

**Comentarios de la administración sobre la
información financiera relativa a los estados
financieros al 31 de marzo del 2016**

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



INDICE

- I. Operación**
- II. Situación financiera**
- III. Administración integral de riesgos**
- IV. Control interno**
- V. Calificación de la cartera**
- VI. Declaración sobre la preparación de este reporte**



I. Operación

1. SERVICIOS FINANCIEROS AL PÚBLICO

a. Captación Promedio

De enero a marzo de 2016, el saldo promedio de captación total incluyendo Billetes de Depósito (BIDES) es de \$26,096 millones de pesos (mdp), lo cual representa un incremento de \$91 mdp (0.3%) comparado con el registrado el mismo período del año anterior, el cual fue de \$26,005 mdp.

Saldo Promedio de Captación con BIDES ^{a/}				
(Millones de pesos)				
	Enero - Marzo		Variación	
	2015	2016	Absoluta	Porcentual
Saldo de CCD	10,352.1	10,657.9	305.8	3.0%
Captación Total con BIDES	26,005.4	26,096.2	90.8	0.3%
a/ Los saldos de captación representan cifras promedio del periodo reportado.				
Nota: Integrado conforme a la metodología vigente a partir de 2015.				

b. Captación

De enero a marzo de 2016, el saldo de captación total (incluyendo BIDES) ascendió a \$27,941 mdp, lo que representa un decremento de \$6 mdp (0.02%) con relación al mismo período del año anterior. La baja fue provocada por una salida de recursos en Programas Gubernamentales con \$1,817 mdp con respecto al mismo periodo del año anterior, viéndose afectada principalmente por la dispersión de recursos del Programa Débito Secretaría de Educación Pública (SEP) (\$3,273 mdp).

Captación por programas especiales. A marzo de 2016, el saldo de captación mostró una caída de \$1,817 mdp (14%) comparado con el mismo período del año anterior. El programa con la mayor salida de recursos es Débito SEP con \$3,273 mdp.

Programas de ahorro previo para la vivienda. Al 31 de marzo de 2016 se han aperturado un total de 30,998 cuentas de clientes inscritos en los programas de Ahorro Previo para la Vivienda, de las cuales el 53% corresponden a clientes inscritos en el programa Cuentahorro INFONAVIT.

c. Cobertura

A marzo de 2016, BANSEFI cuenta con 531 sucursales, de las cuales 103 son sedes de ensobretado para el reparto de recursos derivados de programas gubernamentales, 5 son exclusivas para BIDES y 423 brindan servicios al público en general. De las que brindan servicio al público, 183 (43%) se encuentran ubicadas en zonas rurales y 240 (57%) en zonas urbanas. En conjunto, las sucursales de BANSEFI dan atención a 387 municipios mientras que las sucursales de la banca comercial atienden a 949 municipios.

La cobertura de atención se extiende a 2,450 municipios, considerando los puntos de atención de las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPyC) pertenecientes a L@Red de la Gente, los de la red de servicio para el pago de programas gubernamentales por medio de Terminales Financieras BANSEFI (TFB) y Corresponsales.

d. Corresponsales Bancarios

Al 31 de marzo del 2016, BANSEFI reporta 255 Corresponsales Bancarios operando, de los cuales 249 pertenecen al Administrador Diconsa y seis son Estaciones de Servicio (PEMEX), con una presencia en 23 entidades federativas: Aguascalientes, Baja California Sur, Campeche, Chiapas, Chihuahua, Durango, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Jalisco, Michoacán, Morelos, Oaxaca, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, San Luis Potosí, Sinaloa, Tabasco, Tlaxcala, Veracruz, Yucatán y Zacatecas.

Dada la dificultad experimentada para escalar la cobertura de los Corresponsales Bancarios a través de los canales que actualmente operan, BANSEFI se ha planteado estrategias adicionales para lograr dicho objetivo mediante las cuales se busca incorporar nuevos Administradores de Comisionistas que provean un servicio integral desde el punto de vista tecnológico y administrativo.

En ese sentido, la estrategia de diversificación de redes se enfocó durante este primer trimestre en las siguientes:

Red Yastás S.A de C.V.- El 7 de marzo del año en curso, se recibió de la CNBV la autorización de la celebración de contratos de comisión mercantil, con el carácter de comitente, para llevar a cabo las operaciones de depósito, retiro y consulta de saldo, a través de la red de establecimientos de Yastás, en su carácter de Administrador de Comisionistas.

Con fecha, 18 de marzo del 2016, se firmó el contrato de comisión mercantil entre BANSEFI y el Administrador (Yastás), el cual se enviará a la CNBV acompañado de los contratos firmados entre el Yastás y los Comisionistas que se incorporarán en el primer bloque.

Cabe mencionar, que durante el segundo trimestre del año en curso, se llevará a cabo la certificación de los comisionistas antes mencionados, y que en dependencia de los términos de la respuesta de la CNBV, se incorporará paulatinamente el resto de los comisionistas que forman parte de la red durante el presente año, siendo relevante mencionar que se llegará a 300 municipios, donde actualmente BANSEFI no tiene presencia, los cuales concentran una población de más de 1.3 millones de cuentahabientes que forman parte de algún programa social y que podrían acceder a servicios financieros a través de la red.

MasterCard.- Como parte de las condiciones establecidas en el Acuerdo Comercial celebrado entre BANSEFI y MasterCard, se contempla la participación de BANSEFI en la red RePower en la que MasterCard funge como proveedor de la plataforma tecnológica para la operación del modelo de Corresponsalía Bancaria. La plataforma permite interconectar a cualquier Administrador que se una a la red de MasterCard desde el punto de vista tecnológico, sin la necesidad de llevar a cabo desarrollos adicionales.

A partir de las negociaciones comerciales con MasterCard, se iniciaron los trabajos instalando el MasterCard Interface Processor (MIP; equipo terminal instalado y administrado por MasterCard proporcionado a Bansefi para recibir y enviar mensajes financieros, intercambiar mensajes de autorización de operaciones financieras mediante Corresponsalías Bancarias), en las Oficinas Centrales de BANSEFI, el 16 de marzo se realizaron las pruebas de conexión para verificar el correcto funcionamiento del equipo, actualmente se continúa trabajando en el desarrollo tecnológico, así como en la definición comercial y contractual.

Con respecto a la operación de corresponsales a través del proveedor tecnológico MasterCard, se han iniciado las negociaciones con 7-Eleven, quien ha demostrado gran interés por integrar a sus más de 1,800 tiendas de conveniencia a la red de Corresponsales BANSEFI. Con fecha del 15 de febrero de 2016 se firmó el convenio de confidencialidad entre ambas instituciones, lo cual ha permitido iniciar el intercambio de información, así como la negociación tarifaria.

Módulos de Atención y Promoción BANSEFI (Caravanas)

A partir del mes de enero de 2016, se puso en marcha el Programa denominado “Módulos de Atención y Promoción BANSEFI (Caravanas)” con el objetivo de llevar a cabo la promoción de los productos y servicios que ofrece la institución.

e. Cuentas Administradas

El universo de cuentas administradas al 31 de marzo de 2016, considerando las cuentas operativas a la vista y a plazo, así como las de programas especiales asciende a 19 millones, representando un incremento del 8% a las registradas el mismo mes del año anterior.

Durante el periodo enero-marzo de 2016, se abrieron 131,360 cuentas; de éstas el 45% (58,451) se encuentran asociadas a cuentas comerciales; el 55% (72,608) corresponden a cuentas derivadas de programas gubernamentales y el resto 0.2% (301) corresponden a cuentas operativas.

f. Microseguros

Al cierre de marzo de 2016, se distribuyeron 16,940 pólizas de microseguros, lo cual representa un decremento del 37% en el número de éstas con respecto al mismo período de 2015; el monto total de las primas ascendió a \$2 mdp. La mayor parte (82%) de las pólizas se colocó a través de sucursales BANSEFI y el resto (18%) a través de Sociedades de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPyC).

g. Remesas internacionales y nacionales

Remesas internacionales.- Al concluir marzo de 2016, el número total de remesas internacionales liquidadas por L@Red de la Gente, ascendió a 549,049 equivalentes a \$260 millones de dólares. Dicha cifra representa un incremento del 3% en volumen y 3% en monto con relación al mismo periodo del año anterior.

Con base en Banco de México (que reporta la última cifra disponible), al cierre de febrero de 2016, la participación de L@Red de la Gente en la liquidación de remesas internacionales en el territorio nacional, tuvo un incremento del 1% en número de transacciones y del 2% en el monto operado.

Remesas nacionales.- En el periodo enero-marzo de 2016, el número total de envíos nacionales operados a través de L@Red de la Gente, ascendió a 5,061; de éstos, el 80% (4,066) se liquidó en sucursales de BANSEFI y el restante 20% (995), en sucursales de Sociedades de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo.

h. Entrega de recursos a los Ex Trabajadores Migratorios Mexicanos

En marzo de 2012, BANSEFI asumió el encargo de Fiduciario sustituto del Fideicomiso que administra el Fondo de Apoyo Social para Ex Trabajadores Migratorios Mexicanos, cuya finalidad es otorgar recursos a dichos Ex Trabajadores que hayan prestado sus servicios en los Estados Unidos de América durante los años de 1942 a 1964. El Fideicomiso atiende el compromiso de pago de apoyos a Ex Trabajadores Migratorios Mexicanos por parte del Gobierno Federal.

Al cierre de marzo de 2016, se realizaron 106,045 pagos por un monto superior a los \$3,684 mdp, de los cuales la red de sucursales BANSEFI realizó el 79% y el resto estuvo a cargo de las sociedades integrantes de L@Red de la Gente.

i. Billetes de Depósito (BIDES)

El saldo total de BIDES al cierre de marzo de 2016, comparado con el mismo período del año anterior, se incrementó en \$2,074 mdp (33%) al pasar de \$6,241 a \$8,315 mdp.

La bolsa administrada por BANSEFI, correspondiente a los BIDES expedidos para el Poder Judicial Federal, Procuraduría General de Justicia del D.F., y otras autoridades, mostró un incremento de \$1,206 mdp (37%), al pasar de \$3,257 a \$4,463 mdp.

j. Compra - venta de dólares

Al cierre de marzo de 2016, las sucursales BANSEFI realizaron operaciones de compra-venta de dólares por un monto total de \$3 millones de dólares, lo cual representa un decremento de -20% con respecto al monto operado en el mismo periodo de 2015 (\$3.7 millones de dólares), mismo que pudiera explicarse por las medidas implementadas por el Gobierno Federal en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo en la limitación de la compra de dólares.

k. Recepción de Pagos por Cuenta de Terceros (RPC3)

En el periodo de enero a marzo de 2016, BANSEFI mantiene una relación contractual de servicio de RPC3 con 37 clientes, en este periodo se han operado 220,226 transacciones con un importe recaudado de \$1,258 mdp, generando a BANSEFI un ingreso por comisiones de más de \$2 mdp.

l. •Dispersión de Recursos por Cuenta de Terceros

Centro de los Derechos del Migrante (CDM).- De enero a marzo de 2016, se beneficiaron a 403 migrantes con una dispersión superior a \$11 mdp en pagos por concepto de indemnizaciones, derivado de las reclamaciones que presentó el CDM ante empresas estadounidenses que no cumplieron con los derechos de los trabajadores mexicanos.

Banco Compartamos S.A. de C.V.- De enero a marzo de 2016, se han operado 51,000 dispersiones por un monto de \$558 mdp en dos contratos establecidos con la institución. Lo anterior representó un crecimiento del 32% en número de dispersiones y del 26% en monto dispersado, respecto al mismo periodo del año anterior.

Instituto Nacional de la Economía Social (INAES).- En el marco del servicio de Dispersión de Recursos por Cuenta de Terceros que se tiene contratado con INAES, de enero a marzo del 2016 se han dispersado \$194 mdp a 854 beneficiarios.

Impulsora Quebec S. A. de C. V e Intermex Comercializadora S. A. de C. V.- De enero a marzo de 2016, se han operado 6,274 dispersiones por un monto de \$35 mdp en dos contratos establecidos con la Institución. Cabe mencionar que corresponde a la empresa de Outsourcing que proporciona el servicio a la Institución.

m. Programas

Programa Seguro de Vida para Jefas de Familia.- Como parte de los esfuerzos por incorporar nuevos programas y servicios, se concluyeron exitosamente las negociaciones con el Programa Seguro de Vida para Jefas de Familia para incorporar el servicio de bancarización del padrón. A partir de enero se inició la bancarización de los beneficiarios del Programa a través de las Sucursales BANSEFI, recibiendo hasta el momento la instrucción para la apertura de 12,892 cuentas.

Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM).- A la fecha, el Programa ha solicitado la apertura de 12,104 cuentas, a las cuales se han dispersado \$27 mdp.

Programa de Compensación Social por la Suspensión Temporal de Pesca para Contribuir a la Conservación de la Vaquita Marina 2015.- En el mes de enero del 2016, se firmó el contrato de Dispersión de apoyos con la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), quien a partir de dicha fecha administra el Programa. En total se han aperturado 2,797 cuentas para bancarizar a los beneficiarios del Programa.

Sindicato de trabajadores de la Industria Química, Petroquímica, Carboquímica, Gases, Similares y Conexos de la República Mexicana.- A marzo de 2016 se mantiene una inversión del sindicato en BANSEFI por un importe de \$53 mdp.

n. Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación (Programa Bansefi-Refin y Subprograma de Compra de Cartera)

BANSEFI ha logrado la formalización de 34 convenios de colaboración en 28 Entidades Federativas. A la fecha, se encuentran en proceso de firma dos convenios con las siguientes entidades federativas: Chiapas (Federal) y Guanajuato. De igual forma, se han logrado formalizar un total de 31 convenios de colaboración con Sociedades Financieras.

2. SERVICIOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

a) Financiamiento a Sociedades de Ahorro y Crédito Popular

En el primer trimestre de 2016, al amparo de las 20 líneas de crédito en operación, se colocaron \$115 mdp.

Por lo que se refiere a recuperaciones de crédito, el monto ascendió a \$125 mdp, de los cuales \$82 mdp corresponden a prepagos y \$43 mdp a recuperaciones de capital, de acuerdo con el plan de pagos establecido contractualmente con las sociedades acreditadas. Es importante mencionar que no se registra cartera vencida.

b) Programa Piloto de Garantía de Primera Pérdida de Portafolio para SOFIPOS y SOCAPS.

El 18 de diciembre de 2014, fue autorizado el Programa como un Piloto por el Comité de Crédito Ejecutivo y aprobado en su operación, el 20 de enero de 2015 por el Comité de Operación; con el objeto de probar el esquema a menor escala, detectar las necesidades del mercado y evaluar su viabilidad financiera.

El monto total asignado a BANSEFI por el INADEM, para la operación de su Programa Piloto de Garantía de Primera Pérdida, fue de \$25 mdp., el cual generará una cartera inducida por un monto total de \$250 mdp., al garantizarse el 10% de las primeras pérdidas de los portafolios.

El Programa fue creado, con base en la necesidad que detectamos en las SOFIPOS y las SOCAPS, de contar con un producto diferente a los productos tradicionales, que les ayudará a incrementar sus operaciones de crédito, ofreciendo crédito a personas físicas y morales con un perfil de riesgo más alto, ya que se comparte el riesgo con BANSEFI. En ocasiones estos intermediarios no requieren crédito directo, ya que por su estructura, cuentan con liquidez suficiente para llevar a cabo sus operaciones, de ahí surgió la idea de ofrecerles un producto distinto.

En septiembre de 2015, el INADEM asignó a BANSEFI un nuevo monto de garantía por \$15 mdp., para la ampliación del Programa Piloto.

Al cierre de marzo de 2016, se han dado de alta en el Programa Piloto de Garantía de Primera Pérdida un total 13,388 créditos, por un monto total de \$314.5 mdp

c) L@Red de la Gente

Al 31 de marzo, L@Red de la Gente se integra de 189 sociedades, que incluyen a BANSEFI. Éstas muestran el impacto del proceso de depuración de la alianza, con el Banco vía L@ Red, que inició en el último trimestre de 2012 y que continuará durante el 2016, de acuerdo con los tiempos establecidos en el marco regulatorio para la autorización de las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPyC). Con las 189 sociedades descritas, L@Red de la Gente tiene presencia a través de 2,298 sucursales, en 938 municipios en el territorio nacional.

d) PRLV Institucional y mesa de dinero relativo a clientes institucionales.

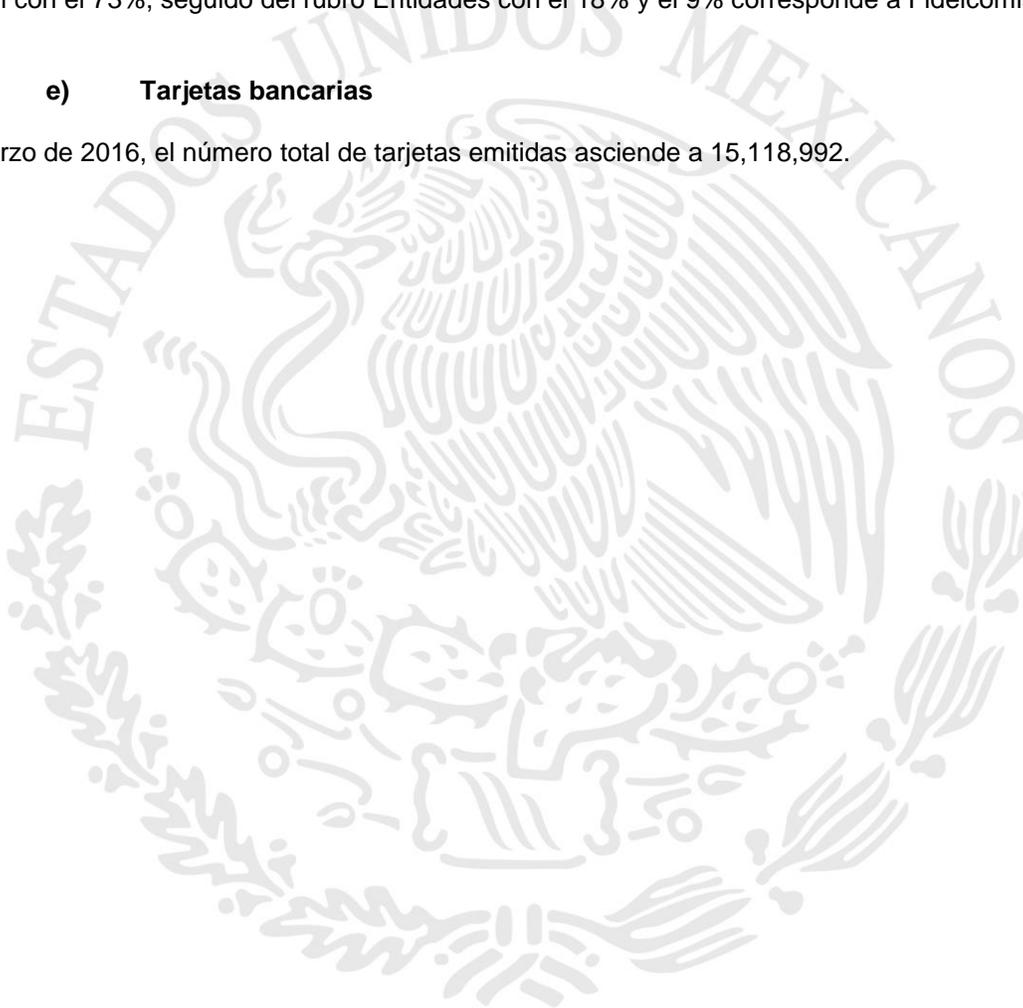
Al cierre de marzo del 2016, el saldo total (PRLV + Mesa de Dinero clientes institucionales), muestra un crecimiento del 60% con respecto a marzo de 2015, resultado del aumento en el rubro de "No entidades", correspondiente a Mesa de Dinero principalmente, sin dejar de lado el aumento mostrados en los demás rubros. El crecimiento observado en la posición de la línea de negocio "PRLV Institucional más Mesa de Dinero" de \$5,228 mdp, se originó al pasar de una posición de \$8,771 mdp a \$14,000 mdp de marzo de 2015 al mismo mes de 2016. Lo anterior como resultado del trabajo conjunto de la Mesa de Promoción y Mesa de Dinero, con el otorgamiento de tasas competitivas y la promoción directa con clientes Institucionales (FOVISSSTE, INFONAVIT, AFORE XXI, CFE, IMSS, ISSEMYM), así como con Entidades del Sector y Fideicomisos.

PRLV Institucional.- – En el saldo “Total PRLV” se observa un crecimiento del 44% de marzo de 2015 al mismo mes de 2016, el cual se atribuye principalmente al incremento de captación con Entidades (clientes del Sector) y Fideicomisos. La mayor concentración en el número de clientes corresponde al rubro de Entidades con una participación del 85%, seguido de Fideicomisos, con el 14% y el resto 1% corresponde a No Entidades y Personas Físicas. En lo que se refiere a saldos por tipo de clientes, se observa una concentración en el rubro de Entidades del 72%, seguido del rubro de Fideicomisos con el 28% de participación y el resto 0.2% corresponde a No Entidades y Personas Físicas.

Mesa de Dinero de clientes institucionales.- –Se observa un crecimiento del 62% en los saldos totales de “Mesa de Dinero”, que se explica principalmente por incrementos de saldos con clientes institucionales como IMSS, FOVISSSTE, INFONAVIT, AFORE XXI y CFE. En la participación de la cartera por tipo de cliente, destaca en el rubro de Fideicomisos (contratos de inversión celebrados con el área fiduciaria de BANSEFI), con una participación de 87% del total de la cartera de clientes (106 de un universo de 122 contratos), el 6% corresponde a Entidades y el 7% a No Entidades. En lo que se refiere a los saldos por tipo de cliente, el rubro de “No Entidades”, (con clientes como IMSS, FOVISSSTE, AFORE XXI, INFONAVIT y CFE), mantiene la mayor participación con el 73%, seguido del rubro Entidades con el 18% y el 9% corresponde a Fideicomisos.

e) Tarjetas bancarias

Al 31 de marzo de 2016, el número total de tarjetas emitidas asciende a 15,118,992.



II. Situación financiera

Durante los últimos años la Institución ha mostrado un constante fortalecimiento de su situación financiera y ha mantenido un crecimiento gradual en las utilidades, de acuerdo con el Plan Estratégico vigente.

Balances Generales

Balance general (Cifras en millones de pesos)							
Concepto	Al 31 de marzo de 2016	Al 31 de diciembre de 2015	variación \$	variación %	Al 31 de marzo de 2015	variación \$	variación %
ACTIVO							
Disponibilidades	5,574	1,761	3,813	217%	4,453	1,121	25%
Inversiones en valores	32,109	23,729	8,380	35%	32,463	(354)	(1%)
Deudores por reporte (saldo deudor)	4,670	1,224	3,446	282%	1,295	3,375	261%
Cartera de crédito (neto)	2,147	2,315	(168)	(7%)	1,836	311	17%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,351	1,343	8	1%	1,041	310	30%
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	209	212	(3)	(1%)	208	1	0%
Inversiones permanentes en acciones	4	4	0	0%	3	1	33%
Impuestos diferidos	249	205	44	21%	110	139	126%
Otros activos	179	260	(81)	(31%)	351	(172)	(49%)
Activo Total	46,492	31,053	15,439	50%	41,760	4,732	11%
PASIVO							
Captación tradicional	23,736	13,879	9,857	71%	25,387	(1,651)	(7%)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	540	576	(36)	(6%)	684	(144)	(21%)
Acreedores por reporte	12,561	9,407	3,154	34%	9,445	3,116	33%
Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	4,463	4,203	260	6%	3,257	1,206	37%
Operaciones con otros organismos	39	42	(3)	(7%)	21	18	86%
Otras cuentas por pagar	3,111	951	2,160	227%	1,284	1,827	142%
Créditos diferidos y cobros anticipados	4	4	0	0%	4	0	0%
Total Pasivo	44,454	29,062	15,392	53%	40,082	4,372	11%
Capital Contable	2,038	1,991	47	2%	1,678	360	21%
Total pasivo y capital contable	46,492	31,053	15,439	50%	41,760	4,732	11%

La estructura financiera presentada en el Balance General al 31 de marzo 2016, muestra un incremento neto de \$4,732 mdp (11%), en relación con el mismo periodo de 2015, y un incremento de \$15,439 mdp (50%) respecto del trimestre anterior, originados principalmente por:

Disponibilidades.- El incremento de \$3,813 mdp (217%) respecto al trimestre anterior y \$1,121 mdp (25%) en relación con el mismo periodo de 2015, obedecen principalmente a mayores requerimientos de recursos, para hacer frente al pago de programas gubernamentales.

Inversiones en valores.- El incremento de \$8,380 mdp (35%) respecto al trimestre anterior obedece a una mayor disponibilidad de recursos de programas gubernamentales en la tesorería; asimismo se presenta una baja

en la posición de Mesa de Dinero por \$354 mdp, respecto al mismo periodo de 2015 originada por una disminución de la posición de valores, la cual tuvo como propósito mitigar riesgo.

Portafolio de Inversión

Al 31 de marzo de 2016 el portafolio de inversión de la Institución se integra como se muestra en la siguiente página:

Portafolio de inversiones al 31 de marzo de 2016
(millones de pesos)

Títulos	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de Deuda	Total
Para negociar	7,553	7,304	1,466	16,323
Disponibles para la venta	9,660	2,543	2,496	14,699
Conservados al vencimiento	1,075	0	12	1,087
Total	18,288	9,847	3,974	32,109

Títulos	Deuda Gubernamental	Deuda Bancaria	Otros Títulos de Deuda	Total
Para negociar	46%	45%	9%	100%
Disponibles para la venta	66%	17%	17%	100%
Conservados al vencimiento	99%	0%	1%	100%

A continuación se muestra el cuadro comparativo de inversiones en valores:

Títulos para negociar	Mar-16	Dic-15	Mar-15
Deuda gubernamental	\$ 7,553	\$ 7,543	\$ 11,397
Deuda bancaria	7,304	998	1,120
Otros títulos de deuda	1,466	1,488	1,553
Subtotal	\$ 16,323	\$ 10,029	\$ 14,070

Títulos disponibles para la venta	Mar-16	Dic-15	Mar-15
Deuda gubernamental	\$ 9,660	\$ 8,570	\$ 12,496
Deuda bancaria	2,543	2,341	3,323
Otros títulos de deuda	2,496	1,711	1,447
Subtotal	\$ 14,699	\$ 12,622	\$ 17,266

Títulos conservados a vencimiento	Mar-16	Dic-15	Mar-15
Deuda gubernamental	\$ 1,075	\$ 1,062	\$ 1,104
Deuda bancaria	0	0	0
Otros títulos de deuda	12	16	23
Subtotal	\$ 1,087	\$ 1,078	\$ 1,127
TOTAL	\$ 32,109	\$ 23,729	\$ 32,463

Cifras en millones de pesos

Desinversión de títulos de deuda clasificados como Conservados a Vencimiento

Durante junio del 2014, se llevó a cabo la desinversión de títulos de deuda clasificados como Conservados a Vencimiento por un importe de \$1,760 mdp, por lo que BANSEFI; por los dos ejercicios subsecuentes no estará en condiciones de registrar a Vencimiento ningún título en esa categoría. Durante el ejercicio 2015 y el primer trimestre de 2016 no se registró ninguna clase de título en esta categoría.

Cartera de Crédito.- El decremento de \$168 mdp (7%) respecto a la trimestre anterior se origina principalmente por las amortizaciones de créditos a entidades financieras y a la mejora en la estimación preventiva de riesgos crediticios producto de la calificación de la cartera; el incremento de \$311 mdp (17%) respecto al año anterior es originado principalmente por mayor colocación de créditos otorgados al amparo del PROIIF dado el despliegue masivo de servicios y productos financieros para la atención de más beneficiarios. Lo anterior compensado por amortizaciones naturales de los créditos a entidades financieras y de REFIN.

Es importante mencionar que el saldo insoluto que muestra el balance general en relación a la cartera de crédito, corresponde a la información contable que se tenía disponible en el sistema el día 15 de abril del presente año, fecha del cierre contable del mes de marzo de 2016.

Deudores por reporto.- El incremento de \$3,446 mdp (282%) respecto al trimestre anterior y de \$3,375 mdp (261%) en relación con el mismo periodo del año anterior obedece a un mayor volumen de inversiones a corto plazo para tener disponibles los recursos de programas gubernamentales pendientes de dispersar.

Otras cuentas por cobrar.- El incremento de \$310 mdp (30%) respecto al mismo periodo del año anterior, se explica principalmente por facturas pendientes de cobro por la distribución de programas gubernamentales, compensado por un saldo menor de operaciones de la Tesorería pendientes de liquidar.

- **Cuenta por cobrar a Entidades Retenedoras**

En relación con la cuenta por cobrar a Entidades Retenedoras y por efecto de la nota "Cartera de crédito BANSEFI REFIN", manteniendo el escenario más conservador mencionado en dicha nota, se ha considerado pertinente suspender temporalmente el reconocimiento de la cuenta por cobrar a Entidades Retenedoras a favor del BANSEFI, debido a que a la fecha de la emisión de los estados financieros, el proceso operativo de esta cartera (BANSEFI REFIN) y la mencionada cuenta por cobrar a Entidades Retenedoras se encuentran sujetos a revisión.

Captación.- El incremento de \$9,857 mdp (71%) respecto al trimestre anterior, obedece a que solo se dispersó un solo bimestre en comparación con en el trimestre actual en donde fueron dispersados los apoyos de dos bimestres de pago (ene-feb) y (mar-abr). El decremento de \$1,651 mdp (7%) respecto al trimestre del año anterior, se origina principalmente por la disminución de los depósitos provenientes de la SEP relacionados con la mejora de la infraestructura de escuelas y la disminución de depósitos a la vista, compensadas por mayores saldos en las cuentas de beneficiarias de Prospera.

Préstamos interbancarios y de otros organismos.- El decremento de \$144 mdp (21%) se debe principalmente a las amortizaciones trimestrales efectuadas, relativas al préstamo interbancario contratado con el Banco

Interamericano de Desarrollo (BID), en el cual BANSEFI funge como intermediario para a su vez otorgar un crédito a FIRA.

Acreedores por reporte.- El incremento de \$3,154 mdp (34%) respecto al trimestre anterior, así como de \$3,116 mdp (33%) respecto al mismo periodo del año 2015, se origina principalmente por una mayor captación de clientes de la mesa de dinero (IMSS, FOVISSTE y CFE, entre otros).

BIDES.- El incremento de \$1,206 mdp (37%) respecto al mismo periodo del año anterior se deriva de una mayor expedición con relación al año anterior, dentro de los cuales los más importantes son: Alstom Transportes \$358 mdp, Secretaría de Comunicaciones y Transportes \$94 mdp, Bankpar Consultoría \$65 mdp y otros.

Otras cuentas por pagar.- El incremento de \$2,160 mdp (227%) en relación con el trimestre anterior y de \$1,827 mdp (142%) respecto al mismo periodo del año pasado, se origina principalmente en programas gubernamentales y obedece a que en el presente año al cierre de marzo se tiene un monto superior de recursos a dispersar a cuentas de beneficiarios de los apoyos principalmente de adultos mayores.

Capital Contable.- El incremento de \$360 mdp (21%) es producto principalmente de la aportación para futuros aumentos de capital, el resultado del ejercicio 2015 (que aumenta los resultados de ejercicios anteriores), así como las reservas de capital y del resultado del ejercicio.

- **Efectos iniciales de la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.**

Con motivo de la entrada en vigor a partir del 1º de enero de 2016 de la nueva Norma de Información Financiera D-3 “Beneficios a los empleados”, emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., de aplicación obligatoria para las instituciones de crédito con base en las disposiciones que les resultan aplicables; se incluye en la definición de capital, el concepto contable correspondiente que se incorporará para hacer consistente la revelación de la integración del capital con dicho cambio y se prevé un tratamiento progresivo para que se efectúe tal reconocimiento, conforme a lo siguiente:

- I. En el caso del saldo de modificaciones al plan aún no reconocido, se deberá afectar el concepto de resultado de ejercicios anteriores, utilizando como contrapartida el nivel “Provisión para beneficios a los empleados”, correspondiente al concepto de pasivo “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, y
- II. En el caso del saldo acumulado de ganancias o pérdidas del plan pendiente de reconocer (enfoque del corredor), se deberá incrementar el nivel “Provisión para beneficios a los empleados”, correspondiente al concepto de pasivo “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar” y utilizar como contrapartida el concepto de “Remediones por beneficios definidos a los empleados” del rubro “Capital ganado”.

Tratándose de las instituciones de Banca de Desarrollo, la norma da la opción de la aplicación progresiva, ya que podrán iniciar el reconocimiento de los saldos antes mencionados a más tardar en el ejercicio 2021, reconociendo el 20% de los saldos a partir de su aplicación inicial y un 20% adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100% en un periodo máximo de 5 años.

Con base en los apartados Tercero y Cuarto de la Resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito publicada en el Diario Oficial de la Federación el día 31 de

diciembre de 2015, el 29 de enero de 2016 Bansefi informó a la CNBV que optará por iniciar el reconocimiento de los saldos señalados en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3, de acuerdo con lo que se señala en el párrafo anterior, lo que generará la aplicación de los efectos iniciales como se indica a continuación:

Efectos iniciales NIF D-3 "Beneficios a los empleados"

(Millones de pesos)

Año	%	Modificaciones al plan	Ganancias (Pérdidas)	Efecto neto
2021	20%	3.14	(11.25)	(8.11)
2022	20%	3.14	(11.25)	(8.11)
2023	20%	3.14	(11.25)	(8.11)
2024	20%	3.14	(11.25)	(8.11)
2025	20%	3.14	(11.25)	(8.11)
Suma	100%	15.70	(56.24)	(40.55)

En el entendido de que si se decide reconocer todo o parte del efecto remanente de manera anticipada a los plazos establecidos, esto se hará del conocimiento de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores dentro de los 30 días naturales siguientes a que se hubiera realizado la afectación contable correspondiente.



Estados de Resultados

Estado de Resultados
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	1T 2016	4T 2015	variación		1T 2015	variación	
			\$	%		\$	%
Ingresos por intereses	394	305	89	29%	403	(9)	(2%)
Gastos por intereses	(185)	(146)	(39)	27%	(208)	23	(11%)
Margen financiero	209	159	50	31%	195	14	7%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(31)	(25)	(6)	24%	(9)	(22)	244%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	178	134	44	33%	186	(8)	(4%)
Comisiones y tarifas cobradas	424	447	(23)	(5%)	412	12	3%
Comisiones y tarifas pagadas	(35)	(31)	(4)	13%	(38)	3	(8%)
Resultado por intermediación	(4)	6	(10)	(167%)	22	(26)	(118%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	42	21	21	100%	57	(15)	(26%)
Gastos de administración y promoción	(527)	(539)	12	(2%)	(604)	77	(13%)
Resultado de la operación	78	38	40	105%	35	43	123%
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	0	0	0	0%	0	0	0%
Resultado antes de Impuesto a la utilidad	78	38	40	105%	35	43	123%
Impuestos a la utilidad causados	(54)	0	(54)	(100%)	(20)	(34)	170%
Impuestos a la utilidad diferidos	30	9	21	233%	6	24	400%
Resultado neto	54	47	7	15%	21	33	157%

Los resultados de operación positivos que se obtienen en los periodos 1T15, 4T15 y 1T16, se originan principalmente en la mejor gestión de los gastos de administración y promoción, los cuales muestran una disminución en los periodos de referencia, atendiendo estos a la estrategia de ahorro solicitada a las dependencias de Gobierno, también se presenta un incremento paulatino en las comisiones por cobrar y por pagar, producto de un mayor volumen de recursos recibidos y servicios prestados para la dispersión de Programas Gubernamentales; a pesar de los diferentes cambios en las operaciones se ha mantenido una relativa estabilidad en el Resultado de Operación.

El Resultado neto acumulado a marzo asciende a \$54 mdp, superior en 157% al del mismo periodo del ejercicio anterior que presentó una utilidad de \$21 mdp.

Margen financiero ajustado.- A pesar del efecto favorable en el margen financiero, en relación tanto con el trimestre anterior así como con en el mismo periodo del año anterior, el margen financiero ajustado observa un decremento del 33% y 4% respectivamente, por un aumento en la estimación preventiva para riesgos crediticios de \$6 mdp (24%) y \$22 mdp (244%), originados al reflejar el deterioro observado en la cartera de BANSEFI REFIN.

Los ingresos (gastos) por intereses se integran como se muestra a continuación:

Concepto	Monto Promedio	1T 2016	Monto Promedio	4T 2015	Monto Promedio	1T 2015
Cartera	2,356	57	2,072	57	1,905	46
Inversiones	30,861	289	29,926	220	38,576	315
Reportos	4,126	37	3,084	19	4,198	32
Banco de México	1,038	9	1,038	8	1,038	8
Call Money	104	1	94	0	87	0
Otros	0	1	0	1	0	2
INGRESOS POR INTERESES	38,485	394	36,214	305	45,804	403
Captación	21,083	81	20,103	72	23,279	72
Reportos	10,940	98	11,041	68	16,934	130
Ptmos Bancarios y Otros Organismos	576	6	666	6	720	6
GASTOS POR INTERESES	32,599	185	31,810	146	40,933	208
MARGEN FINANCIERO	5,886	209	4,404	159	4,870	195

Comisiones y tarifas pagadas.- El decremento de \$3 mdp (8%) respecto al mismo periodo del año anterior se explica básicamente por un menor nivel de gasto. Por otro lado, el incremento de \$4 mdp (13%) respecto al trimestre anterior obedece principalmente al ajuste de provisiones al cierre del ejercicio 2015.

	1T 2016	4T 2015	1T 2015
Comisiones cobradas			
Distribución de productos y programas	\$ 370	\$ 379	\$ 345
Otras comisiones y tarifas cobradas	30	44	47
Giros bancarios	18	17	15
Actividades fiduciarias	6	7	5
	\$ 424	\$ 447	\$ 412
Comisiones pagadas			
Comisiones a Red de la Gente	\$ (21)	\$ (18)	\$ (23)
Otras comisiones y tarifas pagadas	(9)	(6)	(10)
Bancos corresponsales	(5)	(7)	(5)
	\$ (35)	\$ (31)	\$ (38)

Cifras en millones de pesos

Resultado por intermediación.- El decremento de \$26 (\$118%) respecto al año 2015 y de \$10 (167%) respecto al trimestre anterior es originado principalmente por un menor volumen de inversiones y factores de mercado adversos afectando la valuación de títulos, comparados con el trimestre y año anterior.

	1T 2016	4T 2015	1T 2015
Títulos para negociar	\$ (9)	\$ 0	\$ 46
Divisas	0	0	3
Resultado por valuación	\$ (9)	\$ 0	\$ 49
Títulos para negociar	\$ 1	\$ 4	\$ (31)
Divisas	4	2	4
Resultado por compraventa	\$ 5	\$ 6	\$ (27)
Total	\$ (4)	\$ 6	\$ 22

Cifras en millones de pesos

Otros ingresos (egresos) de la operación.- El incremento de \$21 mdp (100%) con respecto al trimestre anterior, obedece principalmente a la combinación de mejores resultados en los cálculos de las estimaciones preventivas de riesgos crediticios y de irrecuperabilidad de cuentas por cobrar, el reconocimiento contable de quebrantos de partidas con imposibilidad de cobro, los cuales que ya habían afectado el resultado del Banco vía su estimación del 100%.

El decremento de \$15 mdp (-26%) en relación al mismo periodo del año anterior, se origina principalmente a que en el ejercicio 2015 tuvo el reconocimiento de ingresos por única ocasión de \$28 mdp por la cancelación del ingreso devengado por intereses de CODES, así como de \$17 mdp correspondientes al reembolso del fideicomiso por medicinas y gastos médicos de personal jubilado y sus beneficiarios que el Banco había pagado.

	1T 2016	4T 2015	1T 2015
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	\$ (9)	\$ (5)	\$ (13)
Quebrantos	(23)	0	0
Peculados	(36)	0	0
Cancelación de pasivo por corrección de interes de Codes conversión	0	0	28
Reembolso de gastos médicos y medicinas jubilados	0	0	17
Cancelación de otras cuentas de pasivo	23	11	8
Cancelación excedentes de estimación por irrecuperabilidad	25	0	0
Cancelación excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	62	0	16
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	0	15	1
Total	\$ 42	\$ 21	\$ 57

Cifras en millones de pesos

Impuestos a la utilidad (causados y diferidos).- La variación neta respecto al mismo periodo del año anterior de \$10 mdp (-71%) se debe principalmente al efecto negativo que se origina en el impuesto causado producto de las reservas preventivas de riesgos de crédito y de irrecuperabilidad de cuentas por cobrar, así como a los gastos que aún no cuentan con comprobante fiscal para su deducción (provisiones sin comprobante).

Gastos de administración y promoción.- Presentan un decremento de \$12 mdp (2%) y \$77 mdp (13%) respectivamente, principalmente por un menor nivel de gastos de tecnología, dado que en 2015 se incluyó el pago único por servicios relacionados a las mejoras para hacer frente al Programa de Inclusión Financiera por \$68 mdp, los cuales fueron prestados en 2014 y no informados para su provisión en ese ejercicio.

Gastos de administración y promoción
 (cifras en millones de pesos)

Concepto	2016		2015		2015		Variación	
	1er trim	4to trim	Importe	%	1er trim	Importe	%	
Beneficios directos a corto plazo (Remuneraciones)	165	90	75	83%	186	(21)	(11%)	
Honorarios	106	102	4	4%	80	26	33%	
Gastos en Tecnología	82	121	(39)	(32%)	149	(67)	(45%)	
Vigilancia y sistemas de seguridad	44	45	(1)	(2%)	46	(2)	(4%)	
Traslado de valores	32	17	15	88%	32	0	0%	
Servicios Bancarios y Financieros	23	37	(14)	(38%)	26	(3)	(12%)	
Rentas	16	22	(6)	(27%)	16	0	0%	
Materiales y servicios varios	14	22	(8)	(36%)	14	0	0%	
Impuestos y derechos diversos	13	38	(25)	(66%)	24	(11)	(46%)	
Seguros	9	7	2	29%	7	2	29%	
Gastos no Deducibles	8	19	(11)	(58%)	8	0	0%	
Participación de los trabajadores en las utilidades (causada)	17	(1)	18	(1800%)	6	11	183%	
Participación de los trabajadores en las utilidades (diferida)	(9)	3	(12)	(400%)	(1)	(8)	800%	
Reparación y mantenimiento	3	11	(8)	(73%)	2	1	50%	
Depreciaciones y amortizaciones	3	3	0	0%	3	0	0%	
Gastos de promoción y publicidad	1	6	(5)	(83%)	0	1	100%	
Otros gastos de operación y promoción	0	(3)	3	(100%)	6	(6)	(100%)	
Gastos de administración y promoción	527	539	(12)	(2%)	604	(77)	(13%)	

Las principales variaciones que explican el incremento, son:

Remuneraciones.- El incremento de \$75 mdp (83%) y el decremento de \$21 mdp (11%) respectivamente obedecen principalmente al registro de bajas importantes de personal, así como al ajuste a la provisión del cálculo actuarial efectuado al cierre del ejercicio con base en el cálculo final.

Honorarios.- El incremento de \$26 (33%) respecto al mismo periodo del año anterior obedece principalmente a un mayor gasto por concepto de outsourcing derivado de la contratación de mayor personal, tales como facilitadores y capacitadores de educación financiera, entre otros.

Gastos en tecnología.- El decremento de \$39 mdp (32%) en relación con el trimestre anterior, se debe a un menor nivel de gastos de tecnología derivado de la revisión y adecuación de contratos y el decremento \$67 mdp (45%) en relación con el año anterior obedece principalmente a que en 2015 se incluyó el pago único por servicio de \$68 mdp ya antes mencionado y correspondiente a 2014.

2 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 \$13 mil mdp), 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 mil de mdp de pesos, 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 mil de mdp (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.

- Garantizar 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 de Programas Gubernamentales, pagos administrativos como: a proveedores, iguales médicas, 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 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

La institución no cuenta con créditos o adeudos fiscales.

Inversiones relevantes en capital

Al 31 de marzo de 2016 la Institución no presenta inversiones importantes de capital comprometidas.

Emisión o autorización de criterios contables especiales

Al 31 de marzo de 2016 la Institución no ha estado sujeta a la emisión o autorización de criterios contables especiales por parte de la CNBV.

III. Administración integral de riesgos

BANSEFI, como banco social, se ha convertido en un instrumento de especial relevancia para lograr una mayor inclusión financiera y elevar los niveles de ahorro y servicios financieros en el país.

Particularmente, ante los cambios estructurales que está experimentando la banca de desarrollo derivados de la Reforma Financiera (10 de enero de 2014), del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 y del PRONAFIDE 2013-2018, BANSEFI redefinió su modelo y estrategia de negocio, avocándose a convertirse en banca de primer piso y al logro de la estrategia de inclusión financiera del Gobierno Federal. De esta forma, BANSEFI ha redefinido su visión, misión, valores, población objetivo, productos y servicios, a fin de contribuir al desarrollo económico, social, individual y familiar, orientando sus esfuerzos a las personas físicas y morales que:

1. Se encuentren entre la población excluida (aquella que no tiene acceso a servicios financieros);
2. Hagan uso de mecanismos informales de ahorro, crédito y otros servicios financieros; y/o;
3. Segmentos económicos y de la población que tengan necesidad de servicios financieros, y que los utilicen en condiciones de mercado adversas, en términos de acceso, precio y/o calidad.

La Institución identificó cinco objetivos sustantivos y cuatro transversales, alineados a los objetivos del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2013-2018, los cuales permitirán guiar el camino a seguir de BANSEFI, así como dar cumplimiento al nuevo mandato de la Institución, siendo uno de los cuatro objetivos transversales el fortalecimiento Institucional en cuanto a tecnología, administración, control y Riesgos.

Los riesgos a los que está expuesto BANSEFI en sus operaciones diarias se dividen en riesgos cuantificables, que se compone de 2 tipos, los discretionales (mercado, crédito, liquidez y de concentración) y los riesgos no discretionales (operacional, el cual incluye al riesgo tecnológico, legal) y en riesgos no cuantificables (estratégico, de negocios, de reputación y residual). Debido a lo anterior, el Consejo Directivo y la Dirección

General se encuentran 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, siendo las más actuales las emitidas el 31 de diciembre de 2015.

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	252 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 del 2008, Crisis de 1994

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” y siguiendo los límites aprobados por el H. Consejo Directivo y establecidos en el Marco Integral para la Administración de Riesgos, los límites e indicadores de gestión por riesgo de mercado vigentes son los siguientes:

Portafolio Global

Concepto	Límite
Límite de VaR al 95% a 1 día	14.68 MDP

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 moneda extranjera	Integrado por: - 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.

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 2016

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 2016, en la cual se observa que los niveles del portafolio se encontraban en condiciones adecuadas Manteniéndose durante este plazo en un nivel de consumo por arriba del 70%. El VaR promedio al 95% de confianza de la posición marcada a mercado asciende a \$10.4 que representa el 70.6% como consumo del límite de capital (\$14.68), afectado principalmente por posiciones en títulos emitidos por Petróleos Mexicanos y de la Comisión Federal de Electricidad.

Portafolio (1)	Límite	VaR 95% 1 día Enero	VaR 95% 1 día Febrero	VaR 95% 1 día Marzo	VaR 95% 1 día Promedio	% Consumo
Global	14.68	11.2	9.7	10.2	10.4	70.6%
Tesorería		5.1	6.4	4.1	5.2	
Negociar		0.4	2.8	0.3	1.1	
Disponible para la Venta		4.9	4.8	3.8	4.5	
Reportos Tesorería - Títulos		0.6	0.2	0.2	0.4	
Reportos Tesorería - Dinero		0.0	0.0	0.0	0.0	
Sociedades de Inversión		0.0	0.0	0.0	0.0	
Mercados de Dinero		6.2	4.1	8.7	6.3	
Mesa de Cambios		0.0	0.1	0.0	0.0	
Capital Básico Febrero 16	1,812.9					

(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 2016 considerando el capital básico (definitivo) a Febrero de 2016

El portafolio Global de BANSEFI al cierre de marzo de 2016 asciende a 36,779 MDP a valor contable¹, incluyendo el portafolio en Moneda Extranjera tiene un valor contable de \$36,777.

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 2016; se observa que el Valor en Riesgo (VaR) al 95% de confianza a un día para el portafolio marcado a mercado se ubica en \$10, el cual representa el 70% del límite de Capital Básico; dentro del comportamiento creciente del VaR en este trimestre destacan las posiciones de bonos a tasa variable (CERTIFICADOS BURSÁTILES) los cuales incrementaron su valor en riesgo debido a una mayor volatilidad en los factores de riesgos.

¹ El portafolio global de inversiones incluye el portafolio de inversión en Moneda Extranjera.

Portafolios	Posición Portafolio Total				VaR 95% 1 día (MM)	VaR 95% 1 día (Global)	Sensibilidad (Valuación)			
	Valor a Mercado	Valor Contable	Valuación	% Part.			1 pb	100 pb	Crisis 1994	Crisis 2008 - 2009
Global	36,739.3	36,776.6	(37.3)	100.0%	10.24	11.67	(0.9)	(82.7)	(1,132.3)	(23.3)
Tesorería										
Disponible para la Venta	7,904.3	7,904.3	0.0	21.5%	3.80	3.80	(0.1)	(10.1)	(144.6)	(7.3)
Vencimiento	1,050.1	1,087.3	(37.3)	3.0%	0.00	4.23	(0.6)	(61.9)	(721.3)	0.0
Negociar	10,600.7	10,600.7	0.0	28.8%	0.28	0.28	(0.1)	(5.1)	(124.2)	(3.0)
Reportos Tesorería - Dinero	4,670.0	4,670.0	0.0	12.7%	0.01	0.01	0.0	0.1	3.5	0.2
Reportos Tesorería - Títulos	(4,670.0)	(4,670.0)	0.0		0.18	0.18	(0.0)	(0.5)	(23.2)	(6.1)
Sociedades de Inversión	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.00	0.00	0.0	0.0	0.0	0.0
Mesa										
Reportos Mesa - Dinero	(12,554.0)	(12,554.0)	0.0		0.03	0.03	0.0	0.5	11.1	0.6
Reportos Mesa - Títulos	12,516.9	12,516.9	0.0	34.0%	8.68	8.68	(0.1)	(5.7)	(132.9)	(7.8)
Cambios	(2.7)	(2.7)	0.0	0.0%	0.03	0.03	0.0	0.0	(0.7)	0.1
Capital Básico Febrero 16										
										1,812.9

Cifras en millones de pesos al cierre de Marzo de 2016 considerando el capital básico (definitivo) a Febrero de 2016.

En la siguiente tabla se presentan los valores promedio de las exposiciones por riesgos de mercado durante 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 del límite aprobado por el H. Consejo Directivo.

VaR Promedio Mensual a un Día con 95% de Confianza - Marzo 2016

	Portafolio Global	Disponibles para la Venta	Negociar	Mesa de Dinero	Cambios
Promedio *	11.4	4.3	0.4	7.5	0.0
% Capital Básico	0.63%	0.24%	0.02%	0.42%	0.00%
Límite aprobado por el H. Consejo Directivo (mdp)	14.68				
% Consumo del Límite Vigente	77.9%				

* Cifras en millones de pesos

Capital Básico Febrero 16	1,812.9
----------------------------------	----------------

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 mes de marzo de 2016.

	Margen Financiero Proyectado	Margen Financiero Observado	Diferencia	% Diferencia	% con respecto al Capital	Total
enero	70.2	56.1	-14.1	-20.1%	-0.8%	56.1
febrero	53.1	71.0	17.9	33.7%	1.0%	71.0
marzo	83.1	82.1	-1.0	-1.2%	-0.1%	82.1
abril	77.1	0.0	0.0	0.0%	0.0%	77.1
mayo	66.1	0.0	0.0	0.0%	0.0%	66.1
junio	73.2	0.0	0.0	0.0%	0.0%	73.2
julio	81.6	0.0	0.0	0.0%	0.0%	81.6
agosto	72.7	0.0	0.0	0.0%	0.0%	72.7
septiembre	89.2	0.0	0.0	0.0%	0.0%	89.2
octubre	78.9	0.0	0.0	0.0%	0.0%	78.9
noviembre	97.0	0.0	0.0	0.0%	0.0%	97.0
diciembre	85.6	0.0	0.0	0.0%	0.0%	85.6
Margen Ejercicio 2016	927.8	209.2	2.9	0.3%	0.2%	930.7

Capital Básico Febrero 16	1,812.9
----------------------------------	----------------

Medidas de Sensibilidad a Marzo 2016

Variación en tasas	Margen Financiero proy	Cambio
+100 pb	1,059.91	\$ 129.20
+50 pb	995.24	\$ 64.53
-50 pb	866.31	-\$ 64.40
-100 pb	802.03	-\$ 128.68

Cifras preliminares en millones al cierre de marzo de 2016

(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 otorgan, 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 % ² 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

Riesgo de crédito - Información al cierre de marzo de 2016

Nivel de confianza:	95%	99%	Fecha:	31/03/2016
VaR de Crédito:	10,094,634	203,066,694	Capital Básico ¹ :	1,830,773,000
VaR / Capital Básico:	0.55%	11.09%	Límite VaR 95%:	274,615,950
VaR / Exposición total:	0.09%	1.82%	Pérdida esp. Total:	10,516,563
Posición a Valor de Mercado ²	11,163,914,778			
Horizonte	1 año			

Durante el mes de marzo de 2016 el nivel de riesgo de crédito medido a través del VaR95 a un año se ubicó en un promedio de \$10 mdp (\$17 en el mes anterior).

Para el cierre de marzo el portafolio se conformaba por 18 emisores y 25 emisiones. La mayor parte del portafolio se concentra en la Banca de Desarrollo con una participación del 69%, seguido del sector financiero con un 24% conformado a su vez en un 20% por bancos, 4% por Arrendadoras y 0.1% por emisoras hipotecarias.

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.

² 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 EMISOR - INTEGRACIÓN POR TIPO DE EMISOR - POSICIÓN EN DIRECTO

Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2016

Capital Básico Febrero 16 1,812.9

EMPRESAS PRODUCTIVAS DEL ESTADO (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
PEMEX	95PEMEX12	4.9%	4.9%	602	602	0%	8.4	8.4	0.5%
TOTAL ENTIDADES PARAESTATALES								8.4	

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
NAFIN	CDNAFR170602	4.0%	4.0%	428	428	0%	350.7	350.7	19.3%
SHF	ISHF16141	3.8%	3.8%	4	15	0%	4,013.9	7,303.7	402.9%
ISHF16175		3.8%		29		0%	3,289.8		
TOTAL BANCA DEDESARROLLO								7,654.4	

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	94BINBUR13-4	4.2%		469		20%	80.1		
	94BINBUR14	4.3%	4.3%	574	682	20%	651.5	1,342.8	74.1%
	94BINBUR14-5	4.3%		826		20%	611.2		
BANCO INTERACCIONES	94BINTER14-3	4.6%	4.6%	813	813	20%	202.3	202.3	11.2%
BANCA MULTIVA	FBMULTI16005	4.3%	4.3%	14	14	50%	200.3	200.3	11.1%
CONSUBANCO	94CSBANCO14	6.5%	6.5%	701	701	20%	141.0	141.0	7.8%
BANCO VEPOR MAS	94BCOBX+15	4.9%	4.9%	952	952	20%	27.0	27.0	1.5%
SCOTIABANK	94SCOTIAB15-2	4.5%	4.5%	1,694	1,694	20%	78.3	78.3	4.3%
BANCO BASE	FBBASE16002	4.3%		14		20%	100.2		
	FBBASE16006	4.6%	4.4%	69	41	20%	100.2	200.3	11.1%
TOTAL BANCA COMERCIAL								2,192.1	

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.	91DAIMLER14-3	4.2%	4.2%	134	134	20%	39.6	39.6	2.2%
FACILEASING, S.A. de C.V.	91FACILSA 14	4.4%	4.5%	434	745	20%	25.5	75.6	4.2%
	91FACILSA 16	4.5%		903		20%	50.1		
Toyota Financial Services México, S.A. de C.V.	91TOYOTA 14	4.3%	4.3%	1,246	1,246	20%	50.2	50.2	2.8%
VW LEASING, S.A. DE C.V.	91VWLEASE14-2	4.8%	4.8%	911	911	20%	247.6	247.6	13.7%
TOTAL EMISIONES CORPORATIVOS								413.0	

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	4.1%		15		20%	2.0		
	95CFECB07	4.3%	4.2%	329	840	20%	5.0	12.9	0.7%
	95CFECB10-2	4.1%		1,562		20%	5.9		
FEFA	92FEFAP0116	4.2%	4.2%	343	343	20%	751.8	751.8	41.5%
METROFINANCIERA, S.A. DE C.V. SOFOM	97MTROFCB08	9.2%	9.2%	8,462	8,462	20%	5.72	5.7	0.3%
HIPOTECARIA VERTICE, S.A. DE C.V.	91VERTICEB07	0.0%	0.0%	1,578	1,578	150%	1.1	1.1	0.1%
TOTAL EMISIONES DE FIDUCIARIOS								771.5	

Total 11,039.4

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. 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 2015	11.2	0.6%
IIIT 2015	10.9	0.6%
IVT 2015	12.3	0.7%
IT 2016	14.0	0.8%
Límite como % del Capital		15.0%
Capital Básico Febrero 16		1,812.9

Cifras en millones de pesos al cierre de marzo de 2016

(c) Calificación de cartera de crédito

Cartera de crédito comercial- Información al cierre de marzo de 2016

Al cierre de marzo de 2016, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 54 Fracción I, Numeral 2; y el Artículo 54 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, en adelante Disposiciones, se presenta el Informe de cumplimiento de Límites de Exposición por Riesgo Común para la cartera de crédito tanto comercial como de consumo:

LÍMITE DE FINANCIAMIENTO AL 31 DE MARZO DE 2016 (cifras en millones de pesos)					
Capital Básico (CB) de Bansefi*	1,812.9				
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	Exposición	Consumo con respecto a Capital Básico	Participación por Saldo Insoluto
SOFIPOS Y SOCAPS				
TE CREEMOS	\$ 300.00	\$ 225.19	12.4%	44.3%
OPCIONES EMPRESARIALES DE NORESTE	\$ 160.00	\$ 96.31	5.3%	19.0%
CREDICLUB	\$ 130.00	\$ 76.66	4.2%	15.1%
FINANCIERA SUMATE	\$ 70.00	\$ 43.83	2.4%	8.6%
IMPULSO PARA EL DESARROLLO DE MÉXICO	\$ 45.00	\$ 25.07	1.4%	4.9%
LA PERSEVERANCIA	\$ 20.00	\$ 20.05	1.1%	3.9%
MASCAJA	\$ 20.00	\$ 10.40	0.6%	2.0%
CONSEJO DE ASISTENCIA AL MICROEMPRENDEDOR	\$ 225.00	\$ 5.00	0.3%	1.0%
MANXICO	\$ 10.00	\$ 2.69	0.1%	0.5%
CAJA SMG	\$ 40.00	\$ 1.51	0.1%	0.3%
CAJA POPULAR RIO PRESIDIO	\$ 3.00	\$ 1.22	0.1%	0.2%
CAPITAL ACTIVO	\$ 25.00	\$ 0.05	0.0%	0.0%
OTRAS ENTIDADES				
Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario	\$ 719.00	\$ 540.43	29.8%	85.2%
Fideicomiso de la Central de Abasto de la Cd. de México	\$ 120.00	\$ 93.95	5.2%	14.8%
TOTAL	\$ 1,887.00	\$ 1,142.35		

Cartera de crédito para Entidades Financieras al cierre de marzo de 2016.

La evolución y comportamiento de los saldos e intereses de la cartera de crédito comercial para entidades financieras es el siguiente:

Cartera de crédito comercial. Entidades Financieras (cifras en millones de pesos)									
Concepto	2015						2016		
	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero	Marzo
Número de créditos	22	20	20	20	21	20	17	16	16
Cartera Vigente	453.9	431.4	333.2	389.8	432.7	545.2	480.2	492.2	508.0
Cartera Vencida									

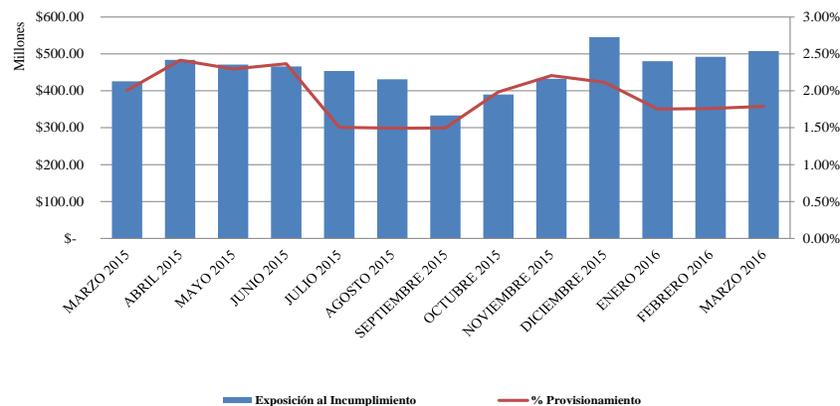
Evolución de la cartera de crédito comercial para Entidades Financieras al cierre de marzo de 2016.

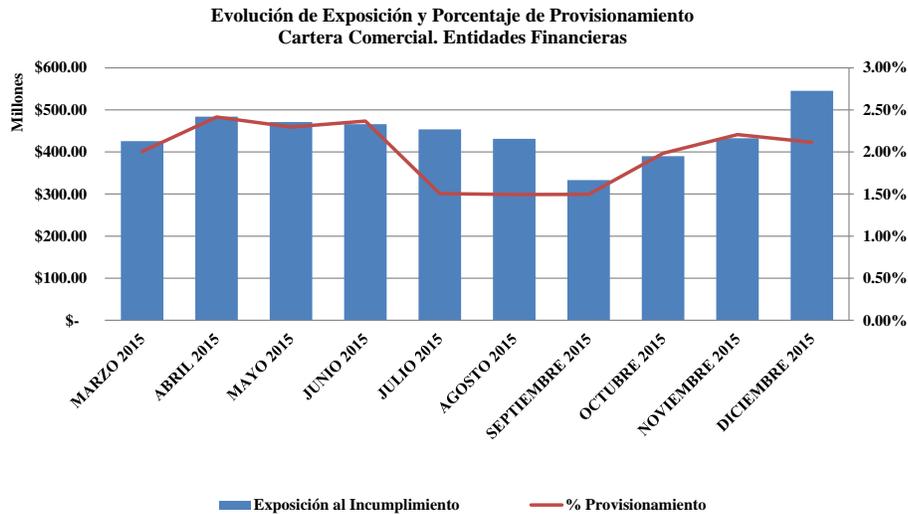
Con la metodología de calificación de cartera comercial (Anexo 20 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, en adelante, Disposiciones) se evaluó a cada uno de los deudores obteniendo la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento de cada uno de los créditos, considerando para tal fin la información financiera más reciente publicada por las Sociedades. De este modo, para el cálculo de reservas, se obtuvieron las calificaciones que se incluyen en la tabla siguiente.

CLIENTE	Número de Crédito	Probabilidad de Incumplimiento	Exposición al Incumplimiento	Severidad de la Pérdida	Pérdida Esperada	Pérdida No Esperada	% Provisiónamiento	Grado de Riesgo
MASCAJA S.A. de C.V., S.F.P.	300499928	5.42%	10.40	30.84%	0.17	0.73	1.67%	B-1
La Perseverancia del Valle de Tehuacan, S.A. DE C.V. S.F.P.	308778919	7.50%	20.05	35.93%	0.54	1.90	2.69%	B-3
Consejo de Asistencia al Microempresedor, S.A. de C.V., S.F.P.	3008077168	3.52%	5.00	0.00%	-	-	0.00%	A-1
Opciones Empresariales del Noreste, S.A. de C.V., S.F.P.	2770089838	4.38%	16.32	16.55%	0.12	0.55	0.72%	A-1
	305477226	4.38%	80.00	35.55%	1.24	5.82	1.56%	B-1
Impulso para el Desarrollo de México, S.A. de C.V., S.F.P.	300751534	2.52%	25.07	28.55%	0.18	1.12	0.72%	A-1
Te Creemos, S.A. DE C.V., S.F.P.	300786506	5.69%	125.08	40.45%	2.88	11.72	2.30%	B-2
	3088278987	5.69%	100.12	40.45%	2.31	9.38	2.30%	B-2
Financiera Sumate S.A. DE C.V. S.F.P.	465236867	6.92%	33.48	34.22%	0.79	2.91	2.37%	B-2
	303932677	6.92%	10.35	29.01%	0.21	0.76	2.01%	B-2
Caja Popular Río Presidio, S.C. de A.P. de R.L. de C.V.	2892742503	10.28%	1.51	20.90%	0.03	0.10	2.15%	B-2
Capital Activo, S.A. de C.V., SFP	303937288	16.16%	0.05	0.00%	-	-	0.00%	A-1
Caja SMG SC de AP de RL de CV.	305499428	3.58%	1.22	0.00%	-	-	0.00%	A-1
MANXICO S.C. DE A.P. DER.L. DE C.V.	305498636	11.11%	2.69	29.67%	0.09	0.25	3.30%	B-3
CREDICLUB, S.A. de C.V., SFP	464948462	1.92%	50.13	35.96%	0.35	2.47	0.69%	A-1
	464950898	1.92%	26.52	34.75%	0.18	1.26	0.67%	A-1
TOTAL		4.91%	507.97	35.95%	9.09	38.97	1.79%	B-1

Reservas preventivas para la cartera comercial de Entidades Financieras al cierre de marzo de 2016 (cifras en mdp).

La evolución y comportamiento del porcentaje de provisionamiento de la cartera de crédito comercial para entidades financieras es el siguiente:





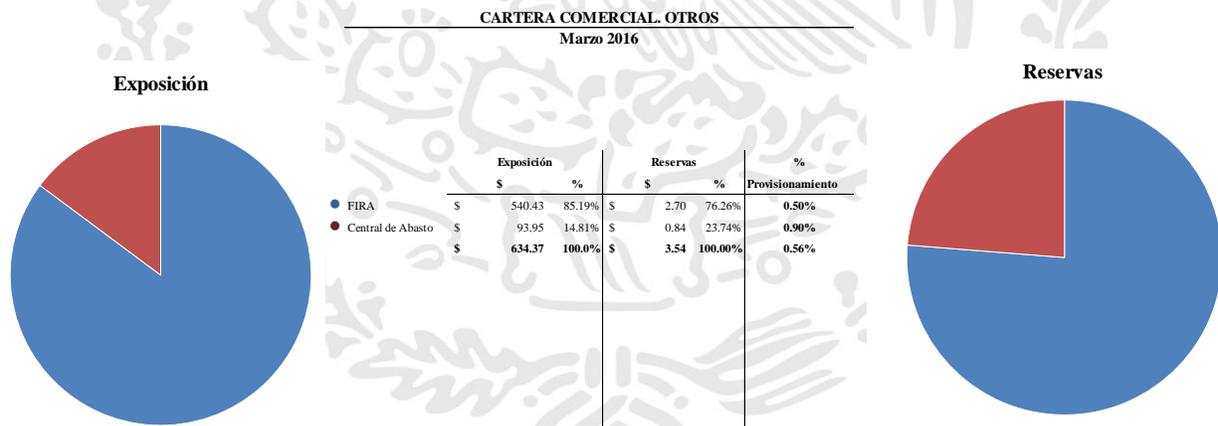
Distribución del porcentaje de provisionamiento por deudor para la cartera comercial de Entidades Financieras al cierre de marzo de 2016

Se observa que existe una correlación negativa entre exposición y probabilidad de incumplimiento de 28.4%, es decir, en la cartera de crédito comercial se observa que a mayor probabilidad de incumplimiento, existe una menor exposición.

Créditos Comerciales para Entidades no Financieras

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 febrero de 2016 el saldo insoluto asciende a \$634 (de los cuales \$540 corresponden a FEFA).



Distribución de la exposición y reservas por deudor para la cartera comercial de Entidades No Financieras al cierre de marzo de 2016

Con la metodología de calificación de cartera comercial (Anexo 22 de las Disposiciones) se evaluó a cada uno de los deudores obteniendo la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento de cada uno de los créditos del Fideicomiso para la Construcción y Operación de la Central de Abasto de la Ciudad de México, considerando para tal fin la información financiera más reciente publicada. De este modo, para el cálculo de reservas, se obtuvieron las calificaciones que se incluyen en la tabla siguiente.

Entidades No Financieras	Número de Crédito	Probabilidad de Incumplimiento	Exposición al Incumplimiento	Severidad de la Pérdida Promedio	Pérdida Esperada	Pérdida No 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	2.13%	14.76	42.18%	0.13	\$ 0.90	0.90%	A-1
	306285925	2.13%	25.40	41.49%	0.22	\$ 1.52	0.88%	A-1
	2971028656	2.13%	53.79	42.40%	0.48	\$ 3.29	0.90%	A-2
Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario		NA	540.43	100.00%	2.70	\$ 38.12	0.50%	A-1
TOTAL			634.37		3.54	43.83	0.56%	

Reservas preventivas para la cartera comercial de Entidades No Financieras al cierre de marzo de 2016 (cifras en mdp).

La reserva agregada para la cartera comercial al cierre de marzo de 2016 asciende a \$13, lo que representa un aumento con respecto al mes anterior. El incremento en reservas se debe a un incremento en la exposición y no por deterioro de cartera.

Los créditos otorgados por BANSEFI tienen garantías líquidas a su favor por un importe de \$126 que representan el 11% del saldo insoluto³. Adicionalmente, se tienen garantías prendarias, este último tipo de garantía no se considera para la estimación de la severidad de la pérdida en el cálculo de las reservas crediticias bajo los lineamientos de la CNBV.

La distribución de la exposición, garantías líquidas y reservas por grado de riesgo para los créditos otorgados es el siguiente:

Grado de Riesgo	Exposición al Incumplimiento	Garantía Líquida	Reservas
A-1	704.91	62.44	3.88
A-2	53.79	3.11	0.48
B-1	90.39	20.08	1.42
B-2	270.53	35.29	6.22
B-3	22.74	4.95	0.63
C-1	-	-	-
C-2	-	-	-
D	-	-	-
E	-	-	-
Total	1,142.3	125.9	12.6

Garantías y nivel de aforo de la cartera de crédito comercial al cierre de marzo de 2016 (cifras en mdp).

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

Al cierre de marzo de 2016, la cartera de crédito al consumo del Programa de Crédito para Trabajadores de la Educación vía descuento de nómina se conforma de 30,802 créditos, por un importe total de \$476 perteneciente al "Programa BANSEFI-REFIN" y "Compra de Cartera". Al cierre de marzo de 2016 se reportaron reservas por \$116. Este monto de reservas preventivas fue determinado a partir de la información contenida en la base de datos proporcionada por la Dirección de Operación Tradicional.

³ No se consideran las garantías de los créditos que al cierre del mes tienen saldo insoluto de cero.

Como parte del Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF) se han otorgado 488,175 créditos a beneficiarias del Programa “Prospera” por un monto total de \$677 (incluye Crédito Básico y Más con Ahorro), de los cuales \$661 son cartera vigente (98%) y \$15 corresponden a cartera vencida (2%). El monto de reservas preventivas para estos créditos, estimadas de acuerdo con lo establecido en los Artículos 91 Bis al 93 de las Disposiciones, es de \$21.

Está pendiente la constitución de una garantía líquida, a favor de Bansefi, de \$950 pesos por crédito por parte de SEDESOL. Con las cifras actuales, se estima que la constitución de la garantía reduciría la severidad de la pérdida estimada y en consecuencia las reservas.

Con relación a la Cartera de expleados, la estimación de reservas preventivas se lleva a cabo conforme a lo establecido en las Disposiciones en el apartado de Cartera de Consumo. Al cierre de marzo de 2016 la distribución de esta cartera por grado de riesgo es la siguiente:

Grado de Riesgo	Exposición al Incumplimiento	Garantía Líquida	Reservas
A-1	-	-	-
A-2	-	-	-
B-1	-	-	-
B-2	0.81	-	0.04
B-3	-	-	-
C-1	0.66	-	0.04
C-2	0.52	-	0.05
D	-	-	-
E	0.39	-	0.33
Total	2.37	-	0.46

Cartera de Exempleados al cierre de marzo de 2016. Cifras en mdp

(d) Riesgo de concentración

El riesgo de concentración se define como la pérdida potencial atribuida a la elevada y desproporcional exposición a factores de riesgo particulares dentro de una misma categoría o entre distintas categorías de riesgo.

En las modificaciones realizadas a las Disposiciones, con fecha del 31 de diciembre de 2014, se establece en el artículo 86 Bis, que las Instituciones de Crédito en la administración del riesgo de concentración, deberán medir, dar seguimiento y controlar el mismo.

El control del riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión de riesgos del Banco, por lo que BANSEFI efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes: por sector/subsector económico, moneda, región geográfica y estado.

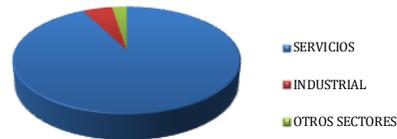
Desde el punto de vista sectorial, la cartera del crédito del Banco se encuentra distribuida con concentraciones relevantes en sectores específicos. En el siguiente gráfico se muestra la distribución sectorial a cierre de año:

Concentración por Sector Económico

Sector Económico	Saldo	Concentración (%)
SERVICIOS	\$ 25,156.08	92.43%
INDUSTRIAL	\$ 1,384.71	5.09%
OTROS SECTORES	\$ 676.45	2.49%
Total	\$ 27,217.23	100.00%

Índice de Herfindahl **0.8575**

Sector Económico

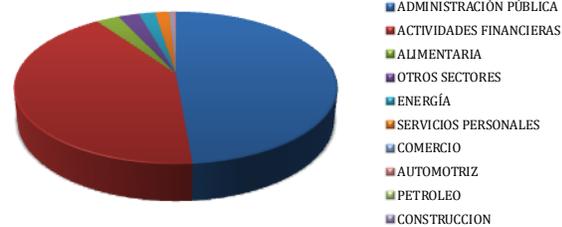


Concentración por Subsector Económico

Subsector Económico	Saldo	Concentración (%)
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	\$ 13,235.80	48.63%
ACTIVIDADES FINANCIERAS	\$ 11,344.68	41.68%
ALIMENTARIA	\$ 751.82	2.76%
OTROS SECTORES	\$ 676.45	2.49%
ENERGÍA	\$ 533.61	1.96%
SERVICIOS PERSONALES	\$ 475.93	1.75%
COMERCIO	\$ 93.95	0.35%
AUTOMOTRIZ	\$ 89.79	0.33%
PETROLEO	\$ 8.41	0.03%
CONSTRUCCION	\$ 6.79	0.02%
Total	\$ 27,217.23	100.00%

Índice de Herfindahl **0.4123**

Subsector Económico



Concentración por Sector/Subsector Económico al cierre de marzo 2016 (cifras en mdp)

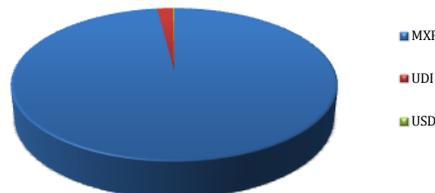
Asimismo, es alta la concentración por moneda:

Concentración por Moneda

Moneda	Saldo	Concentración (%)
MXP	\$ 26,669.72	97.99%
UDI	\$ 515.10	1.89%
USD	\$ 32.41	0.12%
Total	\$ 27,217.23	100.00%

Índice de Herfindahl **0.9605**

Moneda

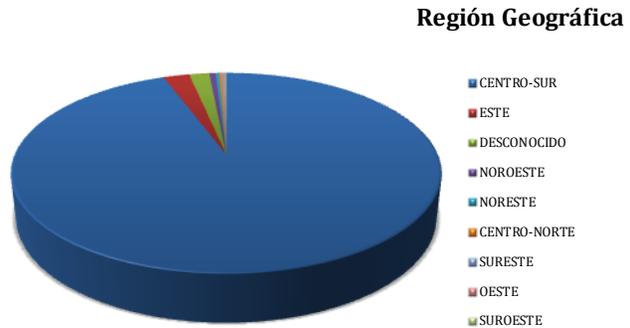


Concentración por Moneda al cierre de marzo 2016 (cifras en mdpm)

En términos geográficos el riesgo de crédito se encuentra altamente concentrado en la Ciudad de México como resultado de las inversiones en mercados financieros, como se observa en la siguiente tabla:

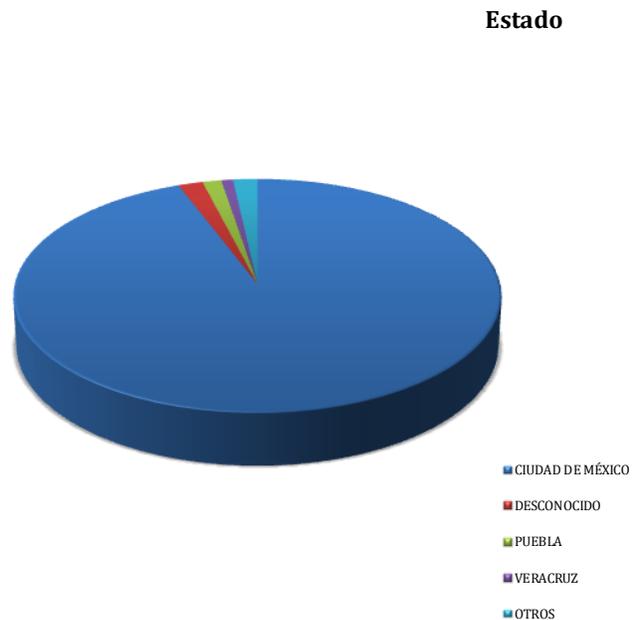
Concentración por Región Geográfica

Región Geográfica	Saldo	Concentración (%)
CENTRO-SUR	\$ 25,674.42	94.33%
ESTE	\$ 635.67	2.34%
DESCONOCIDO	\$ 489.65	1.80%
NOROESTE	\$ 157.68	0.58%
NORESTE	\$ 87.22	0.32%
CENTRO-NORTE	\$ 64.84	0.24%
SURESTE	\$ 43.16	0.16%
OESTE	\$ 38.29	0.14%
SUROESTE	\$ 26.29	0.10%
Total	\$ 27,217.23	100.00%
Índice de Herfindahl		0.8908



Concentración por Estado

Estado	Saldo	Concentración (%)
CIUDAD DE MÉXICO	\$ 25,636.24	94.19%
DESCONOCIDO	\$ 489.65	1.80%
PUEBLA	\$ 374.92	1.38%
VERACRUZ	\$ 231.89	0.85%
BAJA CALIFORNIA SUR	\$ 98.05	0.36%
NUEVO LEÓN	\$ 78.03	0.29%
GUANAJUATO	\$ 37.97	0.14%
MEXICO	\$ 33.20	0.12%
CHIHUAHUA	\$ 26.57	0.10%
MICHOACAN	\$ 20.84	0.08%
TLAXCALA	\$ 16.53	0.06%
CAMPECHE	\$ 16.39	0.06%
CHIAPAS	\$ 14.81	0.05%
DURANGO	\$ 13.42	0.05%
HIDALGO	\$ 12.33	0.05%
YUCATAN	\$ 11.65	0.04%
SONORA	\$ 11.04	0.04%
TABASCO	\$ 10.63	0.04%
QUERETARO	\$ 8.19	0.03%
JALISCO	\$ 7.51	0.03%
OAXACA	\$ 7.46	0.03%
AGUASCALIENTES	\$ 6.90	0.03%
NAYARIT	\$ 6.48	0.02%
ZACATECAS	\$ 6.12	0.02%
SINALOA	\$ 6.10	0.02%
SAN LUIS POTOSI	\$ 5.65	0.02%
MORELOS	\$ 4.98	0.02%
COAHUILA	\$ 4.75	0.02%
QUINTANA ROO	\$ 4.49	0.02%
TAMAULIPAS	\$ 4.44	0.02%
GUERRERO	\$ 4.02	0.01%
COLIMA	\$ 3.47	0.01%
BAJA CALIFORNIA	\$ 2.51	0.01%
Total	\$ 27,217.23	100.00%
Índice de Herfindahl		0.8878



Concentración por Estado/Región geográfica al cierre de marzo 2016 (cifras en mdp)

Por su parte, la exposición crediticia regulatoria con las 20 mayores contrapartes dentro del portafolio BANSEFI, así como las contrapartes con valor de exposición neto mayor al 10% del capital neto es la siguiente:

Contrapartes con valor de exposición neto mayor al 10% del capital neto

Nombre del emisor	Exposición	Portafolio	% Capital Neto
GOBIERNO FEDERAL	\$ 9,893.76	Portafolio de Inversión	545.75%
SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL	\$ 7,303.72	Portafolio de Inversión	402.88%
INSTITUTO DE PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO	\$ 3,342.05	Portafolio de Inversión	184.35%
BANCO INBURSA	\$ 1,342.76	Portafolio de Inversión	74.07%
FEFA	\$ 751.82	Portafolio de Inversión	41.47%
FIDEICOMISOS RELACIONADOS CON LA AGRICULTURA	\$ 540.43	Cartera de Crédito	29.81%
CFE	\$ 533.61	Portafolio de Inversión	29.43%
NACIONAL FINANCIERA	\$ 350.68	Portafolio de Inversión	19.34%
VW LEASING	\$ 247.60	Portafolio de Inversión	13.66%
Te Creemos, S.A. DE C.V., S.F.P.	\$ 225.19	Cartera de Crédito	12.42%
BANCO INTERACCIONES	\$ 202.29	Portafolio de Inversión	11.16%
BANCO MULTIVA	\$ 200.33	Portafolio de Inversión	11.05%
BANCO BASE	\$ 200.33	Portafolio de Inversión	11.05%

Contrapartes con valor de exposición neto mayor al 10% del capital neto al cierre de marzo 2016 (cifras en mdp)

Veinte mayores exposiciones

Nombre del emisor	Exposición	Portafolio	% Capital Neto
GOBIERNO FEDERAL	\$ 9,893.76	Portafolio de Inversión	545.7%
SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL	\$ 7,303.72	Portafolio de Inversión	402.9%
INSTITUTO DE PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO	\$ 3,342.05	Portafolio de Inversión	184.4%
BANCO INBURSA	\$ 1,342.76	Portafolio de Inversión	74.1%
FEFA	\$ 751.82	Portafolio de Inversión	41.5%
FIDEICOMISOS RELACIONADOS CON LA AGRICULTURA	\$ 540.43	Cartera de Crédito	29.8%
CFE	\$ 533.61	Portafolio de Inversión	29.4%
NACIONAL FINANCIERA	\$ 350.68	Portafolio de Inversión	19.3%
VW LEASING	\$ 247.60	Portafolio de Inversión	13.7%
Te Creemos, S.A. DE C.V., S.F.P.	\$ 225.19	Cartera de Crédito	12.4%
BANCO INTERACCIONES	\$ 202.29	Portafolio de Inversión	11.2%
BANCO MULTIVA	\$ 200.33	Portafolio de Inversión	11.1%
BANCO BASE	\$ 200.33	Portafolio de Inversión	11.1%
CONSUBANCO	\$ 140.96	Portafolio de Inversión	7.8%
Opciones Empresariales del Noreste, S.A. de C.V., S.F.P.	\$ 96.31	Cartera de Crédito	5.3%
FIDEICOMISO PARA LA CENTRAL DE ABASTO DEL DISTRITO	\$ 93.95	Cartera de Crédito	5.2%
SCOTIABANK INVERLAT	\$ 78.35	Portafolio de Inversión	4.3%
CREDICLUB, S.A. de C.V., SFP	\$ 76.66	Cartera de Crédito	4.2%
FACILEASING	\$ 75.64	Portafolio de Inversión	4.2%
BANCO MONEX	\$ 70.00	Portafolio de Inversión	3.9%

Veinte mayores exposiciones al cierre de marzo 2016 (cifras en mdp)

Estructura y comportamiento de las posiciones activas

Emisión	Valor de Mercado	% de Partic.	Tasa Cupón	Tasa Yield	DxV	Duración Reprecio
Fija	\$ 1,972.02	5.4%	7.2%	5.1%	3,083	984
97MTROFCB08	\$ 5.72	0.0%	10.30%	9.2%	8,462	997
MBONOS241205	\$ 1,037.32	2.8%	10.00%	5.8%	3,171	2,258
SUDIBONO160616	\$ 728.76	2.0%	5.00%	4.0%	77	77
SUDIBONO171214	\$ 200.23	0.5%	3.50%	1.4%	623	605
Cero	\$ 9,939.45	27.1%	3.9%	3.9%	75	75
BICETES160428	\$ 1,713.24	4.7%		3.8%	28	28
BICETES160526	\$ 5.11	0.0%		3.8%	56	56
BICETES160609	\$ 99.27	0.3%		3.8%	70	70
BICETES160818	\$ 787.90	2.1%		4.0%	140	140
BICETES161013	\$ 30.22	0.1%		4.1%	196	196
ISHF16141	\$ 4,013.87	10.9%		3.8%	4	4
ISHF16175	\$ 3,289.85	9.0%		3.8%	29	29
Variable	\$ 24,830.57	67.6%	4.03%	4.12%	764	21
91DAILER14-3	\$ 39.64	0.1%	4.24%	4.2%	134	22
91FACILSA14	\$ 25.51	0.1%	4.45%	4.4%	434	14
91FACILSA16	\$ 50.13	0.1%	4.51%	4.5%	903	7
91TOYOTA14	\$ 50.15	0.1%	4.34%	4.3%	1,246	14
91VERTICB07	\$ 1.07	0.0%	4.91%	0.0%	1,578	26
91VVLEASE14-2	\$ 247.60	0.7%	4.36%	4.8%	911	15
92FEFAP0116	\$ 751.82	2.0%	4.17%	4.2%	343	7
94BCOBX+15	\$ 27.04	0.1%	4.91%	4.9%	952	28
94BINBUR13-4	\$ 80.12	0.2%	4.33%	4.2%	469	21
94BINBUR14	\$ 651.49	1.8%	4.31%	4.3%	574	14
94BINBUR14-5	\$ 611.15	1.7%	4.25%	4.3%	826	14
94BINTER14-3	\$ 202.29	0.6%	4.96%	4.6%	813	1
94CSBANCO14	\$ 140.96	0.4%	6.56%	6.5%	701	1
94SCOTIAB15-2	\$ 78.35	0.2%	4.46%	4.5%	1,694	14
95CFE13	\$ 848.53	2.3%	4.21%	4.5%	813	1
95CFE15	\$ 111.01	0.3%	4.26%	4.4%	1,524	12
95CFECB06-2	\$ 2.02	0.0%	3.71%	4.1%	15	15
95CFECB07	\$ 5.02	0.0%	4.49%	4.3%	329	56
95CFECB10-2	\$ 98.97	0.3%	4.51%	4.1%	1,562	22
95FEFA15-4	\$ 143.68	0.4%	4.21%	4.2%	883	15
95FEFA15-9	\$ 100.31	0.3%	4.18%	4.2%	421	1
95PEMEX12	\$ 305.91	0.8%	4.24%	4.9%	602	14
95PEMEX13	\$ 711.32	1.9%	4.12%	4.7%	1,064	28
95PEMEX14	\$ 476.42	1.3%	4.21%	4.9%	1,694	14
CDNAFR170602	\$ 350.68	1.0%	4.01%	4.0%	428	8
FBBASE16002	\$ 100.17	0.3%	4.31%	4.3%	14	14
FBBASE16006	\$ 100.16	0.3%	4.56%	4.6%	69	14
FBMULTIV16005	\$ 200.33	0.5%	4.31%	4.3%	14	14
IMBPAG28160407	\$ 14.36	0.0%	3.78%	3.8%	7	7
IMBPAG28170518	\$ 535.52	1.5%	3.83%	3.9%	413	21
IMBPAG28170727	\$ 2,008.42	5.5%	3.78%	3.9%	483	7
IMBPAG28180222	\$ 498.83	1.4%	3.83%	3.9%	693	21
IMBPAG28180726	\$ 1,299.38	3.5%	3.78%	4.0%	847	7
IQBPAG91160512	\$ 8.60	0.0%	3.38%	4.0%	42	42
IQBPAG91170420	\$ 50.22	0.1%	3.29%	4.0%	385	21
IQBPAG91170629	\$ 356.37	1.0%	3.87%	4.0%	455	91
IQBPAG91170831	\$ 460.36	1.3%	3.98%	4.1%	518	63
IQBPAG91171109	\$ 27.67	0.1%	3.38%	4.1%	588	42
IQBPAG91180201	\$ 50.06	0.1%	3.36%	4.1%	672	35
IQBPAG91180816	\$ 858.73	2.3%	3.40%	4.1%	868	49
IQBPAG91181018	\$ 0.00	0.0%	3.29%	4.1%	931	21
IQBPAG91190417	\$ 2,517.33	6.9%	3.29%	4.1%	1,112	21
IQBPAG91190822	\$ 1,097.16	3.0%	3.99%	4.1%	1,239	56
ITBPAT160512	\$ 0.00	0.0%	3.38%	3.8%	42	42
LDBONDESD160707	\$ 0.26	0.0%	3.78%	3.8%	98	14
LDBONDESD161229	\$ 420.00	1.1%	3.77%	3.9%	273	21
LDBONDESD170622	\$ 1.87	0.0%	3.73%	3.9%	448	28
LDBONDESD180215	\$ 399.32	1.1%	3.78%	3.9%	686	14
LDBONDESD180328	\$ 1,100.00	3.0%	3.73%	3.9%	727	28
LDBONDESD180419	\$ 1,496.00	4.1%	3.77%	3.9%	749	21
LDBONDESD180614	\$ 621.42	1.7%	3.77%	3.9%	805	21
LDBONDESD180927	\$ 2,588.61	7.0%	3.78%	3.9%	910	14
LDBONDESD181011	\$ 653.86	1.8%	3.73%	3.9%	924	28
LDBONDESD181213	\$ 745.74	2.0%	3.77%	3.9%	987	7
LDBONDESD190411	\$ 130.36	0.4%	3.78%	3.9%	1,106	14
LDBONDESD190606	\$ 99.09	0.3%	3.78%	3.9%	1,162	14
LDBONDESD190627	\$ 53.14	0.1%	3.77%	3.9%	1,183	7
LDBONDESD190808	\$ 30.00	0.1%	3.77%	3.9%	1,225	21
LDBONDESD200730	\$ 46.00	0.1%	3.78%	4.0%	1,582	14
LDBONDESD201126	\$ 50.06	0.1%	3.77%	4.0%	1,701	21
LDBONDESD201224	\$ 100.00	0.3%	3.77%	4.0%	1,729	21
TOTALES	\$ 36,742.04	100%	4.2%	4.2%	1,307	80

Inversiones en valores emitidas en moneda nacional al cierre de marzo de 2016.

(e) 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.

Estructura de captación a la vista componente estable modelo interno

Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2016

PORTAFOLIO	BIDES MENORES en M.N.		CUENTAHORRO		TOTAL CAPTACIÓN	
Total	2,032.8	100.0%	4,123.0	100.0%	6,155.8	100.0%
Volatil	50.5	2.5%	147.4	3.6%	198.0	3.2%
Estable	1,982.3	97.5%	3,975.6	96.4%	5,957.8	96.8%

Banda	Max. a Colocar por		Nivel Aut.	Max. a Colocar por		Nivel Aut.	Max. a Colocar por	
	Importe	%		Importe	%		Importe	%
1 De 1 a 7 días	2,032.8	100.0%	100.0%	4,123.0	100.0%	100.0%	6,155.8	100.0%
2 De 8 días a 31 días	2,032.8	100.0%	100.0%	4,123.0	100.0%	100.0%	6,155.8	100.0%
3 De 32 días a 92 días	1,982.3	97.5%	97.5%	3,975.6	96.4%	96.4%	5,957.8	96.8%
4 De 93 días a 184 días	1,955.8	96.2%	96.2%	3,917.7	95.0%	95.0%	5,873.6	95.4%
5 De 185 días a 366 días	1,881.8	92.6%	92.6%	3,874.6	94.0%	93.4%	5,756.4	93.5%
6 De 367 días a 731 días	1,742.0	85.7%	85.7%	3,641.2	88.3%	90.5%	5,383.2	87.4%
7 De 732 días a 1,096 días	1,492.9	73.4%	73.4%	3,215.6	78.0%	81.8%	4,708.5	76.5%
8 De 1,097 días a 1,461 días	1,279.4	62.9%	62.9%	2,839.8	68.9%	74.0%	4,119.2	66.9%
9 De 1,462 días a 1,827 días	1,096.4	53.9%	53.9%	2,507.9	60.8%	67.0%	3,604.3	58.6%
10 De 1,828 días a 2,557 días	939.6	46.2%	46.2%	2,214.8	53.7%	60.6%	3,154.4	51.2%
Total								

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.

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 2016 se ubican en \$221, que representan el 10% 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 20 mil pesos.

Producto de Ahorro	Captación Total	Peor escenario Modelo Interno	Requerimiento en el Corto Plazo
Productos de Ahorro	3,975.6	-3.6%	142.2
BIDES	1,982.3	-4.0%	78.7
Total	5,957.8	-3.7%	220.9
Monto de Activos Disponibles			18,679.3
Monto de Activos de Fácil Realización			2,313.5
Monto de Requerimientos totales (venta forzosa de activos)			220.9
Pérdida máxima en 1 día por venta forzosa de activos			0.02
Razón de Requerimientos a Activos disponibles			1.2%
Razón de Requerimientos a Activos fácil realización			9.5%
Pérdida Máxima a Capital Básico			0.0%
Capital Básico Febrero 16			1,812.9

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 2015	201.5	0.01
IIIT 2015	208.1	0.01
IVT 2015	195.0	0.03
IT 2016	200.4	0.01

Cifras en millones de pesos al cierre de marzo de 2015

Indicador de Liquidez

Esta medida está diseñada para asegurar que la entidad cuenta con activos líquidos suficientes para hacer frente a sus necesidades de liquidez en un escenario de tensión de 30 días naturales, requiriendo como mínimo 100% mensualmente, Bansefi mantiene un promedio trimestral por arriba del 150%.

Indicador de Cobertura de Liquidez por Trimestre	
Periodo	Indicador de Liquidez
IIT 2015	214%
IIIT 2015	277%
IVT 2015	228%
IT 2016	231%
Cifras al cierre (Preliminar) de marzo de 2016	

(f) 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 Riegos 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, trimestralmente, 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;
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;
4. Reportar a la Dirección los riesgos que incurre el Banco, así como las medidas de mitigación.

(g) 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:

1. 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.
2. 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).
3. Monitoreo de Disponibilidad de Aplicaciones.
4. Servicio de la de Red Privada Virtual.

(h) 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.

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

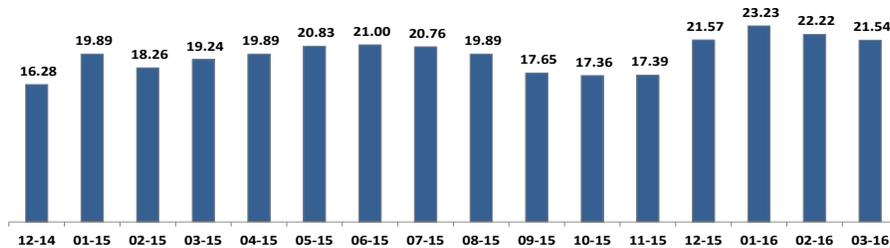
La UAIR determina de manera mensual el nivel de requerimiento de capital por activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional, el Capital Básico, Capital Complementario y Capital Neto, así como indicadores financieros relacionados con el Índice de Capitalización "ICAP".

Activos totales sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional al cierre de marzo de 2016

CONCEPTO	mar-16	mar-15	Cambio Mar 2015 - Mar 2016
REQUERIMIENTOS POR RIESGOS DE MERCADO			
OP. CON TASA NOMINAL M.N.	83.2	163.1	- 80.0
OP. CON TASA FLOTANTE NOMINAL M.N. (SOBRETASA)	103.6	143.9	- 40.3
OP. CON TASA REAL	3.9	4.1	- 0.2
OP. CON TASA NOMINAL M.E.	0.0	-	0.0
OP. EN UDI'S O REFERIDAS AL INPC	0.2	0.1	0.1
OP. EN DIVISAS	0.3	0.2	0.1
OP. CON ACCIONES Y SOBRE ACCIONES	0.4	0.2	0.2
REQUERIMIENTOS POR RIESGO MERCADO	191.5	311.7	- 120.1
REQUERIMIENTOS POR RIESGOS DE CRÉDITO			
DE LAS CONTRAPARTES POR OPERACIONES CON REPORTOS	0.0	0.0	0.0
DE LOS EMISORES DE TÍTULOS DE DEUDA EN POSICIÓN	96.2	88.1	8.1
DE LOS ACREDITADOS EN OPERACIONES DE CRÉDITO POR LÍNEAS DE CRÉDITO OTORGADAS Y BURSATILIZACIONES	131.3	96.3	34.9
INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS	25.7	10.3	15.4
REQUERIMIENTOS POR RIESGO CRÉDITO	405.0	300.9	104.1
TOTAL DE REQUERIMIENTOS			
REQUERIMIENTO POR RIESGO DE MERCADO	191.5	311.7	- 120.1
REQUERIMIENTO POR RIESGO DE CRÉDITO	405.0	300.9	104.1
REQUERIMIENTO POR RIESGO OPERACIONAL	79.6	67.4	12.1
TOTAL DE REQUERIMIENTOS	676.1	680.0	- 3.9
ACTIVOS SUJETOS A RIESGO			
ACTIVOS EN RIESGO DE MERCADO	2,394.1	3,895.9	- 1,501.9
ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	5,062.5	3,761.6	1,300.9
ACTIVOS EN RIESGO OPERACIONAL	994.4	842.5	151.9
TOTAL ACTIVOS SUJETOS A RIESGO	8,450.9	8,500.0	- 49.1
CAPITAL			
CAPITAL CONTABLE	2,037.8	1,678.1	359.7
CAPITAL BÁSICO I	1,820.2	1,635.2	185.1
CAPITAL COMPLEMENTARIO	-	-	-
CAPITAL NETO	1,820.2	1,635.2	185.1
INDICADORES			
ICAP. CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	21.54	19.2	2.3
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	36.0	43.5	- 7.5
CAPITAL BÁSICO / CAPITAL REQUERIDO	2.7	2.4	0.3

(Información Preliminar al 31 de marzo de 2016)

Evolución del Índice de Capitalización



IV. Control Interno

Conforme al acuerdo establecido en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito (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) de forma paralela con la estrategia y objetivos de la Institución aprobados por el Consejo Directivo, conserva 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 se consideran como uno de los documentos rectores del Control Interno Institucional, los cuales son revisados y actualizados periódicamente por la Dirección General, con la finalidad de asegurar su alineación permanente a los objetivos estratégicos de la Institución y cumplir con las disposiciones en materia de control interno de la CNBV y de la Secretaría de la Función Pública (SFP), de conformidad al Manual de Administración y Aplicación General en Materia de Control Interno (MAAG-CI).

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 de la Institución se enfocó a establecer las siguientes acciones:

- Fortalecimiento del Sistema de Control Interno y generación del Programa de Trabajo de Control Interno 2015-2016, garantizando la correcta aplicación de las disposiciones en la materia en el Banco.
- Establecimiento del Plan Anual de Trabajo en materia de Control Interno, enfocado a realizar un seguimiento oportuno a las acciones de control, realizadas por las áreas de la Institución.
- Redefinir las iniciativas establecidas en el mapa estratégico del “Programa Institucional 2014-2018”.
- Redefinir el “Plan de Trabajo de Administración de Riesgos (PTAR)”, alineando sus actividades a los Objetivos Estratégicos del Programa Institucional 2014-2018.
- Evaluación de los “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.

El Sistema de Control Interno de la Institución se organiza primordialmente en 3 etapas dinámicas, que tienen como marco gerencial el Programa de Trabajo de Control Interno (PTCI), cuyo resultado final es identificar riesgos a los que están expuestas las distintas actividades que se realizan así como establecer acciones de mejora que lleven al logro de los objetivos institucionales.

Etapa 1.- Identificación, Documentación y Análisis de megaprosesos, procesos y sub procesos que integran las actividades de la Institución, tanto de negocio, de operación o soporte y corporativos.

Etapa 2.- Identificación de riesgos en los procesos y subprocesos, clasificación, evaluación base en la probabilidad de ocurrencia e impacto, rapidez del impacto y duración del riesgo, nivel de aceptación de riesgo y estrategia basada en la teorización, acuerdos de remediación y acciones de mejora, determinación de riesgos residuales y llevar al cabo su administración y control a través de una matriz de riesgos institucionales.

Etapa 3.- Identificación y verificación de controles que reducen o mitigan el impacto de los riesgos identificados, en su caso, ausencia de estos, su clasificación por tipología, 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 al Comité de Auditoría y al Consejo Directivo, se reportan de manera periódica. Dando seguimiento puntual e informando los resultados sobre la atención de observaciones realizadas por los órganos de supervisión y vigilancia.

Las acciones antes citadas, tienen como objeto principal

El Fortalecimiento del Sistema de Control Interno, tiene como finalidad asegurar la efectividad y eficiencia de las operaciones, y una correcta integración de la información financiera y no financiera que es generada por el Banco; así como, dar cumplimiento a las leyes y regulación aplicable. Derivado de lo anterior, generar un marco de confianza dentro de la Institución, estableciendo claramente las responsabilidades de cada una de las áreas involucradas, sin perder de vista los tres factores fundamentales de la operación del Banco citados a continuación: 1) Eficacia y eficiencia en las operaciones; 2) Confiabilidad en los reportes financieros; y 3) Cumplimiento de leyes y regulaciones.

Es importante señalar que la estructura de control interno se integra con los órganos de control y vigilancia necesarios para supervisar y verificar el cumplimiento adecuado de las políticas institucionales vigentes y comprobar el funcionamiento eficiente e integral de los elementos que conforman el sistema de control interno, de acuerdo a lo siguiente:

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: En una actividad que de manera constante se lleva al cabo, a través de actualizaciones a la normatividad establecida como son: los manuales de políticas y procedimientos de todos los procesos sustantivos de la institución, así como los programas de capacitación y difusión, programas y políticas de seguridad de la información, control de accesos a sistemas y aplicativos, plan contra desastres y plan de continuidad de operaciones, principalmente.

Órganos de Control y Vigilancia: Las funciones del Consejo Directivo, del Comité de Auditoría, de la Contraloría Interna y Auditoría Interna, de la Administración de Riesgos, como también 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 lo son; el Comité de Ética, el Comité de Riesgos, el Comité de Recursos Humanos, el Comité de Adquisiciones, el Subcomité de Inversiones, entre otros, se encuentra debidamente definidas e implementadas.

V. Calificación de la cartera crediticia

Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S. N. C.
Institución de Banca de Desarrollo
Calificación de la cartera de crediticia al 31 de marzo 2016
(cifras en miles de pesos)

GRADO DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	CONSUMO NO REVOLVENTE	HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	
A-1	\$ 1,395,279	\$ 4,080	\$ 11,032		\$ 15,112
A-2	105,201	485	1,194		1,679
B-1	124,247	1,418	1,215		2,633
B-2	319,365	6,218	2,212		8,430
B-3	90,083	629	3,762		4,391
C-1	33,597	0	2,276		2,276
C-2	55,410	0	5,883		5,883
D	31,207	0	7,298		7,298
E	143,283	0	103,090		103,090
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ 0				\$ 0
TOTAL	\$ 2,297,672	\$ 12,830	\$ 137,962	\$ 0	\$ 150,792
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS EXCESO					\$ 151,277
					\$ 485

NOTAS:

- Las cifras para calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 2016.
- La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.
La institución de crédito utiliza la metodología establecida por la CNBV.
Las instituciones de crédito utilizan los grados de riesgos A-1; A-2; B-1; B-2; B-3; C-1; C-2; D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V
- El exceso en las reservas preventivas constituidas se determina de acuerdo a las Disposiciones de carácter general para reservar el 100% de los intereses vencidos.

Categoría de acuerdo con el índice de capitalización

No se cuenta con la clasificación para Banca de Desarrollo.

VI. 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 anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Mtra. Paulina Alejandra Del Moral Vela
Directora General

L.C. Jorge Alberto Muhlia Almazán
Director General Adjunto de Finanzas

L.C. Luis Ángel Canseco Rodríguez
Director de Contabilidad

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

