiento de Créditos de Nómina. Para el desarrollo del Programa, BANSEFI celebró convenios de colaboración con las entidades pagadoras y retenedoras de nómina (Entidades), en el que se establecieron diversas actividades y responsabilidades por parte de las Entidades, entre las que se encuentran principalmente, realizar descuentos vía nómina para el pago del Crédito y Servicios Financieros otorgados al trabajador acreditado y, efectuar los depósitos correspondientes en la Cuenta Concentradora de BANSEFI, dichas actividades y responsabilidades de acuerdo a los convenios, se deben llevar a cabo una vez que se cumpla la exigibilidad de la retención y pago.

Al 31 de marzo de 2015 se reconoce un saldo de \$22 en cuentas por cobrar a cargo de las entidades, el cual se integra como sigue:

Entidad Federativa	Adeudos Pendientes
Veracruz	\$ 4
Distrito Federal	2
Puebla	2
Chihuahua	2
Estado de México	2
Yucatán	1
Tlaxcala	1
Campeche	1
Otras Entidades	7
Total	\$ 22

Impuestos diferidos.- La variaciones netas en este rubro se genera principalmente por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en el cálculo del impuesto diferido, dentro de las cuales destacan partidas que serán deducibles en un futuro y la valuación de títulos por materializarse al momento de la venta.

Captación.- El incremento de \$10,027 (65%) respecto al trimestre anterior y de \$4,642 (22%) en relación con el primer trimestre del 2014 se generan principalmente por la dispersión anticipada de los recursos de programas gubernamentales del 2º bimestre de 2015, originada por el próximo blindaje electoral.

Préstamos interbancarios y de otros organismos.- El incremento de \$684 (100%) se debe principalmente al crédito recibido por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Acreedores por reporte.- El decremento neto de \$22,313 (70%) respecto al trimestre anterior y de \$17,078 (64%) respecto al primer trimestre del 2014, es producto de un menor fondeo en la operación de la Tesorería.

Otras cuentas por pagar.- El decremento de \$1,460 (53%) respecto al mismo periodo del año anterior se explica principalmente por el arranque anticipado de la dispersión del bimestre Marzo-Abril correspondiente al Programa Adultos Mayores, ya que en 2015 inició el 3 de marzo y concluyó en los primeros días de abril como consecuencia del blindaje electoral, en contraste con el año 2014 que arrancó hasta el 28 de marzo.

I. 3 Liquidez y recursos de capital

Fuentes internas y externas de liquidez

- La primera fuente de liquidez para BANSEFI es el portafolio de inversión del cual aproximadamente el 83% está invertido en valores gubernamentales, todos estos valores se caracterizan por su alta bursatilidad, por lo que en caso de ser necesario se realizarían el mismo día. Por otra parte, aproximadamente el 17% restante del portafolio está integrado por instrumentos corporativos y bancarios de alta calificación crediticia y los cuales se estima podrían ser vendidos en un lapso aproximado de 3 a 4 días.
- Para la liquidez intradía se cuenta con el RSP (reporto intradía con Banxico hasta por un monto de \$11,112), mediante el cual BANSEFI da en garantía valores de su portafolio de inversión a Banxico, quien a su vez proporciona a BANSEFI las cantidades necesarias mediante depósitos en la Cuenta Única (SIAC).
- Asimismo BANSEFI mantiene una línea de sobregiro con Banxico por un importe de \$1,038 dicha línea de crédito debe ser liquidada el mismo día antes de cierre del sistema SIAC esta línea de crédito está garantizada por parte de BANSEFI con el depósito de regulación monetaria, las subastas de crédito a las que convoca Banxico y en las cuales BANSEFI puede solicitar hasta un monto de \$1,038 (monto del depósito regulatorio).
- El Call Money también es una fuente de liquidez, ya que el banco se encuentra adherido al contrato marco de este instrumento, por lo que está en condiciones de pactar este tipo de operaciones con los demás bancos del sistema financiero.
- BANSEFI ha sido autorizado para proceder a la emisión del Pagaré Bursátil; sin embargo, a la fecha no se ha considerado necesario recurrir a dicha alternativa, en virtud de que generalmente BANSEFI es una Institución con liquidez diaria.

Políticas que rigen la tesorería de la Institución.

- Garantizará la liquidez diaria requerida por las distintas áreas del Banco para llevar a cabo la operativa de la Institución, tales como recursos para Caja general, Billetes de depósito, Pago del Programa Oportunidades, pagos administrativos como: pagos a proveedores, igualas médicas, pago a farmacias, etc.
- Invertirá los recursos de la Institución observando siempre los acuerdos tomados en el Subcomité de Inversiones buscando siempre los mejores rendimientos en instrumentos con muy bajo riesgo para la institución y consultando siempre a la Unidad de Administración de Riesgos para que esta evalúe lo siguiente:
 - Medición del VAR.
 - Requerimientos de Capital.
 - Medición de la Duración.
- Deberá observar siempre el cumplimiento de todas las circulares y disposiciones que emitan la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Banxico y la CNBV.

Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades

Fijado el monto del remanente de operación y separada la cantidad que corresponda pagar por el impuesto respectivo y por la Participación de los Trabajadores en las Utilidades de la Institución, el saldo se aplicará de la siguiente manera:

- Del remanente se tomará la cantidad que el Consejo Directivo acuerde destinarse a ser distribuida como dividendo entre los tenedores de Certificados de Aportación Patrimonial a prorrata, y el saldo sí lo hubiere, se aplicará en la forma que también dicho Consejo Directivo lo acuerde.

Créditos o adeudos fiscales

BANSEFI no cuenta con créditos o adeudos fiscales.

Inversiones relevantes en capital

Al 31 de marzo de 2015 la Institución no presenta inversiones importantes de capital comprometidas.

Emisión o autorización de criterios contables especiales

Al 31 de marzo de 2015 la Institución no ha estado sujeta a la emisión o autorización de criterios contables especiales por parte de la CNBV.

II. Administración integral de riesgos

Uno de los objetivos de BANSEFI es la generación de valor, manteniendo la estabilidad y solvencia de la Institución. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de prudentes niveles de liquidez y el control de la exposición a las pérdidas potenciales que se derivan de posiciones de riesgo.

Los riesgos a los que está expuesto BANSEFI en sus operaciones diarias son riesgos discrecionales (mercado, crédito, liquidez) y riesgos no discrecionales (operacional, el cual incluye al riesgo tecnológico y legal), además de riesgos no cuantificables. Debido a lo anterior, el Consejo Directivo y la Dirección General han instrumentado diversas medidas para fortalecer la administración integral de riesgos en la actividad de BANSEFI. Dichas acciones se enmarcan en la regulación vigente emitida por las autoridades financieras y que se encuentra concentrada en las Disposiciones emitidas por la SHCP, publicadas en el DOF del 2 de diciembre de 2005, las cuales entraron en vigor el 3 de diciembre del mismo año y sus respectivas modificaciones.

La Institución cuenta con una Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) independiente de las unidades de negocio, la cual tiene por objeto identificar, medir, evaluar y controlar los riesgos en que incurre BANSEFI en su operación; proponer metodologías, modelos y parámetros para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Institución, y verificar la observancia de los límites globales y específicos, así como los niveles de tolerancia aceptables por tipo de riesgo, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo. La unidad mantiene informados al Consejo Directivo, al Comité de Riesgos, a la Dirección General y a las unidades de negocio respecto a la evolución de los riesgos incurridos.

El Consejo Directivo asume la responsabilidad de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, los límites de la exposición al riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas, delegando facultades al Comité de Riesgos, cuyo objetivo será la administración de riesgos y el vigilar que la realización de operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo Directivo.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

La metodología utilizada por BANSEFI para la cuantificación del riesgo de mercado es el Valor en Riesgo (VaR), el cual mide la pérdida potencial máxima que podría registrar un portafolio de inversión, en un intervalo de tiempo determinado, bajo condiciones normales de mercado, dado un nivel de confianza.

Metodología: Simulación Histórica

La metodología para la cuantificación del riesgo de mercado está basada en Simulación Histórica. El supuesto fundamental en el método es que, las variaciones en los precios de mercado de los instrumentos en el futuro, son delineadas por la misma distribución empírica de las variaciones de precios de mercado generadas históricamente.

Los parámetros aprobados para la valuación y cálculo de medidas de riesgo y sensibilidad de mercado son:

Ventana de cálculo	500 observaciones
Cálculo de variaciones en los factores de riesgo	Proporcional
Nivel de confianza	95%
Horizonte	1 día
Tipo de VaR calculado	Global e Individual
Escenarios estrés	Definición de movimientos por tipo de riesgo, factor de riesgo y componente del factor de riesgo
Cambios paralelos	+100, +1 PB
Cambios no paralelos	Con una simulación de curva invertida y con los siguientes Escenarios Históricos: Crisis de México (1994 – 1995), Crisis Asiática (1997 – 1998), Crisis Rusa (1998) y Crisis del 2008

Las mediciones de riesgo se complementan con pruebas retrospectivas de “Backtesting” que permiten verificar la validez del modelo y su grado de confiabilidad.

Asimismo y de acuerdo con la regulación, la UAIR realiza pruebas bajo diferentes escenarios, incluyendo los extremos (“Stress Testing”), en las cuales se estiman las pérdidas que se obtendrían en los portafolios al ocurrir eventos extremos en los mercados financieros. Dichas pruebas incluyen movimientos paralelos en los factores de riesgo, así como la medición del impacto en el portafolio suponiendo la ocurrencia de movimientos en los factores de riesgo similares a los de crisis históricas.

Límites de Valor en Riesgo (operaciones marcadas a mercado)

De acuerdo con la composición de los portafolios según la estructura definida en la “Metodología de asignación de capital por tipo de riesgo”, los límites e indicadores de gestión por riesgo de mercado vigentes son los siguientes:

Portafolio Global:

- Límite de VaR de Mercado en condiciones normales para el **Portafolio Global**.

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	0.50% del Capital Básico

El portafolio Global considera las siguientes posiciones:

	Descripción
Posición en moneda nacional	Incorpora: - Activo. Tenencia en títulos de deuda denominados en moneda nacional, moneda extranjera y Udis (operaciones en directo, reporto y operaciones fecha valor) - Pasivo. Reportos.
Posición en	Integrado por:

moneda extranjera	- Activo. Efectivo, depósitos bancarios, inversiones, deudores diversos en moneda extranjera, operaciones Call Money. - Pasivo. Billetes de Depósito en moneda extranjera y acreedores diversos en moneda extranjera.
Acciones de sociedades de inversión	Incorpora acciones de sociedades de inversión.

Portafolio de Inversión:

1. Límite de VaR de Mercado en condiciones normales para el **Portafolio de Inversión**.

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	0.35% del Capital Básico

2. Indicadores de gestión "Alertas Tempranas de Valuación" para el **Portafolio de Inversión**.

Alertas Tempranas de Valuación

Concepto	Indicador de gestión
Variación diaria acumulada (horizonte a 20 días hábiles)	1.50 % del Capital Básico
Variación diaria acumulada	1.40 % del Capital Básico

Portafolio de Liquidez M.N.:

1. Límite de VaR de Mercado en condiciones normales para el **Portafolio de Liquidez M.N.**

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	0.20% del Capital Básico

2. Indicadores de gestión "Alertas Tempranas de Valuación" para el **Portafolio de Liquidez M.N.**

Alertas Tempranas de Valuación

Concepto	Indicador de gestión
Variación diaria acumulada (horizonte a 20 días hábiles)	0.50 % del Capital Básico
Variación diaria acumulada	0.40 % del Capital Básico

Portafolio de Mesa de Dinero:

1. Límite de VaR de Mercado en condiciones normales para el **Portafolio de Mesa de Dinero**.

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	0.05% del Capital Básico

Portafolio de Liquidez M.E.:

1. Límite de VaR de Mercado en condiciones normales para el **Portafolio de Liquidez M.E.**

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	0.10% del Capital Básico

Portafolio de Mesa de Cambios:

1. Límite de VaR de Mercado en condiciones normales para el **Portafolio de Mesa de Cambios**.

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	0.02% del Capital Básico

Posición global denominada en Moneda Extranjera:

1. Límite de posición abierta (larga/corta) en condiciones normales para la posición global denominada en moneda extranjera.

Concepto	Límite
Posición abierta (larga/corta)	15% del Capital Básico

Riesgo de mercado - Información al cierre de marzo de 2015

Para la posición marcada a mercado (para negociar y disponible para la venta), en la siguiente tabla se presentan las cifras de VaR por portafolio, así como el cumplimiento de límites por riesgo de mercado para cada uno de los cierres de mes en el primer trimestre de 2015, en la cual se observa que los niveles del portafolio se encontraban en condiciones adecuadas. El VaR promedio al 95% de confianza de la posición marcada a mercado asciende a \$2 que representa el 26% como consumo del límite vigente (\$8).

Portafolio ⁽¹⁾	% Capital Básico	Límite	VaR 95% 1 día Enero	VaR 95% 1 día Febrero	VaR 95% 1 día Marzo	VaR 95% 1 día Promedio	% Consumo
Global	0.50%	8.2	1.7	2.4	2.4	2.1	26.3%
Tesorería							
Portafolio de Inversión	0.35%	5.7	1.1	1.6	1.9	1.5	26.9%
Portafolio de Liquidez M.N.	0.20%	3.3	0.2	0.8	0.5	0.5	15.9%
Portafolio de Liquidez M.E.	0.10%	1.6	0.0	0.0	0.0	0.0	1.9%
Mercados Financieros							
Mesa de Dinero	0.050%	0.8	0.6	0.6	0.4	0.5	66.5%
Mesa de Cambios	0.020%	0.3	0.0	0.1	0.1	0.1	15.5%
Capital Básico Marzo 15		1,635.2					

⁽¹⁾ Información de la posición Marcada a Mercado. Considera la posición definitiva contable en moneda extranjera. Cifras en millones de pesos al cierre de Marzo de 2015 considerando el capital básico (preliminar) a Marzo de 2015.

El portafolio Global de BANSEFI al cierre de marzo de 2015 asciende a \$33,756 a valor contable.

En la siguiente tabla se muestran las medidas de riesgo de mercado de la posición total de la Institución y sus subdivisiones al cierre de marzo de 2015; se observa que el Valor en Riesgo (VaR) al 95% de confianza a un día para el portafolio Global se ubica en \$9, el cual representa el 0.5% del Capital Básico; por su parte, el VaR al 99% de confianza a un día es de \$14 que representa el 0.5% del Capital Básico. El Portafolio de Inversión presenta el mayor nivel de riesgo de mercado con un VaR al 95% de confianza a un día de \$9.

Portafolios (1)	Posición Portafolio Total				Impacto en Valuación + 100 PB			Duración Mod	VaR 95% 1 día	VaR 99% 1 día	% CN (95%)	% CN (99%)
	Valor a Mercado	Valor Contable	Valuación	% Part.	Valor a Mercado	Valor Contable	Valuación					
Global	33,702.6	33,755.6	(53.0)	100.0%	(118.7)	(51.7)	(67.0)	2.3	8.9	14.2	0.5%	0.9%
Tesorería												
Portafolio de Inversión	11,430.7	11,483.7	(53.0)	34.0%	(99.7)	(32.7)	(67.0)	2.2	8.8	13.5	0.5%	0.8%
Portafolio de Liquidez M.N.	12,838.2	12,838.2	0.0	38.0%	(6.8)	(6.8)	0.0	2.2	0.5	1.7	0.0%	0.1%
Portafolio de Liquidez M.E.	(4.6)	(4.6)	0.0	0.0%	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0%	0.0%
Mercados Financieros												
Mesa de Dinero	9,438.2	9,438.2	0.0	28.0%	(12.2)	(12.2)	0.0	2.4	0.4	0.7	0.0%	0.0%
Mesa de Cambios	0.0	0.0	0.0	0.0%	(0.0)	(0.0)	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0%	0.0%
Sociedades de Inversión	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0	0.0	0.0				0.0%	0.0%
Capital Básico Marzo 15		1,635.2										

(1) Incluye las posiciones conservadas a vencimiento.

Cifras en millones de pesos al cierre de Marzo de 2015 considerando el capital básico (preliminar) a Marzo de 2015.

En la siguiente tabla se presentan los valores promedio de las exposiciones por riesgo de mercado en el último trimestre, divididos por tipo de portafolio y expresados en función del capital básico vigente. Se puede verificar

que los niveles de riesgo de mercado medidos a través del VaR (al 95% de confianza a un día) se encuentran por debajo de los límites aprobados por el H. Consejo Directivo.

VaR Promedio Mensual a un Día con 95% de Confianza - I Trimestre 2015

	Portafolio Global	Portafolio de Inversión	Portafolio de Liquidez M.N.	Portafolio de Liquidez M.E.	Mesa de Dinero	Mesa de Cambios
Promedio *	2.34	1.74	0.74	0.22	0.65	0.05
% Capital Básico	0.14%	0.11%	0.05%	0.013%	0.040%	0.003%
Límite Consejo Directivo	0.50%	0.35%	0.20%	0.10%	0.050%	0.020%
% Consumo del Límite Vigente	28.6%	30.5%	22.6%	13.2%	79.7%	15.7%

* Cifras en millones de pesos

Capital Básico Marzo 15	1,635.2
-------------------------	---------

Proyección del Ingreso Financiero y Margen Financiero para el ejercicio 2015

En la tabla siguiente se presentan los resultados de la proyección del margen financiero al cierre del ejercicio 2015.

	Margen Financiero Proyectado	Margen Financiero Observado	Diferencia	% Diferencia	% con respecto al Capital	Total
enero	58.6	58.6	0.0	0.0%	0.0%	58.6
febrero	54.7	54.7	0.0	0.0%	0.0%	54.7
marzo	71.2	82.1	10.9	15.2%	0.7%	82.1
abril	46.0	0.0	-46.0	-100.0%	-2.8%	46.0
mayo	39.8	0.0	-39.8	-100.0%	-2.4%	39.8
junio	37.9	0.0	-37.9	-100.0%	-2.3%	37.9
julio	74.3	0.0	-74.3	-100.0%	-4.5%	74.3
agosto	51.8	0.0	-51.8	-100.0%	-3.2%	51.8
septiembre	88.9	0.0	-88.9	-100.0%	-5.4%	88.9
octubre	65.5	0.0	-65.5	-100.0%	-4.0%	65.5
noviembre	92.8	0.0	-92.8	-100.0%	-5.7%	92.8
diciembre	68.7	0.0	-68.7	-100.0%	-4.2%	68.7
Margen Ejercicio 2015	750.2	195.3	-554.9	-74.0%	-33.9%	761.1

Capital Básico Marzo 15	1,635.2
-------------------------	---------

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito o crediticio se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las Instituciones, incluyendo las garantías reales o personales que

les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por las Instituciones. Para la medición y administración del riesgo de crédito se utilizan los siguientes modelos y metodologías:

Modelo de calificación interna para emisores y contrapartes

Metodología que permite determinar la calidad crediticia y capacidad de pago del emisor y/o contraparte (para la banca comercial, desarrollo y casas de bolsa), y con ello, el establecimiento de límites globales y específicos de operación.

Características generales del modelo y parámetros

Se genera una escala de calificaciones, a partir de la cual se establecen límites y líneas de operación para la colocación de recursos en este sector. Para los bancos se utiliza un proceso basado en la metodología CAEL, la cual analiza cuatro áreas del desempeño: capitalización, activos, rentabilidad y liquidez. Cada área es evaluada a través de un conjunto de indicadores financieros. La calificación global refleja la salud financiera de la entidad analizada en las áreas antes mencionadas.

Metodología para la cuantificación del riesgo de crédito

Para obtener la distribución de pérdidas por incumplimiento se utiliza la metodología CreditRisk+. Los parámetros aprobados para la valuación y cálculo de medidas de riesgo y sensibilidad son:

Probabilidades de incumplimiento	Asignadas de acuerdo con la calificación del emisor, a partir de los resultados del “Estudio anual de incumplimiento” de S&P para México. Es importante señalar que el Banco tiene establecida una metodología de ajuste para las probabilidades de incumplimiento para las categorías AAA, AA y A.
Volatilidad de la tasa de incumplimiento	Estimada a partir del historial de incumplimiento, con información proporcionada por S&P en su estudio de incumplimiento anual.
Nivel de confianza para el cálculo del VaR	95%
Horizonte	Un año

Límites, políticas y lineamientos de inversión

Para calificación interna de emisores y contrapartes

BANSEFI cuenta con un Régimen de Inversión consistente en: i) Hasta un 30% del valor del portafolio de inversiones en títulos de deuda emitidos por los Gobiernos, Estados y Municipios del país, por Corporativos y Empresas Mexicanas, por Entidades Financieras no Bancarias, así como a través del vehículo de fideicomisos; y ii) al menos el 70% en inversiones en títulos de deuda emitidos por el Gobierno Federal, por el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, por Banco de México, por Organismos Descentralizados del Gobierno Federal y entidades Paraestatales, así como por instituciones de crédito de banca múltiple y de la banca de desarrollo del país.

Han sido definidos límites generales y específicos de operación en función del Capital Básico de la Institución o del Capital Contable del emisor (el que resulte menor), los cuales se complementan con el indicador de concentración (Índice de Herfindahl). En el caso del sector financiero (bancos y casas de bolsa), los límites establecidos no pueden exceder los límites específicos de operación que se definen con base en la metodología interna de calificación aprobada.

Por su parte, la política aprobada por el Comité de Riesgos para inversión en títulos de deuda denominados en M. N. de emisiones corporativas establece que la calificación mínima deberá ser de “AAA” para emisiones de largo plazo y “MxA1” para emisiones de corto plazo (o sus equivalentes para otras calificadoras), previo análisis de la emisión, impacto en requerimiento de capital por riesgo de mercado y crédito e ICAP, rentabilidad y acorde a la estrategia de inversión autorizada.

Límite de crédito en condiciones normales para el portafolio Global

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 año	15% del Capital Básico

Límites específicos de operación con instrumentos financieros

Sector	Límite
Gubernamental	Sin restricción
Bancario - 7 Primeros Bancos - Regionales y Extranjeros - Banca de Desarrollo	Hasta el 100% del Capital Básico Monto determinado por la calificación Sin restricción
Organismos descentralizados y entidades paraestatales	Hasta 100% del Capital Básico
Gobiernos estatales y municipios	Hasta un X % ¹ del mínimo entre el Capital Básico de BANSEFI y el Capital Contable del emisor
Sector privado	Hasta un X % del mínimo entre el Capital Básico de BANSEFI y el Capital Contable del emisor

Indicador de concentración

Concepto	Nivel de Gestión
Índice de Herfindahl	1.400

¹ Para el riesgo común se consideran los límites en función del índice de capitalización, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 54 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, cuando el capital básico de BANSEFI sea inferior al Capital Contable del emisor o contraparte; en caso contrario, se tomará hasta el 20% del Capital Contable del emisor.

Riesgo de crédito - Información al cierre de marzo de 2015

Reporte de VaR de Crédito

Cifras en millones de pesos

Nivel de confianza:	95%
VaR de Crédito:	11.9
VaR / Capital Básico:	0.7%
VaR / Exposición total:	0.2%
Posición a Valor de Mercado ²	7,399.1
Horizonte	1 año

Fecha:	31/03/2015
Capital Básico ¹ :	1,635.2
Pérdida esp. Total:	10.6
Límite como % CB	15%
Límite de VaR	245.3
VaR / Límite:	4.9%

1 Capital básico (preliminar) al cierre de marzo de 2015.

2 Incluye la posición de emisores de la banca comercial y desarrollo, organismos descentralizados del Gobierno Federal, gobiernos, estados y municipios y emisiones corporativas privadas.

La exposición considera las posiciones en call money, así como propia y mesa en directo.

Durante el mes de marzo de 2015 el nivel de riesgo de crédito medido a través del VaR95 a un año se ubicó en un promedio de \$11.7 (\$11.6 en el mes anterior).

Para el cierre de marzo el portafolio se conformaba por 17 emisores y 30 emisiones. La mayor parte del portafolio se concentra en el sector financiero con una participación del 53.3%, conformado a su vez en un 48.1% por bancos, 5.1% por Arrendadoras y 0.1% por emisoras hipotecarias. El segundo sector en importancia es el de Energía, conformado por posiciones con la Comisión Federal de Electricidad y Petróleos Mexicanos cuya participación al cierre de este mes es de 31.6%.

En el siguiente cuadro se presenta la integración del portafolio de BANSEFI por tipo de emisor, incluyendo las emisiones, el plazo promedio ponderado para el vencimiento por emisor y la tasa de rendimiento promedio ponderada por emisor.

RIESGO DE CRÉDITO EMISOR - INTEGRACIÓN POR TIPO DE EMISOR - POSICIÓN EN DIRECTO

Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2014

Capital Básico Marzo 15		1,635.2								
ENTIDADES PARAESTATALES (Ponderador por Riesgo Emisor = 0%)										
Emisor	Instrumento	Tasa Rendimiento	Tasa Promedio Ponderada	Días por Vencer	Vencimiento Ponderado	Ponderador Riesgo Emisor	Importe por Serie	Importe por Emisor	% Capital Básico	
Comisión Federal de Electricidad	95CFE13	3.3%	3.3%	1,179	1,179	0%	856.3	856.3	52.4%	
PEMEX	95PEMEX12	3.4%	3.4%	968	1,468	0%	309.4	1,341.3	82.0%	
	95PEMEX13	3.4%		1,430		0%	723.5			
	95PEMEX14	3.5%		2,060		0%	308.3			
TOTAL ENTIDADES PARAESTATALES								2,197.6		
BANCA DEDESARROLLO (Ponderador por Riesgo Emisor = 0%)										
Emisor	Instrumento	Tasa Rendimiento	Tasa Promedio Ponderada	Días por Vencer	Vencimiento Ponderado	Ponderador Riesgo Emisor	Importe por Serie	Importe por Emisor	% Capital Básico	
BANOBRAS	IBANOBRA15262	3.2%	3.2%	91	91	0%	992.1	992.1	60.7%	
NAFIN	CDNAFRI70602	3.3%	3.3%	794	744	0%	350.0	379.6	23.2%	
	INAFIN15343	3.3%		148		0%	29.6			
SOCIEDAD HIPOTECARIA	ISHF15133	3.0%	3.0%	1	5	0%	500.0	999.5	61.1%	
	ISHF15145	3.0%		10		0%	499.6			
TOTAL BANCA DEDESARROLLO								2,371.2		
BANCA COMERCIAL (Ponderador por Riesgo Emisor que depende de la calificación de la emisión)										
Emisor	Instrumento	Tasa Rendimiento	Tasa Promedio Ponderada	Días por Vencer	Vencimiento Ponderado	Ponderador Riesgo Emisor	Importe por Serie	Importe por Emisor	% Capital Básico	
BANCO INBURSA	94BINBURI3-4	3.5%	3.5%	835	1,048	20%	80.2	1,343.6	82.2%	
	94BINBURI4	3.5%		940		20%	651.7			
	94BINBURI4-5	3.5%		1,192		20%	611.6			
BANCO INTERACCIONES	94BINTER14-2	4.1%	4.1%	1,031	1,169	20%	15.1	216.5	13.2%	
	94BINTER14-3	4.1%		1,179		20%	201.4			
BANCA MIFEL	FBMIFEL14008	3.7%	3.8%	161	246	50%	100.1	200.1	12.2%	
	FBMIFEL15005	3.8%		331		50%	100.1			
CONSUBANCO	94CSBANCO14	5.7%	5.7%	1,067	1,067	20%	140.9	140.9	8.6%	
MULTIVA BANCO	FBMULTIV14014	3.8%	3.7%	9	44	50%	120.2	170.3	10.4%	
	FBMULTIV15002	3.6%		127		50%	50.1			
TOTAL BANCA COMERCIAL								2,071.4		
CORPORATIVOS Y EMPRESAS MEXICANAS (Ponderador por Riesgo Emisor = 20%)										
Emisor	Instrumento	Tasa Rendimiento	Tasa Promedio Ponderada	Días por Vencer	Vencimiento Ponderado	Ponderador Riesgo Emisor	Importe por Serie	Importe por Emisor	% Capital Básico	
DAIMLER MÉXICO, S.A. DE C.V.	91DAIMLER14-2	3.5%	3.5%	717	600	20%	34.2	73.8	4.5%	
	91DAIMLER14-3	3.5%		500		20%	39.6			
FACILEASING, S.A. de C.V.	91FACILSA14	3.6%	3.6%	800	800	20%	75.6	75.6	4.6%	
Toyota Financial Services México, S.A. de C.V.	91TOYOTA14	3.5%	3.5%	1,612	1,612	20%	50.2	50.2	3.1%	
VW LEASING, S.A. DE C.V.	91VWLEASE14	3.6%	3.6%	570	1,159	20%	50.2	300.6	18.4%	
	91VWLEASE14-2	3.6%		1,277		20%	250.4			
TOTAL EMISIONES CORPORATIVOS								500.2		
FIDEICOMISOS (Ponderador por Riesgo Emisor que depende de la calificación de la emisión)										
Fideicomitente	Instrumento	Tasa Rendimiento	Tasa Promedio Ponderada	Días por Vencer	Vencimiento Ponderado	Ponderador Riesgo Emisor	Importe por Serie	Importe por Emisor	% Capital Básico	
C.F.E.	95CFECB06-2	3.6%	3.4%	381	1,770	20%	6.0	137.3	8.4%	
	95CFECB07	3.6%		695		20%	10.0			
	95CFECB10-2	3.3%		1,928		20%	121.2			
METROFINANCIERA, S.A. DE C.V. SOFOM	97MTROFCB08	9.4%	9.4%	8,918	8,828	20%	6.80	6.8	0.4%	
HIPOTECARIA VERTICE, S.A. DE C.V.	91VERTICB07	0.0%	0.0%	2,034	1,944	150%	1.1	1.1	0.1%	
TOTAL EMISIONES DE FIDUCIARIOS								145.2		

En la siguiente tabla se presenta el valor promedio de la exposición por riesgo de crédito por trimestre durante el último año expresado en función del capital básico vigente. Se puede verificar que el nivel de riesgo de crédito medido a través del VaR (al 95% de confianza a un año) se encuentra por debajo del límite aprobado por el H. Consejo Directivo (15%).

VaR de Crédito Promedio Diario por Trimestre

Periodo	VaR promedio (95% a un año)	% del Capital
IIT 2014	9.7	0.6%
IIIT 2014	18.9	1.2%
IVT 2014	34.1	2.1%
IT 2015	13.9	0.9%
Límite como % del Capital		15.0%
Capital Básico Marzo 15		1,635.2

Cifras en millones de pesos al cierre de marzo de 2015

(c) Calificación de cartera de crédito

Cartera de crédito comercial- Información al cierre de marzo de 2015

LÍMITE DE FINANCIAMIENTO AL PRIMER TRIMESTRE DE 2015 (cifras en millones de pesos)						
Capital Básico (CB) de Bansefi*	1,635.2					
Límite Máx de financiamiento (% respecto al CB del Banco)	40%					
Líneas a Informar de acuerdo con el Art. 58	10%					

Intermediario Financiero	Monto de línea autorizado	Saldo Insoluto Enero	Saldo Insoluto Febrero	Saldo Insoluto Marzo	Consumo con respecto a Capital Básico	Participación por Saldo Insoluto Marzo
TE CREEMOS	300.0	120.1	120.8	120.1	7.3%	28.2%
CONSEJO DE ASISTENCIA AL MICROEMPREENDEDOR	400.0	71.0	86.4	86.2	5.3%	20.2%
OPCIONES EMPRESARIALES DE NORESTE	210.0	62.3	58.7	53.0	3.2%	12.4%
IMPULSO PARA EL DESARROLLO DE MÉXICO	70.0	42.4	40.3	47.3	2.9%	11.1%
PROYECTO COINCIDIR	115.5	33.4	30.6	23.9	1.5%	5.6%
FINANCIERA SUMATE	60.0	37.7	36.5	34.7	2.1%	8.1%
LA PERSEVERANCIA	30.0	20.1	20.1	20.1	1.2%	4.7%
CAJA SMG	40.0	7.8	7.8	7.3	0.4%	1.7%
MASCAJA	35.0	7.5	8.5	10.5	0.6%	2.5%
CAJA POPULAR RIO PRESIDIO	10.0	6.7	6.7	6.6	0.4%	1.5%
CAPITAL ACTIVO	25.0	5.0	5.0	5.0	0.3%	1.2%
SOLUCIÓN ASEA	50.0	3.6	2.4	-	0.0%	0.0%
COOPERATIVA ACREIMEX	50.0	4.6	4.2	3.3	0.2%	0.8%
COOPERATIVA YOLOMECATL	5.0	3.9	3.9	3.7	0.2%	0.9%
MANXICO	10.0	2.0	4.5	4.2	0.3%	1.0%
TOTAL	1,410.5	428.1	436.5	425.9		

* Capital Básico al cierre de marzo de 2015.

Te Creemos tiene la mayor participación en términos de monto de saldo insoluto de las líneas autorizadas por BANSEFI con el 28.2%, seguido por Consejo de Asistencia al Microemprendedor con el 20.2% y Opciones Empresariales del Noroeste con el 12.4% del total.

Adicionalmente, se cuenta con tres líneas de crédito simple autorizadas para el Fideicomiso para la Construcción y Operación de la Central de Abasto de la Cd. de México F/220991 y una línea de crédito simple autorizada para el Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario (FEFA), las cuales se encuentran clasificadas como cartera comercial para entidades no financieras. El monto autorizado de dichas líneas es de \$839 en conjunto. Al cierre de marzo de 2015 el saldo insoluto asciende a \$789 (de los cuales \$684 corresponden a FEFA).

La reserva agregada para la cartera comercial al cierre de marzo de 2015 asciende a \$13, lo que representa un aumento de 3.2% con respecto al mes anterior.

CLIENTE	Número de Crédito	Probabilidad de Incumplimiento	Exposición al Incumplimiento	Severidad de la Pérdida Promedio	Pérdida Esperada	Reserva / Saldo Insoluto	Grado de Riesgo
PROYECTO COINCIDIR, S.A. DE C.V. S.F.P.	990447375	18.1%	2.3	30.4%	0.1	5.5%	C-1
	2609051047	18.1%	3.1	29.5%	0.2	5.4%	C-1
	2775489624	18.1%	11.2	37.3%	0.8	6.8%	C-1
	2755062029	18.1%	7.3	27.9%	0.4	5.1%	C-1
MASCAJA S.A. de C.V., S.F.P.	300499928	19.2%	10.5	36.5%	0.7	7.0%	C-1
La Perseverancia del Valle de Tehuacan, S.A. DE C.V. S.F.P.	2773931200	3.8%	20.1	35.3%	0.3	1.4%	A-2
Consejo de Asistencia al Microempresario, S.A. de C.V., S.F.P.	2774555494	2.7%	51.2	29.9%	0.4	0.8%	A-1
	3008077168	2.7%	35.0	31.5%	0.3	0.8%	A-1
Opciones Empresariales del Noreste, S.A. de C.V., S.F.P.	2351063587	11.5%	3.0	15.3%	0.1	1.8%	B-1
	2770089838	11.5%	40.8	33.2%	1.6	3.8%	B-3
Cooperativa ACRÉMEX, S.C. de A.P. de R.L. de C.V.	305477226	11.5%	9.2	0.0%	0.0	0.0%	A-1
	2525373375	5.7%	3.3	0.6%	0.0	0.0%	A-1
Impulso para el Desarrollo de México, S.A. de C.V., S.F.P.	261147052	1.2%	2.6	9.7%	0.0	0.1%	A-1
	2775483277	1.2%	3.8	16.2%	0.0	0.2%	A-1
	300751534	1.2%	40.9	35.1%	0.2	0.4%	A-1
Te Creemos, S.A. DE C.V., S.F.P.	2755018727	4.4%	10.0	33.3%	0.1	1.5%	A-2
	300786506	4.4%	110.1	40.0%	1.9	1.7%	B-1
Financiera Sumate S.A. de C.V. S.F.P.	2744271290	5.2%	8.8	28.0%	0.1	1.5%	A-2
	303932677	5.2%	25.9	34.4%	0.5	1.8%	B-1
Caja Popular Rio Presidio, S.C. de A.P. de R.L. de C.V.	2892128211	6.0%	4.0	34.8%	0.1	2.1%	B-2
	2892742503	6.0%	2.6	30.9%	0.0	1.8%	B-1
Capital Activo, S.A. de C.V., SFP	303937288	8.4%	5.0	36.0%	0.2	3.0%	B-3
Cooperativa Yolomecatl, S.C. de A.P. de R.L. de C.V.	305489833	32.6%	3.7	35.2%	0.4	11.4%	C-2
Caja SMG SC de AP de RL de CV.	305499428	5.5%	7.3	35.1%	0.1	1.9%	B-1
MANXICO S.C. DE A.P. DE R.L. DE C.V.	305498636	7.1%	4.2	35.3%	0.1	2.5%	B-3
TOTAL			425.9		8.5	2.01%	B-1

Cifras en millones de pesos al cierre de marzo de 2015

Entidades No Financieras	Número de Crédito	Probabilidad de Incumplimiento	Exposición al Incumplimiento	Severidad de la Pérdida Promedio	Pérdida Esperada	Reserva / Saldo Insoluto	Grado de Riesgo
Fideicomiso para la Construcción y Operación de la Central de Abasto de la Cd de México F/220991	3015785553	2.1%	18.1	42.7%	0.2	0.9%	A-1
	2778573896	2.1%	30.6	42.1%	0.3	0.9%	A-1
	2971028656	2.1%	55.9	42.5%	0.5	0.9%	A-1
Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario		NA	684.3	NA	3.4	0.5%	A-1
TOTAL			788.8	5.6%	4.3	0.6%	A-1

Cifras en millones de pesos al cierre de marzo de 2015

Cabe señalar que los créditos otorgados por BANSEFI tienen garantías líquidas a su favor por un importe de \$117 que representan el 9.6% del saldo insoluto. Adicionalmente, se tienen garantías prendarias por un importe de \$318. Cabe señalar que este último tipo de garantía no se considera para la disminución de la severidad de la pérdida en el cálculo de las reservas crediticias bajo los lineamientos de la CNBV.

Cartera de crédito al consumo- Información al cierre de marzo de 2015

Al cierre de marzo de 2015, la cartera de crédito al consumo de BANSEFI se conforma de:

1) 11,567 créditos, por un importe total de \$289 perteneciente al "Programa BANSEFI-REFIN" de los cuales \$285 corresponden a cartera vigente y \$4 corresponden a cartera vencida. El monto total de reservas para esta cartera asciende a \$13.

2) 20,372 créditos, por un importe total de \$346 perteneciente a la “Compra de Cartera”. El monto total de reservas para esta cartera asciende a \$12.

3) Adicionalmente, como parte del Programa Integral de Inclusión Financiera se han otorgado 14,043 créditos a beneficiarias del programa “Prospera” por un monto total de \$23. El monto de reservas preventivas para estos créditos de acuerdo con el Anexo 17 de las Disposiciones es de \$116 mil.

(d) Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Modelo interno de estabilidad de pasivos a la vista

Con el fin de calcular la proporción del pasivo que puede canalizarse a plazo, se desarrolló un modelo para determinar estadísticamente la estabilidad en los depósitos a la vista recibidos por los productos Cuentahorro y Billetes de Depósito (BIDES). En dicho modelo se calculan las variaciones mensuales en los saldos de los productos mencionados, utilizando un método histórico que considera la peor variación observada para una ventana de tiempo definida.

Las ventanas de tiempo que se utilizan en el análisis corresponden a los periodos comprendidos en las diferentes bandas que se establecen en las reglas de capitalización (1, 3, 6, 12, 24, 36, 48 y 60 meses) utilizando un periodo móvil mensual. Para cada ventana se toma la menor variación observada siempre y cuando ésta sea negativa y mayor en valor absoluto que la variación de la ventana anterior.

Modelo de pérdida por venta a descuentos inusuales para cubrir obligaciones

Para la estimación de las pérdidas por la venta anticipada o forzosa de los instrumentos de fácil realización para cubrir posibles necesidades de liquidez en el corto plazo, la Institución utiliza la información del Vector de Precios Bid / Ask del proveedor.

Una vez identificados los instrumentos de fácil realización, se calcula la pérdida que se generaría por vender el papel en una situación de requerimientos de liquidez; esta pérdida se calcula como el diferencial entre el precio de mercado y el precio al que están dispuestos a pagar el instrumento los intermediarios financieros (precio Mid - precio Bid), este cálculo permite estimar la pérdida derivada de la venta forzosa de activos a descuentos fuera de mercado.

Riesgo de liquidez - Información al cierre de marzo de 2015

Estructura de captación a la vista componente estable modelo interno

Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2015

PORTAFOLIO	BIDES MENORES en M.N. (Hasta un millón de pesos)		CUENTAHORRO TRADICIONAL (1)			TOTAL CAPTACIÓN VISTA	
Total	2,061.7	100.0%	4,229.2	100.0%	6,290.9	100.0%	
Volatil	51.2	2.5%	151.2	3.6%	202.5	3.2%	
Estable	2,010.5	97.5%	4,077.9	96.4%	6,088.4	96.8%	

Banda	Max. a Colocar por Banda		Nivel Aut.	Max. a Colocar por Banda		Nivel Aut.	Max. a Colocar por Banda	
	Importe	%		Importe	%		Importe	%
1 De 1 a 7 días	2,061.7	100.0%	100.0%	4,229.2	100.0%	100.0%	6,290.9	100.0%
2 De 8 días a 31 días	2,061.7	100.0%	100.0%	4,229.2	100.0%	100.0%	6,290.9	100.0%
3 De 32 días a 92 días	2,010.5	97.5%	97.5%	4,077.9	96.4%	96.4%	6,088.4	96.8%
4 De 93 días a 184 días	1,983.7	96.2%	96.2%	4,018.6	95.0%	95.0%	6,002.3	95.4%
5 De 185 días a 366 días	1,908.6	92.6%	92.6%	3,974.4	94.0%	93.4%	5,882.9	93.5%
6 De 367 días a 731 días	1,766.8	85.7%	85.7%	3,734.9	88.3%	90.5%	5,501.7	87.5%
7 De 732 días a 1,096 días	1,514.1	73.4%	73.4%	3,298.4	78.0%	81.8%	4,812.5	76.5%
8 De 1,097 días a 1,461 días	1,297.6	62.9%	62.9%	2,912.9	68.9%	74.0%	4,210.5	66.9%
9 De 1,462 días a 1,827 días	1,107.5	53.7%	53.9%	2,572.5	60.8%	67.0%	3,680.0	58.5%
10 De 1,828 días a 2,557 días	-			2,271.8	53.7%	60.6%	2,271.8	36.1%
Total	-							

Modelo de cobertura por riesgo de liquidez - pérdida máxima en un día por venta forzosa de activos

Los requerimientos de liquidez en el corto plazo derivados de los productos de ahorro al cierre de marzo de 2015 se ubican en \$203, que representan el 2% de los activos de fácil realización y vencimiento menor a dos años. La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería menor a 10 mil pesos.

Producto de Ahorro	Captación Total	Peor escenario Modelo Interno	Requerimiento en el Corto Plazo
Productos de Ahorro	4,229.2	-3.6%	151.2
BIDES	2,061.7	-2.5%	51.2
Total	6,290.9	-3.2%	202.5

Monto de Activos Disponibles	21,971.1
Monto de Activos de Fácil Realización	9,236.0
Monto de Requerimientos totales (venta forzosa de activos)	202.5
Pérdida máxima en 1 día por venta forzosa de activos	0.01
Razón de Requerimientos a Activos disponibles	0.9%
Razón de Requerimientos a Activos fácil realización	2.2%
Pérdida Máxima a Capital Básico	0.0%

Capital Básico Marzo 15	1,635.2
--------------------------------	----------------

Cifras en millones de pesos al cierre de marzo de 2015

En la siguiente tabla se presenta el valor promedio de la exposición por riesgo de liquidez por trimestre durante el último año. Se incluyen los requerimientos de liquidez en el corto plazo derivados de los productos de ahorro, así como la pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir estas necesidades de liquidez.

Exposición por Riesgo de Liquidez por Trimestre

Periodo	Req. de Liquidez	Pérdida por Venta Forzosa
IIT 2014	190.1	0.02
IIIT 2014	190.3	0.01
IVT 2014	193.7	0.06
IT 2015	194.4	0.01

Cifras en millones de pesos al cierre de marzo de 2015

(e) Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

1. Disposiciones en Materia de Control Interno y expedición del Manual Administrativo de Aplicación General en Materia de Control Interno.

El 12 de julio de 2010 la Secretaría de la Función Pública expidió el acuerdo por el que se emitieron las “Disposiciones en Materia de Control Interno y el Manual Administrativo de Aplicación General en Materia de Control Interno”, que involucra, y de donde se desprenden temas y actividades relacionadas con la Administración de Riesgos para las Instituciones que forman parte del Gobierno Federal.

Como resultado de lo anterior se elaboró un “Programa de Trabajo para Administración de Riesgos” (PTAR) Institucional, que comprende actividades tales como la evaluación de riesgos, controles, valoración final de riesgos respecto a los controles existentes en la institución, la elaboración de un mapa de riesgos institucional y finalmente, la definición de estrategias y acciones para su administración.

La Institución da seguimiento al Programa elaborado y hace del conocimiento los avances y estrategias a los Órganos facultados mencionados en las Disposiciones.

2. Sistema de Administración para Riesgo Operacional.

Para el registro de eventos de pérdida por riesgo operacional, incluyendo el tecnológico y legal, la Institución ha desarrollado una herramienta denominada “Sistema de Administración de Riesgo Operativo”, cuyo alcance es:

1. Obtener una clasificación detallada de las distintas Unidades y líneas de Negocio al interior de la Institución;
2. Identificar y clasificar los diferentes tipos de eventos de pérdida; y
3. Mantener una base de datos histórica que contenga el registro sistemático de los diferentes tipos de pérdida y su costo, en correspondencia con su registro contable, debidamente identificados con la línea o Unidad de Negocio de origen.

(f) Riesgo tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas el uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

Para darle seguimiento a los factores involucrados en el Riesgo Tecnológico, durante el 2010 se coordinaron las áreas respectivas de la Institución para establecer indicadores relacionados con las fallas, retrasos o eventos que se presentan en la Plataforma Tecnológica y que impiden su adecuado funcionamiento.

Con base en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, específicamente en lo que se refiere a la administración de riesgo tecnológico, es necesario que BANSEFI cuente con las herramientas que le permitan monitorear los procesos relacionados con la Plataforma Tecnológica que da sustento a las operaciones de la Institución y, a partir de ello, reaccionar en tiempo ante circunstancias que puedan afectar la ejecución y transaccionalidad de las operaciones.

Por lo descrito y atendiendo a lo señalado en el artículo 86, fracción III de las Disposiciones, el área de Tecnologías de la Información (TI) desarrolló una metodología que incorpora una serie de indicadores de riesgo tecnológico gestionados por niveles de operación y de servicio.

En enero de 2011, el Comité de Riesgos de BANSEFI aprobó la metodología para la medición del riesgo tecnológico y en febrero se aprobó el informe ejecutivo de gestión de riesgo tecnológico el cual se presenta trimestralmente al Consejo Directivo y al Comité de Riesgos.

La metodología cubre el monitoreo de los siguientes aspectos:

- i. La supervisión y seguimiento tecnológico por tipo de operación, producto y/o servicio prestado (con base en los procesos críticos identificados, relevantes y que adicionalmente son representativos para el adecuado funcionamiento de la Institución); incluyendo la operación con corresponsales bancarios.
- ii. El establecimiento de una serie de indicadores de gestión operativa (que permiten monitorear la eficiencia e importancia de las principales actividades que la Plataforma Tecnológica brinda a las sucursales BANSEFI y a las entidades que cuentan con el servicio).
- iii. Monitoreo de Disponibilidad de Aplicaciones.
- iv. Servicio de la de Red Privada Virtual.

(g) Riesgo legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las Instituciones llevan a cabo.

BANSEFI ha integrado bases de datos de asuntos en gestión por parte del área legal relativas al tipo de juicio: siniestros (robos, asaltos y tentativas), responsabilidades y contencioso (mercantil, laboral, civil, fiscal y administrativo), con la cual se ha podido establecer un inventario de eventos por tipo de juicio, monto inicial demandado, monto expuesto, provisión (registro contable), probabilidad de fallo desfavorable, así como la pérdida esperada por tanto a nivel global como por asunto y tipo de juicio.

Con base en esta información se realiza el análisis de riesgo legal del Banco, el cual se presenta al Comité de Riesgos y al Consejo Directivo de manera trimestral.

(h) Requerimiento por activos totales sujetos a riesgo de mercado y crédito e índice de capitalización

La UAIR determina de manera mensual el nivel de requerimiento de capital por activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional, el Capital Básico, Capital Complementario y Capital Neto, así como indicadores financieros relacionados con el Índice de Capitalización "ICAP".

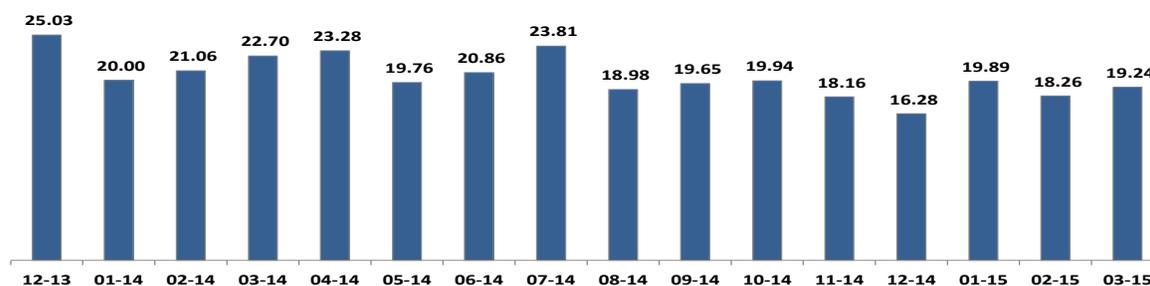
Activos totales sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional al cierre de marzo de 2015

Cifras en millones de pesos

CONCEPTO	mar-15	mar-14	Cambio Mar 2014 - Mar 2015
REQUERIMIENTOS POR RIESGOS DE MERCADO			
OP. CON TASA NOMINAL M.N.	163.1	128.5	34.6
OP. CON TASA FLOTANTE NOMINAL M.N. (SOBRETASA)	143.9	234.2	- 90.3
OP. CON TASA REAL	4.1	1.2	2.9
OP. CON TASA NOMINAL M.E.	0.0	0.0	- 0.0
OP. EN UDI'S O REFERIDAS AL INPC	0.1	0.1	0.0
OP. EN DIVISAS	0.2	1.5	- 1.3
OP. CON ACCIONES Y SOBRE ACCIONES	0.2	-	0.2
REQUERIMIENTOS POR RIESGO MERCADO	311.7	365.5	- 53.8
REQUERIMIENTOS POR RIESGOS DE CRÉDITO			
DE LAS CONTRAPARTES POR OPERACIONES CON REPORTOS	0.0	0.1	- 0.1
DE LOS EMISORES DE TÍTULOS DE DEUDA EN POSICIÓN	88.1	36.6	51.5
DE LOS ACREDITADOS EN OPERACIONES DE CRÉDITO POR LÍNEAS DE CRÉDITO OTORGADAS Y BURSATILIZACIONES	96.4	20.6	75.8
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS	10.3	38.4	- 28.1
REQUERIMIENTOS POR RIESGO CREDITO	301.0	149.1	151.9
TOTAL DE REQUERIMIENTOS			
REQUERIMIENTO POR RIESGO DE MERCADO	311.7	365.5	- 53.8
REQUERIMIENTO POR RIESGO DE CRÉDITO	301.0	149.1	151.9
REQUERIMIENTO POR RIESGO OPERACIONAL	67.4	51.0	16.4
TOTAL DE REQUERIMIENTOS	680.1	565.6	114.4
ACTIVOS SUJETOS A RIESGO			
ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	3,896.0	4,568.7	- 672.7
ACTIVOS EN RIESGO DE CREDITO	3,762.3	1,863.6	1,898.7
ACTIVOS EN RIESGO OPERACIONAL	842.5	637.9	204.6
TOTAL ACTIVOS SUJETOS A RIESGO	8,500.8	7,070.2	1,430.6
CAPITAL			
CAPITAL CONTABLE	1,678.1	1,614.5	63.7
CAPITAL BASICO I	1,635.2	1,604.8	30.3
CAPITAL COMPLEMENTARIO	-	-	-
CAPITAL NETO	1,635.2	1,604.8	30.3
INDICADORES			
ICAP. CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	19.2	22.7	- 3.5
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIEGO DE CRÉDITO	43.5	86.1	- 42.7
CAPITAL BÁSICO / CAPITAL REQUERIDO	2.40	2.84	- 0.4

(Información Preliminar al 31 de Marzo de 2015)

Evolución del Índice de Capitalización



Calificaciones de agencias especializadas

En agosto del 2014, la agencia internacional Standard and Poor's asignó a Bansefi, calificaciones de crédito de contraparte en escala nacional – CaVal- de largo plazo de 'mxAAA' y de corto plazo de 'mxA-1+'. Asignando que la perspectiva a largo plazo es estable.

El pasado 26 de junio de 2014, Fitch Ratings asignó las calificaciones de riesgo contraparte en escala nacional de largo y corto plazo 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)' respectivamente.

Ambas calificadoras consideran a Bansefi como una institución estratégicamente importante para el Gobierno Federal, existiendo una probabilidad elevada de brindarle su respaldo extraordinario, para su objetivo exclusivo de lograr una mayor inclusión financiera y elevar los niveles tanto de ahorro como de servicios financieros en el país, con enfoque hacia personas físicas y morales que tiene acceso limitado a los servicios financieros formales que se ofrecen.

III. Control Interno

De acuerdo con las disposiciones establecidas en la Circular Única de Bancos (CUB) emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) sobre el control interno de las Instituciones de Crédito, la Dirección General como responsable de diseñar e implementar el Sistema de Control Interno (SCI) acorde a la estrategia y fines de la Institución y contando con la aprobación del Consejo Directivo, mantiene un Sistema de Control Interno estructurado y apoyado por la conciencia de control inculcada en toda la Institución, así como en la definición de una estructura organizacional basada en niveles de responsabilidad, delegación de autoridad competente y la procuración de una segregación adecuada de funciones.

Los "Objetivos y lineamientos del sistema de control interno" aprobados por el Consejo Directivo constituye uno de los documentos rectores del Control Interno Institucional, los cuales deben ser revisados y actualizados periódicamente por la Dirección General para asegurar su alineación permanente a los objetivos estratégicos de la Institución y cumplir con las disposiciones emitidas en materia de control interno por la CNVB y por la Secretaría de la Función Pública (SFP) de conformidad al Manual de Administración y Aplicación General en Materia de Control Interno (MAAG-MCI). Con motivo de la reforma financiera promovida por el Gobierno Federal y oficializada en enero de 2014, el mandato social de la Institución fue modificado, motivando la implementación

de un Programa Institucional para el ciclo 2014-2018, donde se establecieron los nuevos objetivos estratégicos de negocio. Bajo este contexto, la Administración estableció las siguientes acciones permanentes:

- Evaluar e integrar mejoras a la estructura de Gobierno Corporativo bajo mejores prácticas.
- Redefinir el “Plan de Trabajo de Administración de Riesgos (PTAR)” y el “Plan de Trabajo de Control Interno” (PTCI), alineando sus actividades a los Objetivos Estratégicos del Programa Institucional 2014-2018.
- Evaluación de los “Riesgos y Controles en materia de Tecnologías de la Información y Comunicaciones y de Seguridad de la Información (TICSI)” con base en las disposiciones de la APF, regulación bancaria y mejores prácticas en la materia.

Lo anterior con el propósito de mejorar la efectividad y eficiencia del procesamiento de las operaciones, la integridad de la información financiera y cumplimiento con leyes y regulación aplicable.

En resumen el Sistema de Control Interno de la Institución se estructura en tres grandes fases secuenciales y dinámicas, que tienen como marco gerencial el Programa de Trabajo de Control Interno (PTCI) y, cuyo resultado final es identificar los riesgos a los que están expuestas las distintas actividades que se realizan para lograr los objetivos institucionales, y se describen brevemente como sigue:

Fase 1; Análisis y documentación de los procesos de negocio, de operación (soporte) y corporativos.

Fase 2; Se detectan los riesgos a que está expuesto el desempeño eficaz de cada proceso y se lleva a cabo la evaluación de riesgos con base en la probabilidad de ocurrencia y medición económica del impacto, cerrando esta fase con el establecimiento formal de un programa de acciones de mitigación.

Fase 3; Se identifican y verifican los controles que reducen o mitigan la probabilidad de ocurrencia de los riesgos y su impacto. En su caso, se acotan las debilidades en controles y acciones de remediación. De acuerdo con cierto modelo de controles, éstos se clasifican por tipologías, existencia y efectividad.

Los resultados de las actividades de monitoreo sobre debilidades en el Sistema de Control Interno y el seguimiento a la atención de acciones de remediación y mejoras se reportan formalmente de manera semestral al Comité de Auditoría y al Consejo Directivo. En lo particular, se da seguimiento y se informan los resultados sobre la atención de observaciones realizadas por los órganos de supervisión y vigilancia.

En adición, la estructura de control interno cuenta con los órganos de control y vigilancia necesarios para supervisar y verificar el cumplimiento adecuado de las políticas institucionales y comprobar el funcionamiento eficiente y en conjunto de los elementos que integran el sistema de control interno, como los siguientes:

Gobierno Corporativo; Integrado por los Órganos de Gobierno, el establecimiento formal de un Plan Estratégico y Modelo de Negocio, Valores Institucionales, Código de Conducta, Código de Ética de los Servidores Públicos de la Administración Pública Federal, Portal de Gobierno Corporativo, canales de denuncias y quejas; una estructura organizacional formal y documentada en políticas, cultura y desarrollo organizacional, encuesta anual de clima y cultura organizacional, políticas formales de recursos humanos, descripción de puestos, entre otros.

Mecanismos de control: Conformado por Manuales de políticas y procedimientos para todos los procesos sustantivos de la Institución, programas de capacitación y difusión, programas y políticas formales de seguridad de la información, control de accesos a sistemas y aplicaciones, plan contra desastres y continuidad de operaciones, etc.

Órganos de Control y Vigilancia: Se encuentra debidamente definidas e implementadas las funciones del Consejo Directivo, del Comité de Auditoría, de las funciones de Contraloría Interna y Auditoría Interna, de la función de la Administración de Riesgos, de las funciones del oficial de cumplimiento para la Prevención contra el Lavado de Dinero (PLD), así como de la gestión y funcionamiento de diversos comités legales y normativos como son; el Comité de Ética, el Comité de Riesgos, Comité de Recursos Humanos, Comité de Adquisiciones, Subcomité de Inversiones, entre otros.

Categoría de acuerdo con el índice de capitalización

No se cuenta con la clasificación para Banca de Desarrollo.

IV. Declaración sobre la preparación de este reporte

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Mtra. Paulina Alejandra Del Moral Vela
Directora General

Mtro. José Luis Cortés Ortiz
Director General Adjunto de Finanzas

L.C. Luis Angel Canseco Rodríguez
Director de Finanzas

C.P. Ángel Elías Lara Saba
Director de Auditoría Interna