

BANCO INBURSA



AFORE

BANCO

CASA DE BOLSA

SEGUROS

Tesorería

	Hace 1 año	Hace 3 meses	Hoy	Var
C. Plazo				
Gubernamental	3.00	3.75	4.25	0.50
Bancario	3.00	3.75	4.25	0.50
Subasta				
28	3.01	3.74	4.21	0.47
91	3.14	3.79	4.38	0.59
TIIIE				
28	3.3087	4.0650	4.5908	0.53
91	3.3187	4.1150	4.6906	0.58
182	3.3750	4.2200	4.8486	0.63

Tesorería

Tasas Nominales

		Hace 1 año	Hace 3 meses	Hoy	Var
Dic-16	1	3.55	3.93	4.50	0.57
Jun-17	2	4.21	4.11	4.77	0.66
Dic-18	3	4.70	4.69	5.28	0.59
Jun-21	5	5.33	5.36	5.68	0.32
Jun-22	7	5.84	5.54	5.72	0.18
Dic-24	9	6.02	5.81	5.91	0.10
Mar-26	10	6.07	5.92	5.98	0.06
May-31	15	6.45	6.39	6.33	-0.06
Nov-38	25	6.80	6.59	6.44	-0.15
Nov-42	30	6.82	6.65	6.42	-0.23

Tesorería

Tasas Reales

		Hace 1 año	Hace 3 meses	Hoy	Var	Vs Tasa Nominal	IMPLÍCITA
Dic-17	2	0.82	1.56	1.11	-0.45	4.68	3.53
Jun-19	3	1.76	2.20	1.92	-0.28	5.34	3.36
Dic-20	5	2.15	2.41	2.16	-0.25	5.59	3.35
Jun-22	6	2.51	2.72	2.47	-0.25	5.72	3.17
Dic-25	10	2.92	3.04	2.71	-0.33	6.96	3.16
Nov-35	20	3.51	3.51	3.20	-0.31	6.41	3.11
Nov-40	25	3.61	3.57	3.28	-0.29	6.42	3.04
Nov-46	31	3.62	3.68	3.29	-0.39		
UDIS		5.282521	5.453686	5.416361	-0.04		

Posición de Riesgo

Administración de Riesgos (Activos/Pasivos)

(cifras en millones)

Tasa Fija	31-Dec-15			31-Mar-16			30-Jun-16		
ACTIVO	Nominal	Plazo	Tasa costo	Nominal	Plazo	Tasa costo	Nominal	Plazo	Tasa costo
Crédito	52,714.2	2.7	16.49%	54,227.2	2.1	16.49%	55,840.4	2.3	16.85%
Swaps (posición larga)	4,050.0	1.4	9.70%	2,800.0	2.2	9.56%	2,800.0	2.1	9.56%
Total Activo	56,764.2	2.6	16.01%	57,027.2	2.1	16.15%	58,640.4	2.3	16.50%
Activo Con Sofom y CF >1 año	36,929.0	2.6	15.96%	37,568.0	2.7	15.84%	38,542.0	3.0	16.12%
PASIVO									
Swaps (posición corta)	-35,602.0	5.5	5.58%	-35,602.0	4.9	5.56%	37,250.0	5.0	4.95%
Total Pasivo	-35,602.0	5.5	5.58%	-35,602.0	4.9	5.56%	37,250.0	5.0	4.95%
Pasivo con Sofom y CF >1 año	-30,750.0	5.5	5.78%	-25,850.0	6.4	5.96%	-24,708.0	7.5	6.20%
Balanza >1 año	\$6,179			\$11,718			\$13,834		

Posición de Riesgo

Tasa Fija (USD)	31-Dec-15			31-Mar-16			30-Jun-16		
	Monto	Plazo	Costo	Monto	Plazo	Costo	Monto	Plazo	Costo
Activo >1 año (Cartera y Bonos)	711.3	5.4	6.06%	965.4	6.5	6.55%	921.8	6.3	6.54%
Pasivo (Swaps y Bono)	-1,398.0	7.8	3.48%	-1,384.6	7.7	3.50%	-963.2	7.2	3.17%
Total Tasa Fija (USD)	-\$687			-\$419			-\$41		
Cobertura Crédito Pemex									
Activo (Credito)							418.0	6.7	7.24%
Pasivo (Bono '24)							-418.0	7.9	4.29%
El credito de Pemex de 5.11% en Euros, equivale a 7.24% en Usd. Los 418mm son en Usd que equivalen a 370mm Euros.							Margen 2.95%		
Activo (CCS EUR/MXN)							130.0	6.7	TIIE + 560
Pasivo Fondo Teórico (7y)							-130.0	7.0	TIIE + 195
							Margen TIIE + 365		
Tasa Fija y Flot (USD)									
Total Activo >1 año	1,992.8	4.0	L + 447	2,140.1	3.9	L + 478	2,260.0	4.5	L + 493
Pasivo (Cross Currency Swap)	-2,090.0	7.7	L + 79.77	-1,990.0	7.8	L + 79.33	-1,990.0	7.5	L + 76.37
Total Fija y Flot (USD)	-\$97			\$150			\$270		

Posición de Riesgo

	31-Dec-15					31-Mar-16					30-Jun-16				
	Nominal	Plazo	Costo	Mkt	MTM	Nominal	Plazo	Costo	Mkt	MTM	Nominal	Plazo	Costo	Mkt	MTM
USD	-\$330.0	28.7	2.92%	2.62%	-\$19.3	-\$330.0	28.5	2.92%	2.13%	-\$57.7	-\$330.0	30.0	1.93%	1.84%	-\$2.1
EUR	-\$100.0	28.0	2.73%	1.60%	-\$26.9	-\$100.0	27.8	2.73%	1.03%	-\$42.0	-\$100.0	30.0	0.82%	0.87%	\$1.5

	SWAPTIONS EUR						SWAPTIONS EUR						SWAPTIONS EUR					
	Nominal	Plazo	STK	Tasa Mkt	MTM	Prima	Nominal	Plazo	STK	Tasa Mkt	MTM	Prima	Nominal	Plazo	STK	Tasa Mkt	MTM	Prima
	-\$30.0	1.2	2.00%	1.63%	-\$3.5	3.10%	-\$30.0	1.0	2.00%	1.02%	-\$7.9	3.10%	-\$30.0	0.7	2.00%	0.87%	-\$9.3	3.10%
	-\$140.0	3.5	2.00%	1.63%	-\$19.1	6.76%	-\$140.0	3.2	2.00%	1.02%	-\$41.2	6.76%	-\$140.0	3.2	2.00%	0.87%	-\$49.5	6.76%

POSICION DE RIESGO EN DERIVADOS

	2015	1er TRIM	ABR´16	MAY´16	JUN´16	2do TRIM
UTILIDAD/PERDIDA POR VALUACIÓN	-\$29.5	-\$1,481.9	\$388.4	-\$346.5	\$1,450.9	\$1,492.8
UTILIDAD/PERDIDA REALIZADA					-\$2,546.6	-\$2,546.6
UTILIDAD/PERDIDA TOTAL	-\$29.5	-\$1,481.9	\$388.4	-\$346.5	-\$1,095.7	-\$1,053.8

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

**NO INCLUYE YPF, NYTY BONOS

Posición de Riesgo

Posición en Riesgo Cambiario Grupo Financiero Inbursa (cifras en millones de USD)

	31-Dec-15	31-Mar-16	30-Jun-16	18-Jul-16
Limite Posición Banco	544.52	544.80	539.90	541.44
Posición Cambiaria GFI	-277.12	-295.03	-122.19	-51.21
Tipo de Cambio	17.1912	17.2790	18.4646	18.4879

POSICIÓN DE RIESGO CAMBIARIO TOTAL



Crédito Comercial

Millones Pesos

Cartera de Crédito					% var Jun-16 vs		
	Jun-15	Dic-15	May-16	Jun-16	Jun-15	Dic-15	May-16
Bonos	10,507	9,970	14,640	14,891	42%	49%	2%
CEBURES	3,067	2,856	2,921	2,988	-3%	5%	2%
Cartera Banco	173,827	170,561	187,352	189,575	9%	11%	1%
Cartera Sofom	921	1,006	1,005	1,001	9%	-1%	-0.4%
Cartera Credimpulsa		1,625	1,750	1,852	26%	14%	6%
Cartera BI de Inversiones			107	113	N/A	N/A	6%
Cartera CF Credit	16	29	43	46	184%	60%	6%
Cartera Promotora Inbursa			1,170	1,170	N/A	N/A	0%
Total Cartera Vigente	174,765	173,221	191,427	193,757	10%	12%	1%
Cartera Vencida	4,396	4,148	3,545	3,482	-21%	-16%	-2%
CARTERA TOTAL	179,161	177,369	194,972	197,238	9%	11%	1%
Cartera Total GFI	192,735	190,195	212,534	215,117	11%	13%	1%
CCI's / Stand By's	6,908	10,850	13,586	13,421	94%	24%	-1%

Crédito Comercial


Millones Pesos

Vigente por Sector					% var Jun-16 vs		
	Jun-15	Dic-15	May-16	Jun-16	Jun-15	Dic-15	May-16
Infraestructura	56,750	60,509	66,493	66,779	18%	10%	0.4%
Corporativos	36,932	28,529	34,916	35,004	-5%	23%	0.3%
Desarrolladores Inmobiliarios	19,568	20,209	16,722	17,051	-13%	-16%	2%
Gubernamental	19,789	15,429	24,491	24,491	24%	59%	0%
Real Estate Estados Unidos	18,786	14,279	12,701	12,786	-32%	-11%	1%
Empresariales	10,566	12,960	13,482	14,437	37%	11%	7%
Instituciones Financieras	7,680	8,545	9,270	9,663	26%	13%	4%
Empresas Grupo	826	7,358	7,815	8,061	876%	10%	3%
P. Físicas	2,883	2,553	2,505	2,351	-19%	-8%	-6%
Credimplusa	0	1,625	1,750	1,852	26%	14%	6%
Arrendamiento	937	1,035	1,048	1,047	12%	1%	-0.1%
Desarrolladores de vivienda	49	190	127	122	150%	-36%	-4%
BI de Inversiones (Brasil)			107	113	N/A	N/A	6%
Total Cartera Vigente	174,765	173,221	191,427	193,757	10%	12%	1%

Crédito Comercial

Millones Pesos

Comisiones acumuladas cobradas por tipo de crédito

	Jun-15	Jun-16	Ppto. Jun-16		Jun-16	
Crédito	350	262	329		Disposición y Estructuración	168
Cartas de crédito	32	45	30		Prepago y Cto. Por Rompimiento	23
Financ. Corporativo	68	37			Saldos No dispuestos	70
TOTAL	450	343	359	TOTAL	262	

Crédito Comercial

Millones Pesos

Composición de la cartera

	Por moneda			
	Jun-15	Dic-15	May-16	Jun-16
Mxn	61.6%	60.7%	56%	55%
Usd	38.4%	38.6%	37%	37%
Euros	0.00%	0.68%	7%	8%
	100%	100%	100%	100%

	Por plazo			
	Jun-15	Dic-15	May-16	Jun-16
<12m	36,090	44,915	38,077	39,309
12-48m	28,971	23,163	29,204	32,925
>48m	109,053	102,484	120,071	117,340
	173,790	170,561	187,352	189,575

Crédito Comercial

Millones Pesos

Composición de la cartera

Cartera mayor a 12 meses a Tasa Fija

	Jun-15	Dic-15	May-16	Jun-16
Mxn	13,104	22,773	22,916	22,896
Usd	8,763	14,736	15,411	15,510
Euros			10,377	10,473

Cartera por tipo de garantía

	Dic-13	Dic-14	Dic-15	Jun-16
Con Garantías Reales	76.0%	81.1%	81.5%	80.5%
Sin Garantías Reales	24.0%	18.9%	18.5%	19.5%
	100%	100%	100%	100%

Crédito Comercial

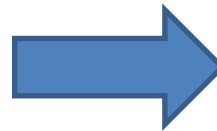
Composición de la cartera (Incluyendo Bonos)

MÉXICO

79%

EXTRANJERO

21%



EUA	24,003	61%
Panamá	7,785	20%
España	4,872	12%
Costa Rica	185	1%
Colombia	2,330	6%
Argentina	19	0%
TOTAL	39,193	100%

Situación de Mercado

Credito Comercial

	May-15	Dec-15	Apr-16	May-16	% Part	Variacion		Variacion		Variacion	
						May 15 - May 16		Dic 15 - May 16		Abr 16 - May 16	
						\$	%	\$	%	\$	%
BBVA BANCOMER	467,167	440,152	460,477	531,156	21%	63,989	13.7%	91,004	20.7%	70,679	15.3%
BANORTE	311,498	307,579	309,841	335,984	14%	24,486	7.9%	28,405	9.2%	26,143	8.4%
SANTANDER	298,926	283,329	301,058	327,882	13%	28,956	9.7%	44,553	15.7%	26,824	8.9%
BANAMEX	269,525	227,258	251,846	299,671	12%	30,146	11.2%	72,413	31.9%	47,825	19.0%
INBURSA	197,445	179,501	193,469	208,721	8%	11,276	6%	29,220	16.3%	15,252	7.9%
HSBC	155,868	167,095	157,225	180,267	7%	24,399	15.7%	13,172	7.9%	23,042	14.7%
SCOTIABANK	90,978	84,953	93,851	113,897	5%	22,919	25.2%	28,944	34.1%	20,046	21.4%
INTERACCIONES	80,634	81,480	81,080	84,262	3%	3,628	4.5%	2,782	3.4%	3,182	3.9%
OTROS	323,534	299,771	328,825	397,663	16%	74,129	22.9%	97,892	32.7%	68,838	20.9%
	2,195,575	2,071,118	2,177,672	2,479,503		283,928	12.9%	408,385	19.7%	301,831	13.9%

Credito Comercial - Banca Empresarial

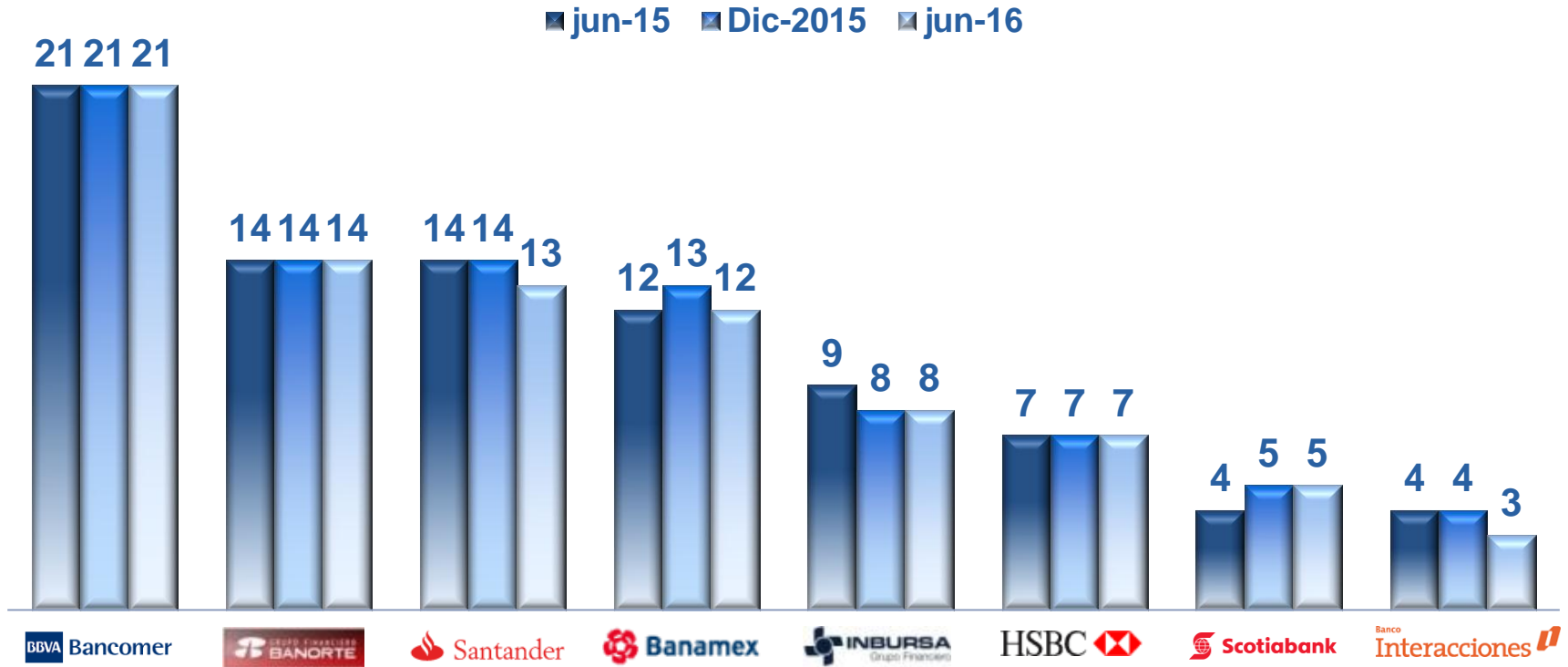
	May-15	Dec-15	Apr-16	May-16	% Part	Variacion		Variacion		Variacion	
						May 15 - May 16		Dic 15 - May 16		Abr 16 - May 16	
						\$	%	\$	%	\$	%
BAJÍO	91,578	84,053	92,009	105,797	4%	14,219	15.5%	21,744	25.9%	13,788	15.0%
AFIRME	12,590	10,027	12,716	11,985	0%	(605)	-4.8%	1,958	19.5%	(731)	-5.7%
BANREGIO	50,083	43,342	50,820	63,255	3%	13,172	26.3%	19,913	45.9%	12,435	24.5%
INVEX	11,807	11,423	11,877	13,520	1%	1,713	14.5%	2,097	18.4%	1,643	13.8%
BANSI	10,985	10,139	11,219	11,063	0%	78	0.7%	924	9.1%	(156)	-1.4%

Banca de Desarrollo

	May-15	Dec-15	Apr-16	May-16	% Part	Variacion		Variacion		Variacion	
						May 15 - May 16		Dic 15 - May 16		Abr 16 - May 16	
						\$	%	\$	%	\$	%
BANCOMEXT	113,678	122,273	122,273	129,747	22%	16,069	14.1%	7,474	6.1%	7,474	6.1%
BANOBRAS	302,296	307,770	307,770	312,692	54%	10,396	3.4%	4,922	1.6%	4,922	1.6%
NAFIN	147,236	131,663	131,663	141,444	24%	(5,792)	-3.9%	9,781	7.4%	9,781	7.4%
	563,210	561,706	561,706	583,883		20,673	3.7%	22,177	3.9%	22,177	3.9%

FUENTE: CNBV

Participación de Mercado



Captación Personas Físicas y Morales

Saldos	Dic 15	Mayo 16	Junio 16	Inc. Mensual Junio 16	Incremento Anual		Ppto
					Junio 16	Jun16/Dic15	
Total General	\$ 94,830	\$ 96,049	\$ 98,092	\$ 2,043	\$ 3,262	3.4%	
Total S/ Wal-Mart	\$ 91,897	\$ 94,241	\$ 96,413	\$ 2,171	\$ 4,516	4.9%	\$95,107 101.4%
Personas Físicas	\$ 72,141	\$ 75,409	\$ 77,122	\$ 1,713	\$ 4,981	6.9%	\$ 76,778 100.4%
Inbursa CT	\$ 38,180	\$ 38,935	\$ 39,228	\$ 293	\$ 1,048	2.7%	
Cuenta Efe	\$ 12,947	\$ 13,415	\$ 13,584	\$ 170	\$ 637	4.9%	
Inversión Múltiple	\$ 13,447	\$ 15,378	\$ 16,056	\$ 678	\$ 2,609	19.4%	
Cuenta con Sanborns	\$ 5,839	\$ 6,007	\$ 6,351	\$ 343	\$ 512	8.8%	
Cuenta Walmart	\$ 54	\$ 165	\$ 371	\$ 205	\$ 317	589.7%	
Otros	\$ 1,673	\$ 1,509	\$ 1,532	\$ 23	-\$ 142	-8.5%	
Personas Morales	\$ 19,756	\$ 18,832	\$ 19,291	\$ 459	-\$ 465	-2.4%	\$ 18,328 105.3%
Total Wal-Mart	\$ 2,934	\$ 1,807	\$ 1,679	-\$ 128	-\$ 1,255	-42.8%	
Personas Físicas	\$ 2,893	\$ 1,792	\$ 1,663	-\$ 129	-\$ 1,229	-42.5%	
Nómina	\$ 183	\$ 149	\$ 143	-\$ 6	-\$ 40	-21.7%	
Súper Inv Máx	\$ 1,444	\$ 824	\$ 733	-\$ 92	-\$ 711	-49.2%	
Otros	\$ 1,266	\$ 818	\$ 787	-\$ 31	-\$ 479	-37.8%	
Personas Morales	\$ 41	\$ 16	\$ 16	\$ 0	-\$ 25	-60.9%	

Captación Personas Físicas y Morales

Cuentas	Dic 15	Mayo 16	Junio 16	Inc. Mensual Junio 16	Incremento Anual	
					Junio 16	Jun16/Dic 15
Total General	1,116,867	1,023,240	1,045,204	21,964	- 71,663	-6.4%
Total S/ Wal-Mart	755,897	809,850	845,196	35,346	89,299	11.8%
Personas Físicas	718,348	772,017	807,010	34,993	88,662	12.3%
Inbursa CT	35,173	34,520	34,554	34	- 619	-1.8%
Cuenta Efe	94,867	95,103	95,596	493	729	0.8%
Inversión Múltiple	33,709	36,233	36,549	316	2,840	8.4%
Cuenta con Sanborns	341,345	325,580	330,673	5,093	- 10,672	-3.1%
Cuenta Walmart	2,712	20,191	33,738	13,547	31,026	1144.0%
Otros	210,542	260,390	275,900	15,510	65,358	31.0%
Personas Morales	37,549	37,833	38,186	353	637	1.7%
Total Wal-Mart	360,970	213,390	200,008	- 13,382	-160,962	-44.6%
Personas Físicas	360,656	213,240	199,863	- 13,377	- 160,793	-44.6%
Nómina	148,983	122,282	119,394	- 2,888	- 29,589	-19.9%
Súper Inv Máx	9,224	5,555	5,139	- 416	- 4,085	-44.3%
Otros	202,449	85,403	75,330	- 10,073	- 127,119	-62.8%
Personas Morales	314	150	145	- 5	- 169	-53.8%

Captación Personas Físicas y Morales (Nueva)

Saldos

	Acumulado		Junio 16	Inc	Ppto Acum	
	2015	2016			Junio 16	%
Total General	\$ 7,693	\$ 9,642	\$ 2,208	25.3%	\$9,176	24%
Personas Físicas	\$ 6,077	\$ 8,743	\$ 2,030	43.9%	\$ 6,825	128%
Inbursa CT	\$ 1,004	\$ 1,419	\$ 316	41.3%		
Cuenta Efe	\$ 856	\$ 995	\$ 186	16.2%		
Inversión Múltiple	\$ 2,148	\$ 3,907	\$ 866	81.9%		
Cuenta con Sanborns	\$ 1,987	\$ 1,809	\$ 415	-9.0%		
Cuenta Walmart	\$ -	\$ 518	\$ 229	100.0%		
Otros	\$ 81	\$ 95	\$ 19	16.1%		
Personas Morales	\$ 1,617	\$ 900	\$ 178	-44.3%	\$ 2,351	8%
Efe Empresarial	\$ 97	\$ 143	\$ 15	47.7%		
CT Empresarial	\$ 1,339	\$ 693	\$ 154	-48.2%		
Otros	\$ 181	\$ 64	\$ 9	-64.7%		

Captación Personas Físicas y Morales (Nueva)

Cuentas	Acumulado		Junio 16	Inc
	2015	2016		
Total General	154,013	182,463	46,512	18.5%
Personas Físicas	148,388	176,749	45,464	19.1%
Inbursa CT	1,216	1,516	266	24.7%
Cuenta Efe	9,532	10,170	1,881	6.7%
Inversión Múltiple	3,778	6,553	1,351	73.5%
Cuenta con Sanborns	116,620	99,335	22,318	-14.8%
Cuenta Walmart	0	33,697	14,759	100.0%
Otros	17,242	25,478	4,889	47.8%
Personas Morales	5,625	5,714	1,048	1.6%
Efe Empresarial	1,501	2,072	356	38.0%
CT Empresarial	2,799	2,782	553	-0.6%
Otros	1,325	860	139	-35.1%

Cartera de Crédito

Total General	2015		May 16		Jun 16		Incremento		Jun 16		Incremento Saldos	
	Saldo	Créditos	Saldo	Créditos	Saldo	Créditos	Saldo	Créditos	Saldo	Créditos	Mensual	Anual
Cartera	\$ 59,352	2,075,974	\$ 61,800	2,366,733	\$ 63,339	2,452,724	6.7%	18.1%			\$ 1,539	\$ 3,987
Colocación	\$ 14,804	224,772	\$ 11,391	439,304	\$ 14,703	564,415	-0.7%	151.1%	\$ 3,312	125,111		

Tarjeta de Crédito

Cartera	\$ 4,231	516,357	\$ 4,407	529,759	\$ 4,454	538,526	5.3%	4.3%			\$ 47	\$ 222
Colocación	\$ 363	57,270	\$ 175	42,883	\$ 222	57,775	-38.8%	0.9%	\$ 47	14,892		

TC Wal-Mart

Cartera	\$ 5,441	846,992	\$ 6,371	1,075,414	\$ 6,669	1,129,300	22.6%	33.3%			\$ 298	\$ 1,228
Colocación			\$ 929	265,057	\$ 1,228	333,822			\$ 298	68,765		

Pyme

Cartera	\$ 5,099	57,876	\$ 4,839	56,513	\$ 4,840	55,694	-5.1%	-3.8%			\$ 1	-\$ 258
Colocación	\$ 1,286	8,483	\$ 848	5,486	\$ 1,067	6,896	-17.0%	-18.7%	\$ 219	1,410		

Cartera de Crédito

Total General	2015		May 16		Jun 16		Incremento		Jun 16		Incremento Saldos	
	Saldo	Créditos	Saldo	Créditos	Saldo	Créditos	Saldo	Créditos	Saldo	Créditos	Mensual	Anual
Automotriz												
Cartera	\$ 23,332	112,552	\$ 23,210	115,584	\$ 23,304	116,421	-0.1%	3.4%			\$ 114	-\$ 28
Colocación	\$ 5,690	23,674	\$ 3,979	21,040	\$ 4,835	25,186	-15.0%	6.4%	\$ 856	4,146		
Personales												
Cartera	\$ 16,006	536,292	\$ 16,793	582,061	\$ 17,596	604,995	9.9%	12.8%			\$ 804	\$ 1,590
Colocación	\$ 5,154	133,657	\$ 4,104	103,184	\$ 5,629	138,668	9.2%	3.7%	\$ 1,525	35,484		
Hipotecario												
Cartera	\$ 5,109	5,905	\$ 6,055	7,402	\$ 6,344	7,788	24.2%	31.9%			\$ 289	\$ 1,235
Colocación	\$ 1,512	1,688	\$ 1,233	1,654	\$ 1,569	2,068	3.7%	22.5%	\$ 336	414		
Cadenas Productivas												
Cartera	\$ 133		\$ 125		\$ 131		-1.3%				\$ 6	-\$ 2
Colocación	\$ 798		\$ 122		\$ 153		-80.8%		\$ 31			

Negocio Electrónico

				Mensual	Incremento Anual	
	2015	Mayo 16	Junio 16	Junio 16	Junio 16	Junio 16 /2015
Adquirencia						
Cartera	64,273	63,804	64,174	370	-99	-0.2%
Colocación	11,120	7,948	9,267	1,319	-1,853	-16.7%
Inburgas Card						
Cartera	52,425	44,902	44,042	-860	-8,383	-16.0%
Colocación	3,732	3,238	3,404	166	-328	-8.8%
Vale Despensa						
Cartera	191,351	190,696	190,957	261	-394	-0.2%
Colocación	24,911	28,265	34,181	5,916	9,270	37.2%

Administración de Riesgos

- Con el fin de prevenir los riesgos a los que está expuesta la Institución por las operaciones que realiza, la Administración cuenta con manuales de políticas y procedimientos que siguen los lineamientos establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV o La Comisión) y Banco de México (Banxico).
- Las disposiciones emitidas por La Comisión, establecen la obligación a las instituciones de crédito de revelar a través de notas a sus estados financieros, la información relativa a sus políticas, procedimientos, metodologías y demás medidas adoptadas para la administración de riesgos, así como información sobre las pérdidas potenciales que enfrenta por tipo de riesgo, en los diferentes mercados en que participa.
- El 2 de diciembre de 2005, La Comisión emitió las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Instituciones de Crédito (Circular Única) misma que establece que el área de Auditoría Interna llevará a cabo por lo menos una vez al año o al cierre de cada ejercicio una auditoría de administración integral de riesgos. Auditoría Interna realizó esta actividad de acuerdo con la normativa vigente y los resultados obtenidos fueron presentados al Consejo de Administración en la sesión celebrada en enero de 2016.

Administración de Riesgos

a) Entorno

Mediante la administración integral de riesgos, el Banco promueve el gobierno corporativo para lo cual se apoya en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) y en el Comité de Administración de Riesgos. Asimismo a través de estos órganos se identifica, mide, controla y se monitorean sus riesgos, cuantificables y no cuantificables.

El Comité de Riesgos del Banco, analiza la información que le proporcionan en forma sistemática, conjuntamente con la Subdirección de Análisis de Riesgos y las áreas operativas.

Adicionalmente, se cuenta con un Plan de Contingencia cuyo objetivo es contrarrestar las deficiencias que se detecten a nivel operativo, legal y de registro por la celebración de operaciones que rebasen las tolerancias máximas de los riesgos aprobados por el Comité de Riesgos.

Al 30 de Junio, las variaciones trimestrales en los ingresos financieros de la Institución, son las que se presentan a continuación:

Administración de Riesgos

(cifras en millones de pesos)					
Activo	1Q	2Q	3Q	4Q	Promedio anual
Inversiones en valores	26,270	27,315	-	-	26,793
Intereses trimestral	304	640	-	-	472
Cartera de crédito	204,474	215,319	-	-	209,896
Interés trimestral	3,281	6,886	-	-	5,084
Variación en Valor Económico (1)	- 261	3,066	-	-	1,402

(1) Utilidad Operacional Después de Impuestos menos costo de Financiamiento multiplicado por Capital Básico

b) Del riesgo de mercado

Para hacer la medición y evaluación de los riesgos tomados en sus operaciones financieras, el Banco cuenta con herramientas computacionales para el cálculo del valor en riesgo (VaR), además de efectuar los análisis de sensibilidad y pruebas de "stress" bajo condiciones extremas.

Para comprobar estadísticamente que el modelo de medición del riesgo de mercado arroja resultados confiables, el Banco realiza una prueba de hipótesis sobre el nivel de confianza, con el cual se realiza dicha medición. La prueba de hipótesis consiste en una prueba Ji-Cuadrada (Prueba de Kupiec) sobre la proporción del número de veces que la pérdida realmente observada rebasa el nivel de riesgo estimado.

Actualmente, se calcula el riesgo de mercado para los portafolios de mercado de dinero, bonos internacionales, renta variable y derivados. El valor en riesgo al 30 de Junio se muestra a continuación.

Administración de Riesgos

VALOR EN RIESGO BANCO INBURSA 30/JUN/2016

TIPO DE RIESGO	VALOR DE MERCADO	VALOR EN RIESGO (1)	% VALOR EN RIESGO vs. CAP.BASICO
DIVISAS	11,491	640.61	1.03%
TASA REAL	3,392	1.08	0.00%
TASA NOMINAL	7,256	164.48	0.27%
SWAPS	(1,953)	132.88	0.21%
RENTA VARIABLE	7,049	227.1	0.37%
OPCIONES	(1,201)	18.3	0.03%
BANCO INBURSA	26,033.76	831.56	1.34%
CAPITAL BASICO (2)	62,043		

(1) Valor en riesgo con un 95% de confianza utilizando información últimos 12 meses

(2) Capital Básico del trimestre anterior

Cifras en millones de pesos

ADMINISTRACION DE RIESGOS

(1) Para la medición del riesgo de mercado, el Banco utiliza el modelo VaR, Montecarlo a un día al 95% de confianza, utilizando para ello los valores de los factores de riesgo de los últimos 252 días. El VaR, es una estimación de la pérdida potencial, en función a un determinado nivel de confianza.

La posición de riesgo más importante para la Institución es la de derivados, compuesta por posiciones en futuros de divisas y swaps en moneda nacional y dólares. La información presentada incluye el valor a mercado de las posiciones, la plusvalía/minusvalía generada y el Valor en Riesgo diario al 95% de confianza

Para realizar el cálculo de VaR por Monte Carlo se basa en encontrar un modelo de simulación adecuado para replicar los movimientos de los tipos de subyacentes que componen la cartera de inversión. Debido a su versatilidad, se ha elegido el modelo lognormal para replicar los movimientos de todos los subyacentes de la cartera.

Para validar este supuesto se realizan pruebas de "back testing". Adicionalmente, la medición del riesgo de mercado se complementa con pruebas de tres escenarios de estrés, que simulan cómo el efecto de los movimientos adversos impactarán acumuladamente al portafolio el día del cálculo. Bajo las nuevas condiciones estresadas de los factores de riesgo se realiza la valuación de los portafolios, así como de su valor en riesgo y de su nueva marca a mercado.

Administración de Riesgos

c) Del riesgo de liquidez

Para monitorear la liquidez, el área de Administración de Riesgos calcula gaps de liquidez, para lo cual considera los activos y pasivos financieros de la Institución, así como los créditos otorgados por la misma.

Por otro lado, la Institución mide el margen adverso, para lo cual considera el diferencial entre los precios de compra y venta de los activos y pasivos financieros.

Adicionalmente, el riesgo de liquidez en moneda extranjera es monitoreado de acuerdo con el régimen de inversión y admisión de pasivos en moneda extranjera con la mecánica establecida por Banxico, mismo que permite evaluar los diferenciales entre los flujos de activos y pasivos en diferentes períodos del tiempo. Al 30 de Junio de 2016 el promedio mensual de la inversión en activos líquidos, se presenta a continuación:

(millones de pesos)

Administración de Riesgos

	2015		2016	
	Monto coeficiente	Coeficiente	Monto coeficiente	Coeficiente
Enero	305	0.71%	481	1.35%
Febrero	489	1.07%	566	0.97%
Marzo	247	0.80%	1,004	2.48%
Abril	292	0.78%	2,721	6.00%
Mayo	881	1.66%	1,922	2.89%
Junio	323	0.81%	569	1.78%
Julio	302	0.85%	-	-
Agosto	417	0.72%	-	-
Septiembr	742	2.07%	-	-
Octubre	271	0.63%	-	-
Noviembr	570	1.03%	-	-
Diciembre	1,107	2.91%	-	-
Promedio	496	1.15%	605	2.61%

Administración de Riesgos

La pérdida esperada representa una estimación promedio del impacto de incumplimiento de los acreditados del Banco. El valor en riesgo de crédito y su calificación al 30 de Junio de 2016 por divisa es la siguiente:

	CRÉDITO			
	TOTAL	CARTERA (Millones \$) VIVIENDA	CONSUMO	COMERCIAL
SALDO	228,740	5,467	4,816	218,457
PÉRDIDA ESPERADA	6,097	184	886	5,027
PÉRDIDA NO ESPERADA	2,829	17	8	2,804

La pérdida esperada considera la exposición descontada de sus garantías y la probabilidad de incumplimiento calculada por el modelo propietario.

Moneda	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación	#veces estimación/ cartera vencida	% estimación/ cartera vigente
Moneda Nacional	128,426	3,425	4,234	0.809	3.30%
Dólares	82,134	1,063	1,862	0.571	2.27%
UDI'S	1	1	1	1.000	100.00%
Total Banco	210,560	4,488	6,097	0.736	2.90%

Administración de Riesgos

A continuación se presenta un resumen trimestral de la pérdida esperada que representa la estimación del impacto en caso de incumplimiento de los acreditados de la institución o exposición de riesgo crediticio:

DETALLE DE LA CARTERA (Millones MXP)	
Operaciones Quirografarias	6,234
Operaciones Prendarias	11,223
Créditos Puente	22
Operaciones de Factoraje Financiero	1,392
Ops. Arrendamiento	151
Ops. con Garantía Hipotecaria	33,655
Cred. Para Proyectos de Inv.	63,818
Otros	43,998
Creditos Interbancarios	1
Creditos a entidades Financieras	19,888
Creditos al Gob. Federal	0
Creditos Estados y Municipios	14,288
Organismos desconcentrados	10,367
Personales	2,912
Automotriz	13
Nomina	1,749
Otros Credito de Cons	143
Media y residencial	5,467
	215,318
Interés Anticipados	14
Cargas Financ x Dev.	256
	215,048

Pérdida esperada (Millones MXP)	
Fecha	Total
06/30/2013	1,359.85
09/30/2013	3,775.66
12/31/2013	1,399.77
03/31/2014	1,330.35
06/30/2014	1,308.21
09/30/2014	1,290.94
12/31/2014	1,125.40
03/31/2015	1,552.90
06/30/2015	7,907.90
09/30/2015	8,120.95
12/31/2015	7,259.89
03/31/2016	6,875.86
06/30/2016	6,097.13

Administración de Riesgos

Adicionalmente, el Área de Análisis de Crédito en forma trimestral realiza el seguimiento de la calidad de la cartera a través de la calificación de los acreditados y lleva a cabo un análisis sectorial cotidiano de los principales sectores económicos en México. Conjuntamente con las evaluaciones trimestrales del seguimiento crediticio se determinan las concentraciones de riesgo crediticio, no solo por acreditado o grupo de riesgo, sino también por actividad económica.

En la celebración de las operaciones de futuros y contratos adelantados, el Banco actúa por cuenta propia con intermediarios y participantes financieros autorizados por Banxico, así como con otros participantes, los cuales deben garantizar las obligaciones contenidas en los contratos firmados con las partes involucradas.

Administración de Riesgos

e) Políticas de riesgo en productos derivados

En general el riesgo asumido en las operaciones derivadas referidas a divisas es de tasa en pesos, ya que los dólares a futuro están colocados como cartera crediticia u otros activos. Las operaciones realizadas involucran riesgo de contraparte.

Las políticas del Banco establecen que las posiciones de riesgo en valores e instrumentos financieros derivados no pueden ser tomadas por ningún operador, la toma de riesgos es facultad exclusiva de la alta dirección a través de cuerpos colegiados. El Comité de Riesgos definió que las posiciones del Banco deben ajustarse a lo siguiente:

	Vencimiento menor a un año (*)	Vencimiento mayor a un año (*)
Tasa Nominal	2.5	2.0
Tasa Real	2.5	2.0
Derivados Sintéticos	4.0	2.5
Capitales (1)		

(*) Capital básico del trimestre anterior computado por Banco de México

(1) Hasta el límite descrito en el artículo 75, inciso III, párrafo tercero, de la LIC.

Administración de Riesgos

f) Del riesgo tecnológico

La estrategia corporativa del manejo del riesgo tecnológico, descansa en el plan general de contingencia y continuidad de negocio, que contempla el restablecimiento de las operaciones de misión crítica en los sistemas del Banco, así como el uso de herramientas de protección (firewalls) y manejo confidencial de la información en línea y seguridad en el acceso a los sistemas.

g) Del riesgo legal

La política específica para la Institución en materia de riesgo legal define:

1. Es responsabilidad de la UAIR cuantificar la estimación del riesgo legal.
2. La UAIR deberá informar mensualmente al Comité de Riesgos sobre el riesgo legal para efectos de su seguimiento.
3. Es responsabilidad del asesor financiero en coordinación con el área de tráfico documental, mantener en forma completa y correcta los expedientes de los clientes en lo concerniente a documentos legales, convenios o contratos.
4. El área de jurídico deberá vigilar la adecuada instrumentación de los convenios o contratos, incluyendo la formalización de las garantías a fin de evitar vicios en la celebración de operaciones.
5. El auditor legal deberá efectuar por lo menos una vez al año una auditoria legal a la Institución.

El modelo propuesto para la cuantificación del riesgo legal considera la frecuencia de eventos desfavorables así como la severidad de las pérdidas para estimar el riesgo potencial en esta materia.

Cálculo de la probabilidad de fallo desfavorable.

Administración de Riesgos

$$\begin{aligned} \text{Pérdida Esperada por Fallo Desfavorable} &= (\text{Frecuencia desfavorable}) \times (\text{Severidad}) \\ \text{Frecuencia Desfavorable} &= (\text{Total de juicios desfavorables}) / (\text{Total de juicios a litigar}) \\ \text{Severidad} &= (\sum \text{cantidad demandada desfavorable}) / (\text{Total de juicios desfavorables}) \\ \text{Pérdida Esperada} &= (\sum \text{cantidad demandada desfavorable}) \times (\text{Frecuencia desfavorable}) \end{aligned}$$

Al 30 de junio de 2016, el importe de la pérdida esperada por fallo desfavorable y la pérdida esperada es inferior a \$1.

h) Del riesgo operacional

En materia de riesgos no discrecionales, el nivel de tolerancia al riesgo será del 20% del promedio de los últimos 36 meses del Ingreso Neto Mensual.

Para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operacional, el método que utiliza Banco Inbursa es el Básico.

Dado que a la fecha no se cuenta con modelos internos de riesgo operacional, la materialización de los riesgos operacionales se estima a través del promedio aritmético simple de las cuentas de multas y quebrantos de los últimos 36 meses.

Riesgos no cuantificables

Son aquellos que se derivan de eventos imprevistos, para los cuales no es posible conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

Al 30 de Junio de 2016 no se han presentado eventos relevantes que reportar.

