T3 2011 | Resultados del *Tercer* Trimestre

INDICADORES FINANCIEROS DEL TERCER TRIMESTRE
Comparado con el mismo periodo del año pasado:
Cifras millones de pesos

EL TOTAL DE INGRESOS ALCANZÓ $61 MILLONES COMPARADO CON $70 MILLONES	EL RESULTADO NETO FUE UNA PÉRDIDA DE $10 MILLONES COMPARADO CON $44 MILLONES	ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD DEL TRIMESTRE 88.7%, AÑO ANTERIOR 120.6%	EL NIVEL DE CAPITAL NETO FUE DE 39.84% COMPARADO CON EL 35.4%	LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS SE UBICÓ EN $20 MILLONES COMPARA CON $33 MILLONES

En el tercer trimestre de 2011 **Globalcard** reporta un resultado negativo neto de $10 millones

Indicadores Financieros y operacionales seleccionados

1 EFICIENCIA:

- El índice de productividad se ubicó en el trimestre en 88.7% respecto al 120.6% del año pasado

2 TARJETA DE CRÉDITO

- El índice de morosidad al cierre del periodo fue de 11.6%

3 NIVEL DE CAPITAL

- El índice de capital neto fue de 39.84% contra 35.4% del año pasado.

México, D.F., a 31 de octubre de 2011 – Globalcard anuncia los resultados del tercer trimestre de 2011. El resultado fue una pérdida neta de $10 millones, la cual compara favorablemente con la pérdida neta de $44 millones del mismo periodo del año pasado. Respecto al trimestre anterior se tuvo una mejora del 28%, dado que la pérdida neta del citado trimestre fue de $14 millones.

Los ingresos del trimestre se ubicaron en $61 millones, lo cual representa una disminución de $9 millones ó 13% con respecto al mismo periodo del año pasado, debido a menores ingresos financieros y menores comisiones y tarifas (netas). Este resultado fue compensado por menores estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

Los gastos de administración se ubicaron en $54 millones, lo cual representa una disminución de 36% contra el mismo periodo del año anterior y de 23% en comparación con el trimestre anterior. La variación anual proviene principalmente de una disminución en gastos de personal, reducción de gastos de tecnología, así como de cuotas por administración de cartera.

Globalcard es miembro de la familia de The Bank of Nova Scotia “Scotiabank”. Scotiabank es una de las principales instituciones financieras en Norte América y el banco canadiense más internacional.
Globalcard, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., es una Entidad Financiera de Objeto Múltiple

Estado de resultados

Durante el tercer trimestre de 2011, el resultado neto de Globalcard fue una pérdida de $10 millones, conforme la pérdida registrada en el mismo periodo del año pasado, esto siginifca que ha disminuido la pérdida en $34 millones. Respecto del trimestre anterior, la disminución de la pérdida fue de $4 millones.

Cifras relevantes del Estado de Resultados	9 meses		3 Meses		
(Millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Sep. 2010	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Ingresos por intereses	111	165	36	37	43
Gastos por intereses	(12)	(19)	(4)	(3)	(9)
Margen financiero	**99**	**146**	**32**	**34**	**34**
Otros ingresos	101	178	29	31	36
Ingresos	**200**	**324**	**61**	**65**	**70**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(59)	(133)	(20)	(14)	(33)
Total ingresos netos	**141**	**191**	**41**	**51**	**37**
Gastos de administración	(200)	(216)	(54)	(70)	(84)
Resultado antes de Impuestos	**(59)**	**(25)**	**(13)**	**(19)**	**(47)**
Impuestos	17	37	3	5	3
Resultado Neto	**(42)**	**12**	**(10)**	**(14)**	**(44)**

Margen financiero

Durante el tercer trimestre de 2011, los ingresos por intereses netos alcanzaron $32 millones, lo cual representa una baja de $2 millones tanto respecto al mismo periodo del año anterior, como al trimestre pasado. Esto se debe principalmente al menor volumen de la cartera de crédito.

Análisis del Margen Financiero	9 meses		3 Meses		
(Millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Sep. 2010	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Cartera	109	154	35	36	46
Inversiones	2	2	1	0	0
Créditos Recibidos	(12)	(10)	(4)	(2)	(12)
Otros	0	0	0	0	0
Total del Margen Financiero	**99**	**146**	**32**	**34**	**34**

Otros Ingresos

Los otros ingresos y gastos (neto), se ubicaron en $29 millones en el tercer trimestre de 2011, una baja de $7 millones respecto al mismo periodo del año pasado y de $2 millones respecto al trimestre anterior. La disminución anual, se debe principalmente a menores ingresos por comisiones y tarifas, así como al reconocimiento diferido de la cartera adquirida a una institución financiera relacionada.

Otros Ingresos	9 meses		3 Meses		

(Millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Sep. 2010	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	49	67	14	15	23
Resultado por intermediación	0	(12)	0	0	5
Otros ingresos (egresos) de la operación	15	132	4	5	8
Otros productos y gastos (neto)	37	(9)	11	11	0
Total de Otros Ingresos	**101**	**178**	**29**	**31**	**36**

Comisiones y tarifas (netas)

Las comisiones y tarifas (netas), se ubicaron en $14 millones en el tercer trimestre de 2011, una baja de $9 millones respecto al mismo periodo del año pasado, debido principalmente a menores ingresos por procesamiento a terceros. En comparación con el trimestre anterior se observa una disminución de $1 millón.

Comisiones y tarifas (netas)	**9 meses**		**3 Meses**		
(Millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Sep. 2010	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Primera anualidad y subsecuentes de tarjeta de crédito	16	18	5	5	5
Otros créditos de consumo	30	42	10	10	12
Otras comisiones y tarifas cobradas	10	14	3	3	6
Transferencia de fondos	0	0	0	0	0
Préstamos recibidos	(5)	(1)	(3)	(2)	1
Otras comisiones y tarifas pagadas	(2)	(6)	(1)	(1)	(1)
Total de comisiones y tarifas (netas)	**49**	**67**	**14**	**15**	**23**

Otros ingresos / egresos de la operación

Los otros ingresos y gastos de la operación, se ubicaron en $4 millones en el tercer trimestre de 2011, una baja de $4 millones respecto al mismo periodo del año pasado y una disminución de $1 millón respecto al trimestre anterior. La disminución anual y trimestral, se debe principalmente, al reconocimiento diferido de la cartera adquirida a una institución financiera relacionada.

Otros ingresos/egresos de la operación	**9 meses**		**3 Meses**		
(Millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Sep. 2010	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Recuperación de la cartera de crédito	11	10	4	4	4
Ingreso diferido de la cartera de crédito adquirida	3	122	0	1	4
Total de otros ingresos/egresos de la operación	**15**	**132**	**4**	**5**	**8**

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	9 meses		3 Meses		
(Millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Sep. 2010	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(59)	(133)	(20)	(14)	(33)
Recuperaciones (En otros ingresos/egresos de la operación)	11	10	3	4	4
Total estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	**(48)**	**(123)**	**(17)**	**(10)**	**(29)**

La estimación preventiva para riesgos crediticios, durante el tercer trimestre de 2011, se ubicó en $17 millones, lo cual representa una disminución de $12 millones respecto al mismo periodo del año pasado y un incremento de $7 millones respecto al trimestre anterior, debido al comportamiento en los volúmenes de cartera de tarjeta de crédito.

Gastos de Administración y Promoción

Gastos de Administración y Promoción	9 meses		3 Meses		
(Millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Sep. 2010	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Honorarios	(96)	(21)	(18)	(37)	(8)
Rentas	0	0	0	0	0
Gastos de Promoción y Publicidad	(3)	(9)	(1)	(1)	(3)
Impuestos y derechos diversos	(1)	(6)	(1)	0	(1)
Gastos no deducibles	0	0	0	0	0
Gastos en tecnología	(11)	(17)	(4)	(4)	(9)
Depreciaciones	(9)	(11)	(3)	(3)	(4)
Amortizaciones	(14)	(16)	(4)	(4)	(5)
Otros gastos de administración y promoción	(63)	(84)	(22)	(20)	(31)
Beneficios directos a corto plazo	(3)	(64)	(1)	(1)	(25)
PTU causada	0	0	0	0	0
PTU diferida	0	12	0	0	2
Total de gastos de administración y promoción	**(200)**	**(216)**	**(54)**	**(70)**	**(84)**

Durante el trimestre, los gastos de administración se ubicaron en $54 millones, una disminución de $30 millones respecto al mismo periodo del año anterior y de $16 millones respecto al trimestre pasado. La disminución anual proviene de menores gastos por concepto de nómina, en cuotas por administración de cartera y en menores gastos de tecnología.

Al cierre de septiembre de 2011, el índice de productividad medido como gastos entre ingresos, sin incluir estimaciones preventivas para riesgos crediticios, se ubicó en 88.7% debido, principalmente, a la reducción de los ingresos por la aplicación del diferido y a la reducción de gastos principalmente de honorarios de prestación de servicios del personal.

Impuestos

Impuestos a la utilidad	9 meses		3 Meses		
(Millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Sep. 2010	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Impuestos a la utilidad causados	0	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad diferidos	17	37	3	5	3
Total de impuestos a la utilidad	**17**	**37**	**3**	**5**	**3**

Durante el tercer trimestre de 2011, los impuestos diferidos representan un beneficio de $3 millones, derivado de las pérdidas fiscales por amortizar.

Balance General

Al 30 de septiembre de 2011, los activos totales se ubican en $646 millones, $77 millones u 11% menores en comparación al mismo trimestre del año pasado y $14 millones ó 2% por debajo del trimestre anterior. La reducción anual y trimestral proviene principalmente de la aplicación de cobros y castigos de tarjeta de crédito, que impactó también en una reducción en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Caja, bancos y valores	61	59	32
Cartera vigente	323	337	418
Cartera vencida	42	54	47
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(78)	(88)	(99)
Otros activos	298	298	325
Activo Total	**646**	**660**	**723**
Préstamos bancarios	254	253	228
Otros pasivos	50	55	76
Capital	342	352	419
Total Pasivo y Capital	**646**	**660**	**723**

Cartera Vigente

Al 30 de septiembre de 2011 la cartera de crédito total se ubicó en $323 millones, de los cuales $155 millones corresponden a la cartera vigente propia y $168 millones a la cartera vigente adquirida.

Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Cartera vigente propia	155	152	140
Cartera vigente adquirida	168	185	278
Total Cartera Vigente	**323**	**337**	**418**

Al 30 de septiembre de 2011, la cartera de crédito vigente mostró una baja anual de $95 millones ó 23% y en el trimestre de $14 millones ó 4%; la baja anual proviene de los cobros obtenidos de los activos financieros adquiridos. Por lo que respecta a la baja trimestral, ésta también proviene de cobros recibidos, así como de los traspasos a cartera vencida por el deterioro de ésta.

Cartera Vencida

Cartera de Crédito Vencida (millones de pesos)	30 Sep. 2011	30 Jun. 2011	30 Sep. 2010
Cartera de Crédito Vencida	42	54	47
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(78)	(88)	(99)
Cartera vencida neta	**(36)**	**(34)**	**(52)**
Cartera vencida bruta a cartera total	11.6%	13.8%	10%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	186%	162%	210%

Al cierre del tercer trimestre de 2011, la cartera vencida se ubicó en $42 millones, lo cual significa una baja de $5 millones u 11% en comparación con el mismo trimestre del año pasado y de $12 millones ó 22% contra el trimestre anterior. El índice de morosidad al trimestre fue de 11.6%, comparado con 10% del año anterior y 13.8% del trimestre anterior.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 30 de septiembre de 2011 la estimación preventiva para riesgos crediticios se ubicó en $78 millones; mostrando una reducción de $21 millones en comparacion con el año pasado debido a aplicaciones de la cartera. Respecto al trimestre anterior la estimación preventiva disminuyó $10 millones proveniente de la calificación de la cartera. El índice de cobertura de reservas sobre cartera vencida fue de 186%.

Préstamos interbancarios

Dentro de los rubros del pasivo, los préstamos interbancarios reflejan los saldos de la línea de crédito que se tiene.

Capital Contable

El capital contable de Globalcard mostró una disminución de $10 millones en el trimestre y $77 millones respecto al año pasado. La disminución en el trimestre deriva de los resultados de la institución en el periodo. Comparativamente con el año pasado, el capital contable incluye los resultados del año.

En la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2011 se aprobó la capitalización de pérdidas acumuladas, reduciéndose el capital social en su parte variable por $482 millones.

Para mayor información, comuníquese con:

Jesús Velasco Rodríguez (55) 5017 5004 jvelasco@scotiabank.com.mx
Internet: www.gcard.com.mx

Notas

El presente documento ha sido preparado por **Globalcard** única y exclusivamente con el fin de proporcionar información de carácter financiero y de otro carácter a los mercados. La información oficial (financiera y de otro tipo) de la empresa ha sido publicada y presentada a las autoridades financieras mexicanas en los términos de las disposiciones legales aplicables. La información (financiera y de otro tipo) que la empresa ha publicado y presentado a las autoridades financieras mexicanas es la única que se debe considerar para determinar la situación financiera de la empresa.

Los resultados trimestrales no son necesariamente indicativos de los resultados que se pueden obtener en el año fiscal o en cualquier otro trimestre. Los estados financieros están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las Sofomes Reguladas y realiza la revisión de su información financiera. Los criterios de contabilidad establecidos por la CNBV siguen en lo general las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C., (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, que en algunos casos difiere de las citadas normas. Los criterios de contabilidad señalan que la CNBV emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la CNBV para las instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las NIF, se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la CNBV.

Ciertas cantidades o porcentajes calculados en este boletín de prensa pueden variar ligeramente contra las mismas cantidades o porcentajes señalados en cualquier parte de la estructura del documento, al igual que con los estados financieros, debido al redondeo de las cifras.

Modificación de la metodología aplicabale a la calificación de cartera de consumo.

De acuerdo con lo establecido en el artículo segundo transitorio de la Resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 12 de agosto de 2009, mediante la cual se modifica la metodología aplicable a la calificación de la cartera de consumo de la tarjeta de crédito, **Globalcard** optó por aplicar lo establecido en la fracción primera del mencionado artículo transitorio, es decir, reconoció en el capital contable registrado en el balance general al 31 de agosto de 2009, dentro del resultado de ejercicios anteriores, el efecto financiero acumulado inicial derivado de la aplicación de la metodología de calificación de cartera de consumo correspondiente a operaciones con tarjetas de crédito a que se refiere el artículo 91 fracción II de las citadas disposiciones.

El impacto financiero por el cambio en la metodología fue de $113 millones de pesos que se reconocieron al cierre de agosto de 2009; los registros contables se realizaron con cargo a la Cuenta de Capital Contable Resultado de ejercicios anteriores y abono a la cuenta complementaria de activo, estimación preventiva para riesgos crediticios.

Modificación del registro para la constitución de la estimaciones preventivas para riesgos crediticos de la cartera adquirida.

Con fundamento en el Anexo 16 “Criterio de Contabilidad de Cartera de Crédito” de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Organizaciones Auxiliares del Crédito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito, Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas (Circular Única de SOFOMES), en la parte relativa a Adquisiciones de cartera de crédito, que establece que se deberá reconocer el valor contractual de la cartera adquirida y la diferencia que se origine respecto del precio

de adquisición se registrará como sigue: cuando el precio de adquisición sea menor al valor contractual, en los resultados del ejercicio dentro del rubro de otros ingresos de la operación, hasta por el importe de la estimación preventiva para riesgos crediticios que en su caso se constituya y el excedente como un crédito diferido, a partir de julio las reservas resultado de la calificación de cartera se aplicarán contra resultados y no contra el crédito diferido, por lo que en el mes de julio de 2009 se restituyó en el crédito diferido lo correspondiente al gasto por reservas de abril a junio por un monto de $60.6 millones *(Se confirmó criterio con la entidad reguladora).*

Resolución que modifica la Circular Única de SOFOMES.

La CNBV con fecha 30 de julio de 2009, dio a conocer las reglas sobre los criterios contables aplicables, entre otras, a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, que les permiten contar con información financiera transparente y comparable con otros países, En apego a esto el estado de resultados cumple con la estructura normativa y en algunos casos las cifras de periodos anteriores han sido reclasificadas para su comparabilidad.

Operaciones Relevantes

1. El 23 de abril de 2009 se compró cartera a una institución de crédito relacionada por $806 millones, con un precio pagado de $383 millones. El Anexo 16 de la Circular Única de SOFOMES, especifica que, se deberá reconocer el valor contractual de la cartera adquirida en el rubro de cartera de crédito y la diferencia que se origine respecto del precio de adquisición como un crédito diferido, el cual se amortizará conforme se realicen los cobros respectivos de acuerdo al porcentaje que estos representen del valor contractual del crédito. El registro contable inicial fue cartera por $806 millones y un crédito diferido por $377 millones. Adicionalmente se registraron $47 millones de estimación preventiva para riesgo crediticio.

   Contractualmente se estableció que la institución de crédito será el administrador de la cartera hasta que la totalidad de los créditos que forman parte de la cartera se consideren como créditos insolutos, posteriormente Globalcard realizará la administración y cobranza correspondiente.

2. Con fecha 28 de abril de 2011 la Asamblea de Accionistas aprobó la capitalización de pérdidas acumuladas, modificándose el capital social en su parte variable por $482 millones.

3. Con fecha 16 de mayo de 2011 hubo un cambio en la Dirección Ejecutiva de Finanzas y Administración, designando al Sr. Jesús Velasco Rodríguez en sustitución de la Sra. Laura Araceli Castillo Pichardo.

Operaciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, **Globalcard** lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Los principales saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2011 se refieren a un crédito con una subsidiaria en México de la oficina matriz por $250 millones y cuya línea de crédito asciende $405 millones.

Globalcard tiene celebrado un contrato de arrendamiento de inmueble con una institución relacionada, el ingreso durante el trimestre por este concepto fue de $9.7 millones presentado en el rubro de “Otros ingresos” en el estado de resultados. Adicionalmente se tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de personal.

Revelación de Información Financiera

The Bank of Nova Scotia (“BNS”), la entidad controladora de **Globalcard**, ofrece diversos servicios financieros a nivel global, y cotiza sus acciones en las Bolsas de Valores de Toronto y de Nueva York. Como emisora, BNS publica, entre otras, información anual y trimestral que elabora con base en principios contables

generalmente aceptados en Canadá ("PCGA de Canadá"). Además de lo anterior, sus estados financieros consolidados también cumplen con los requisitos contables que la Ley Bancaria Canadiense establece. Tal información financiera incluye los resultados de **Globalcard**.

Con base en los requisitos establecidos por la CNBV, **Globalcard** publica a través de su página electrónica en la red mundial ("Internet"), sus estados financieros con cifras a marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año, los cuales elabora de conformidad con los Criterios Contables Aplicables a Instituciones Financieras que la CNBV establece.

Control Interno

Las Políticas de Control Interno establecen el marco general de control interno para **Globalcard,** así como el entorno dentro del cual se debe operar, con el objeto de estar en posibilidad de transmitir un grado razonable de confianza de que la sociedad funciona de manera prudente y sana.

Se tiene establecido un modelo de control interno que identifica claramente las responsabilidades, bajo la premisa de que la responsabilidad sobre el control interno es compartida por todos los miembros de la organización. El modelo de control interno está formado por:

- **Un Consejo de Administración** cuya responsabilidad es cerciorarse que **Globalcard** opere de acuerdo a prácticas sanas, y que sea eficazmente administrado. Que aprueba los objetivos y las Políticas de Control Interno, las Pautas de Conducta en los Negocios de **Globalcard** y otros códigos de conducta particulares y la estructura organizacional y que designa a los auditores interno y externo de la sociedad, así como los principales funcionarios.
- **Un Comité de Auditoría** que apoya al Consejo de Administración en la definición y actualización de las políticas y procedimientos de control interno, así como su verificación y su evaluación, presidido por un Consejero Independiente, que sesiona trimestralmente.
- Una **Dirección General** con responsabilidad sobre el establecimiento del Sistema de Control Interno que maneja y hace funcionar eficientemente a la sociedad.
- Controles organizacionales y de procedimientos apoyados por un sistema efectivo de información para la Dirección General, que permite administrar los riesgos a que está expuesta la sociedad.
- Una función independiente de auditoría interna para supervisar la efectividad y eficiencia de los controles establecidos.
- Funciones de Contraloría y Compliance para el aseguramiento de la integridad del Sistema de Control Interno.
- Una Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la cual es responsable de dar soporte a cada área en su proceso de control de riesgos a través de la promoción y el desarrollo de políticas y métodos, que incluye la metodología de Riesgo Operativo.
- Un mandato claro de que el Control Interno, así como el cumplimiento con las leyes, regulaciones y políticas internas es responsabilidad de cada una de las áreas y de cada individuo.

Adicionalmente, **Globalcard** se conduce conforme a las leyes y regulaciones aplicables.

Políticas que rigen la tesorería de la sociedad.

La administración de **Globalcard** sigue una política prudente y conservadora en cuanto al mantenimiento de niveles adecuados de liquidez dentro de las más sanas prácticas del mercado. Se cuenta con políticas, procedimientos y límites claros para la administración de la liquidez, los cuales delinean puntualmente los pasos a seguir para mantener activos líquidos suficientes que permitan cubrir los requerimientos necesarios.

El Consejo de Administración y el Comité de Riesgos han delegado, en la UAIR, la función de la administración y el monitoreo del riesgo de liquidez dentro de los parámetros y límites establecidos por el Comité de Riesgos. La posición financiera en lo que respecta a la liquidez, es monitoreada periódicamente por el área de Administración de Riesgos que a su vez informa al Comité de Riesgos para su análisis, seguimiento y aprobación de estrategias a seguir. Dentro del marco anteriormente descrito, la Tesorería Operativa, adscrita al área de Finanzas, es el área responsable de ejecutar las estrategias tendientes al manejo adecuado de la posición financiera en lo que respecta a la liquidez.

Sistema de Remuneración

Remuneración Ordinaria

- Para asignar las diferentes remuneraciones ordinarias se cuenta con una Estructura Organizacional para la distribución de funciones, a partir de la cual, se determinan los niveles de acuerdo con las responsabilidades asignadas y utilizando métodos técnicos de valuación de puestos.
- Existen tabuladores de sueldos que se construyen en base a información del mercado de compensaciones y que nos permiten determinar los rangos de la Remuneración Ordinaria para cada nivel de puesto.
- Para mantener la motivación y productividad del personal, las remuneraciones están ligadas a sus resultados individuales determinándose a través de Evaluaciones de Desempeño.

Remuneración Extraordinaria

- La compensación variable o remuneración extraordinaria, tiene como objetivo compensar al personal en función de sus resultados individuales, del área y de los de la organización en su conjunto.
- Los esquemas de Compensación Variable están basados principalmente en estudios del mercado de competencia y en las regulaciones correspondientes.
- Existen 2 planes básicos por perfil de puesto de “Compensación Variable” que aplican a los empleados sujetos al Sistema de Remuneración:
- Plan de Compensación dividido en:
  Puestos Staff / Administrativo
  Puestos Promoción / Negocio

Metodología de ajuste

- Se utilizaran los modelos de medición riesgo aprobados, en función del tipo de riesgo(s) que generen los empleados en el desarrollo de sus funciones.
- A partir de la medición de riesgo, se utilizará una escala para clasificar el nivel de riesgos.
- La Compensación Variable obtenida a partir de estos criterios se ajustará en función de la medida de riesgo que se materialice de acuerdo al puesto.
- A partir del nivel de riesgo, el Comité de Remuneraciones determinará un nivel de ajuste aplicable a la Compensación Variable obtenida.

GLOBALCARD, S.A DE C.V SOFOM ER

RIO USUMACINTA S/N COL. LA PRESITA CUAUTITLAN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO C.P 54763

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2011

(Cifras en millones pesos)

A C T I V O				P A S I V O Y C A P I T A L		
DISPONIBILIDADES			4	**PASIVOS BURSATILES**		0
CUENTAS DE MARGEN			0	**PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**		
INVERSIONES EN VALORES				De corto plazo	254	
Títulos para negociar		0		De largo plazo	0	254
Títulos disponibles para la venta		0		**COLATERALES VENDIDOS**		
Títulos conservados a vencimiento		0	0	Reportos (Saldo acreedor)	0	
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)			57	Derivados	0	
DERIVADOS				Otros colaterales vendidos	0	0
Con fines de negociación		0		**DERIVADOS**		
Con fines de cobertura		0	0	Con fines de negociación	0	
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS			0	Con fines de cobertura	0	0
CARTERA DE CREDITO VIGENTE				**AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS**		0
Créditos comerciales		0				
Actividad empresarial o comercial	0			**OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION**		0
Entidades financieras	0					
Entidades gubernamentales	0					
Créditos de consumo		323				
Créditos a la vivienda		0		**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**		
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE		323		Impuesto a la utilidad por pagar	0	
CARTERA DE CREDITO VENCIDA				Participación de los trabajadores en las utilidades pc	10	
Créditos comerciales		0		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	
Actividad empresarial o comercial	0			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	36	46
Entidades financieras	0			**OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION**		0
Entidades gubernamentales	0					
Créditos de consumo		42		**IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)**		0
Créditos a la vivienda		0		**CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS**		4
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA		42				
CARTERA DE CRÉDITO		365		**TOTAL PASIVO**		**304**
(-) MENOS:						
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		78				
CARTERA DE CREDITO (NETO)		287		**CAPITAL CONTABLE**		
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS		0		**CAPITAL CONTRIBUIDO**		
				Capital social	384	
(-) MENOS:				Aportaciones para futuros aumentos de capital		
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO		0		formalizados por asamblea de accionistas	0	
DERECHOS DE COBRO (NETO)		0		Prima en venta de acciones	0	
				Obligaciones subordinadas en circulante	0	384
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)			287			
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION			0	**CAPITAL GANADO**		
				Reservas de capital	0	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)			13	Resultado de ejercicios anteriores	0	
				Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)			0	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)			120	Efecto acumulado por conversión	0	
				Resultado por tendencia de activos no monetarios	0	
INVERSIONES PERMANENTES			0	Resultado neto	(42)	(42)
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA			0			
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)			155			
				TOTAL CAPITAL CONTABLE		342
OTROS ACTIVOS						
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		9				
Otros activos a corto y largo plazo		1	10			
TOTAL ACTIVO			**646**	**TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE**		**646**

CUENTAS DE ORDEN

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0
Activos y Pasivos Contingentes	1,098
Compromisos Crediticios	569
Colaterales recibidos por la entidad	57
Otras cuentas de registro	587

El saldo histórico del Capital Social al 30 de Septiembre de 2011 es de $384

"El presente balance general se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

www.gcard.com.mx www.cnbv.gob.mx

Juan Fernández Casas	Jesús Velasco Rodríguez	Agustín Corona Gahbler	Elena Patricia Herrera Alvarez
Director General	Dir. de Finanzas y Admón.	Dir. Ejecutivo y Auditor General SBM	Subdirectora de Contabilidad

GLOBALCARD, S.A DE C.V SOFOM ER

RIO USUMACINTA S/N COL. LA PRESITA CUAUTITLAN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO C.P 54763

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2011

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		111
Ingresos por arrendamiento operativo		0
Otros beneficios por arrendamiento		0
Gastos por intereses		12
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo		0
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		0
MARGEN FINANCIERO		**99**
Estimación preventiva para riesgos crediticios		59
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		**40**
Comisiones y tarifas cobradas	56	
Comisiones y tarifas pagadas	8	
Resultado por intermediación	0	
Otros ingresos (egresos) de la operación	15	63
TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION		**103**
Gastos de administración		200
RESULTADO DE LA OPERACION		**(97)**
Otros productos	38	
Otros gastos	0	38
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD		**(59)**
Impuestos a la utilidad causados	0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	17	17
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS		**(42)**
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		0
RESULTADO ANTES OPERACIONES DISCONTINUADAS		**(42)**
Operaciones discontinuadas		0
RESULTADO NETO		**(42)**

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

www.gcard.com.mx www.cnbv.gob.mx

Juan Fernández Casas
Director General

Jesús Velasco Rodríguez
Dir. de Finanzas y Admón.

Agustín Corona Gahbler
Dir. Ejecutivo y Auditor General SBM

Elena Patricia Herrera Alvarez
Subdirectora de Contabilidad

GLOBALCARD, S.A. DE C.V. SOFOM ER
RIO USUMACINTA S/N COL. LA PRESITA CUAUTITLAN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO C.P 54763
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

	Capital Contribuido		Capital Perdido			
	Capital Social	Obligaciones Subordinadas	Reserva de Capital	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado Neto	Total del Capital Contable
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	**865**	**0**	**0**	**(381)**	**(77)**	**407**
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				(77)	77	0
Resultado Neto					(23)	(23)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	**865**	**0**	**0**	**(458)**	**(23)**	**384**
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores				(23)	23	0
Capitalización de resultados	(481)			481		
Resultado neto					(42)	(42)
Saldos al 30 de septiembre de 2011	**384**	**0**	**0**	**0**	**(42)**	**342**

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Juan Fernández Casas
Director General

Jesús Velasco Rodríguez
Director de Finanzas y Admón.

Agustín Corona Gahbler
Dir. Ejecutivo y Auditor General SBM

Elena Patricia Herrera Álvarez
Subdirectora de Contabilidad

GLOBALCARD, S.A. DE C.V. SOFOM ER
RIO USUMACINTA S/N COL. LA PRESITA CUAUTITLAN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO C.P 54763
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	**(42)**
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Utildad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	59
Depreciaciones y Amortizaciones	23
Impuestos a la utilidad y PTU diferidos	(17)
	65
Actividades de operación:	
Cambio en deudores por reporto	17
Cambio en cartera de crédito	(11)
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	25
Cambio en otros activos y pasivos operativos	(38)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	**(7)**
Actividades de inversión:	
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(6)
Cargos y créditos diferidos	(15)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	**(21)**
Actividades de financiamiento	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0
Disminución neta de efectivo	(5)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	9
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Juan Fernández Casas	Jesús Velasco Rodríguez	Agustín Corona Gahbler	Elena Patricia Herrera Álvarez
Director General	Director de Finanzas y Admón.	Dir. Ejecutivo y Auditor General SBM	Subdirectora de Contabilidad

GLOBALCARD, S.A DE C.V SOFOM ER

RIO USUMACINTA S/N COL. LA PRESITA CUAUTITLAN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO C.P 54763

BALANCE GENERAL

(Cifras en millones de pesos)

A C T I V O	SEP-11	JUN-11	SEP-10
DISPONIBILIDADES	**4**	**5**	**0**
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	**57**	**54**	**32**
CARTERA DE CREDITO VIGENTE	**323**	**337**	**418**
Créditos de consumo	323	337	418
CARTERA DE CREDITO VENCIDA	**42**	**54**	**47**
Créditos de consumo	42	54	47
CARTERA DE CRÉDITO	**365**	**391**	**465**
(-) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	**78**	**88**	**99**
CARTERA DE CREDITO (NETO)	**287**	**303**	**366**
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	**13**	**12**	**5**
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	**120**	**120**	**127**
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	**155**	**152**	**169**
OTROS ACTIVOS	**10**	**14**	**24**
TOTAL ACTIVO	**646**	**660**	**723**
P A S I V O Y C A P I T A L			
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	**254**	**253**	**228**
De corto plazo	254	253	228
DERIVADOS	**-**	**-**	**5**
Con fines de cobertura	-	-	5
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	**46**	**51**	**66**
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	10	10	10
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	36	41	56
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	**4**	**4**	**5**
TOTAL PASIVO	**304**	**308**	**304**
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	**384**	**383**	**865**
Capital social	384	383	865
CAPITAL GANADO	**- 42**	**- 31**	**- 446**
Reservas de capital	-	-	0
Resultado de ejercicios anteriores	-	-	- 458
Resultado neto	- 42	- 31	12
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**342**	**352**	**419**
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	**646**	**660**	**723**
CUENTAS DE ORDEN			
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	1,098	1,066	820
Compromisos Crediticios	569	520	690
Colaterales recibidos por la entidad	57	582	32
Otras cuentas de registro	587	562	1,127

GLOBALCARD, S.A DE C.V SOFOM ER
RIO USUMACINTA S/N COL. LA PRESITA CUAUTITLAN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO C.P 54763
ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras en millones de pesos)

	9 MESES		3 MESES		
	SEP-11	SEP-10	SEP-11	JUN-11	SEP-10
Ingresos por intereses	111	165	36	37	43
Ingresos por arrendamiento operativo	0				
Otros beneficios por arrendamiento	0				
Gastos por intereses	12	19	4	3	9
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0				
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0				
MARGEN FINANCIERO	**99**	**146**	**32**	**33**	**34**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	59	133	20	14	33
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	**40**	**13**	**12**	**19**	**1**
Comisiones y tarifas cobradas	56	73	18	18	23
Comisiones y tarifas pagadas	8	6	4	3	0
Resultado por intermediación	0	(12)	0	0	5
Otros ingresos (egresos) de la operación	15	122	4	5	7
TOTAL DE INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION	**103**	**190**	**30**	**39**	**36**
Gastos de administración	200	216	54	70	84
RESULTADO DE LA OPERACION	**(97)**	**(26)**	**(24)**	**(31)**	**(48)**
Otros productos	38	13	11	12	1
Otros gastos	0	12	0	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD	**(59)**	**(25)**	**(13)**	**(19)**	**(47)**
Impuestos a la utilidad causados	0	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	17	37	3	5	3
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION EN SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS Y ASOCIADAS	**(42)**	**12**	**(10)**	**(14)**	**(44)**
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0	0	0	0
RESULTADO ANTES OPERACIONES DISCONTINUADAS	**(42)**	**12**	**(10)**	**(14)**	**(44)**
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	**(42)**	**12**	**(10)**	**(14)**	**(44)**

Indicadores financieros

Indicadores financieros al 3er. Trimestre de 2011		Al 2º. Trimestre 2011
ROE (*Utilidad neta anualizada / Capital contable)*	(12.2)%	(9.0)%
ROA (*Utilidad neta anualizada / Activo total)*	(6.5)%	(4.8)%
MIN *(Margen financiero ajustado por riesgos crediticios / Activos productivos)*	10.3%	7.1%
Eficiencia Operativa *(Gastos de administración y promoción / Activo total)*	30.9%	22.0%
Índice de Morosidad *(Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre)*	11.6%	13.8%
Indíce de cobertura de cartera de crédito vencida *Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre)*	185.2%	162.2%
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	49.7%	49.9%
Capital neto / Activos sujetos a riesgo totales *(crédito, mercado y operacional)*	39.8%	40.1%
Liquidez *(Activos líquidos / Pasivos líquidos)*	1.19	1.21

Cartera de crédito y reservas

Variaciones de cartera vencida *(Millones de pesos)*	
Saldo al 30 de junio de 2011	**54**
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	19
Reestructuras	0
Recuperaciones	3
Castigos	28
Saldo al 30 de septiembre de 2011	**42**

Variaciones de las Estimaciones preventivas para riesgos crediticios *(Millones de pesos)*	
Saldo al 30 de junio de 2011	**88**
Más: Creación de reservas	20
Menos: Liberaciones	0
Castigos y quitas	(30)
Desliz cambiario	0

Calificación de Cartera

Calificación de Cartera **Al 30 de septiembre de 2011** *(millones de pesos)*		
	Valor de la cartera	**Reservas preventivas**
Exceptuada		
Calificada		
A1/A	4	0
A2	0	0
B1/B	36	6
B2	230	21
B3	0	0
C1/C	63	25
C2	0	0
D	31	23
E	1	1
Total	365	**76**
Reservas constituidas		76
Exceso (otras reservas)		2
		78

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2011.

Impuestos Diferidos

Impuestos diferidos *(Millones de pesos)*	
Saldo al 30 de septiembre de 2011	
Activo	
Pérdidas fiscales	92
Activo fijo y otros activos	14
Reservas de cartera crediticia	36

Provisiones de gastos	13
Subtotal	155
Pasivo	
Pagos anticipados y otros	0
Subtotal	0
Efecto neto en diferido	**155**

Indice de Capitalización

Requerimientos de Capital (Cifras en millones de pesos)			
	30 Sep. '11*	**30 Jun. '11**	**31 Mar. '11**
CÓMPUTO			
Requerimiento de Capital Total	49.2	51.3	52.1
Capital Neto	245.1	256.8	274.7
Capital Básico	239.0	250.9	269.7
Capital Complementario	6.2	5.9	5.0
Sobrante o (Faltante) de Capital	195.9	205.5	222.6
ACTIVOS PONDERADOS EN RIESGO			
Activos por Riesgos de Mercado	7	8	8
Activos por Riesgo de Crédito	493	514	521
Activos por Riesgo Operacional	114	118	123
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0	0	0
Activos por Riesgo Totales	615	641	651
COEFICIENTES (POR PORCENTAJES)			
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	4.98	5.01	5.27
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	49.69	49.94	52.77
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	**39.84**	**40.09**	**24.18**
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	4.85	4.90	5.18
Capital Básico / Activos por Riesgo Totales	38.83	39.16	41.41
ICAP incluyendo activos por Riesgo oper. Sin considerar la 8ª. transitoria	39.84	40.09	42.18

**Cifras no calificadas por Banco de México (Banxico)*

El Índice de Capitalización (ICAP) al cierre de septiembre fue de 39.84%, un incremento respecto al 35.4% del año pasado.

Conciliación de las NIF de México y Canadá

La pérdida Neta de $66.9 millones que **Globalcard** reportó por el trimestre terminado el 30 de junio de 2011, es diferente a la pérdida de $72.4 millones (dólares canadienses por 0.9 millones) que BNS consolidó, en virtud de que en México las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas elaboran y presentan sus estados financieros de conformidad con las NIF (Normas de Información Financiera) de México, que difieren en ciertos aspectos de los PCGA de Canadá.

Resumen de las principales partidas conciliadas, con motivo de las diferencias entre la pérdida neta reportada por **Globalcard** y la pérdida neta reportada por BNS respecto del trimestre que terminó el 30 de junio de 2011.

Conciliación de las NIF de México y Canadá (cifras en millones de pesos)	**T2/11**
Resultado Neto bajo Mex Gaap	**(66.9)**
Cancelación del Crédito Diferido México	0.7
Diferencial Estimación preventiva para riesgos crediticios	(28.1)
Otros	(1.0)
Impuestos	22.9
Resultado neto Can Gaap	**(72.4)**
La Utilidad Neta Consolidada (en millones de dólares canadienses)	**(5.4)**

Administración Integral de Riesgos

El Consejo de Administración asume la responsabilidad sobre el establecimiento de normas de control de riesgos y los límites de la exposición global de riesgo que toma la sociedad, delegando facultades en un Comité de Riesgos y en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) para la instrumentación, administración y vigilancia del cumplimiento de las mismas.

El Consejo de Administración debe aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo. Asimismo, el Consejo de Administración delega en el Comité de Riesgos y en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas. La responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en los riesgos de mercado y de liquidez es delegada al Comité de Riesgos.

La UAIR cuenta con políticas para informar y corregir las desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

Funciones y Responsabilidades

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, el Consejo de Administración de **Globalcard** designa a los funcionarios del Comité de Crédito, el cual es responsable de la aprobación de facultades, de funcionarios, la revisión y aprobación de cambios a políticas de riesgo y aprobación de campañas especiales, la evaluación de riesgo y áreas de oportunidad, Stress Testing, Triggers y planes de acción, los cambios a características del producto de acuerdo a lo que el propio Consejo ha establecido.

El Comité de Crédito sesiona mensualmente y sus acuerdos se documentan en minutas de las sesiones, que son resguardadas por el Secretario del Comité, las cuales están a disposición de los responsables de auditoría interna o externa de la institución. El Manual de Crédito es actualizado mensualmente con base en las decisiones tomadas por el Comité de Crédito y presentado trimestralmente a los Comités Ejecutivo y de Crédito, así como al Consejo de Administración para su aprobación.

El Comité de Auditoría revisa que el Manual de Crédito sea acorde con los objetivos, lineamientos en materia de originación y administración de crédito de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

La estructura organizacional de **Globalcard** incluyendo las áreas encargadas de la originación y administración de crédito también es aprobada por el Consejo de Administración.

Es responsabilidad del Director General que exista congruencia entre los objetivos, lineamientos y políticas, la infraestructura de apoyo y las funciones de originación y administración del crédito dentro de **Globalcard**. Informará cuando menos una vez al año al Consejo, sobre la problemática que genere desviaciones en la estrategia de crédito y las acciones orientadas a solventarla, así como también respecto de los recursos humanos, materiales y económicos que se destinen para garantizar una adecuada administración de la cartera crediticia. Asimismo deberá asegurarse del cumplimiento de los objetivos, lineamientos y políticas para la originación y administración del crédito.

Modelos paramétricos de evaluación (score)

Con base en la información proporcionada en la Solicitud y el Reporte de Crédito obtenido de una Sociedad de Información Crediticia, **Globalcard** utiliza modelos paramétricos para la evaluación de los solicitantes en la etapa de originación del crédito.

La evaluación de los solicitantes mediante los modelos paramétricos, considera variables demográficas y crediticias a las que se les atribuye un puntaje o score.

Los modelos evalúan tanto variables demográficas como las variables contenidas en el Reporte de Crédito de la sociedad de información crediticia.

Modelos paramétricos de evaluación de riesgo de comportamiento (Behavior score)

En **Globalcard** se utilizan 3 modelos expertos genéricos desarrollados para segmentos de mercado y perfiles afines a los que se enfoca el negocio de **Globalcard**.

Estos modelos son monitoreados periódicamente para evaluar su desempeño y, cuando se alcance el tiempo adecuado, podrán ser validados y, en su

caso, re-calibrados o re-desarrollados, según sea el caso.

Los modelos evalúan el comportamiento interno de las cuentas en términos de antigüedad y utilización, considerando en esto último; frecuencia de pagos, indicadores de morosidad, tipo de transacciones, etc.

Calificación de cartera y cartera vencida

La cartera considerará periodos de facturación mensuales, con un plazo de 10 días (días de gracia) entre la fecha límite de pago y la fecha de corte de las cuentas.

Tomando en cuenta este periodo de facturación, la cartera será calificada con base al número de periodos que reporten incumplimiento de pago, con cifras al último día de cada mes. Apegándose a la metodología señalada en el artículo 91 del Apartado A, Sección Primera, Capítulo V de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las instituciones de Crédito.

La cartera vencida se considera a partir del segundo incumplimiento de pago de una cuenta. A partir de alcanzado este estado, se dejarán de generar intereses, a menos que se regularicen en sus pagos y siempre y cuando no alcancen tres pagos vencidos o más.

Por lo anterior, no es necesario que se realice el control a través de cuentas de orden de intereses o ingresos financieros devengados conforme a lo indicado en el párrafo 75 del Anexo 16 de la Circular Única de SOFOMES.

Provisiones Preventivas

Mediante procesos mensuales, a la Cartera calificada, se calculará para cada estrato el monto de reservas preventivas que, acorde a la probabilidad de incumplimiento y al porcentaje de severidad de la pérdida, sea determinado. Lo anterior conforme a lo señalado en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de Crédito, en el Capítulo V, Artículo 91, Inciso B, Punto II.

Provisiones Preventivas adicionales

En el caso de que se aprueben tarjetas o programas que contemplen la generación de Provisiones Preventivas Adicionales conforme a lo señalado en los artículos 39 ó 42 de la sección cuarta de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, dichas provisiones adicionales se conformarán con apego a los artículos antes mencionados y a la Circular 1413 de la CNBV el proceso a seguir se documenta en las “Políticas y Procedimientos para el Cierre Contable Mensual Operación Tarjeta de Crédito” (P OYT 37) (Anexo L).

Control en la originación y administración del crédito

El control de la originación y administración de los créditos que se estipula en los artículos 20 y 21 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, se lleva a cabo a través de revisiones periódicas dentro del área de Políticas de Crédito y tienen por objetivo la verificación del cumplimiento de todos los requerimientos establecidos en el Manual de Crédito, así como la documentación correcta de los mismos.

Dentro de las funciones del área de Políticas de Crédito se encuentran:

- Verificar el cumplimiento de todos los requerimientos establecidos en el Manual de Crédito para la celebración de operaciones crediticias.
- Comprobar que los créditos se documenten y hayan sido aprobados por los funcionarios facultados.
- Llevar una bitácora con los eventos dejando constancia de las operaciones realizadas y los datos relevantes.
- Corroborar que las áreas correspondientes den seguimiento individual y permanente a cada uno de los créditos y se cumpla con las distintas etapas establecidas en el Manual de Crédito y durante la vigencia de los mismos.

Riesgo de Crédito

El Riesgo de Crédito se define como las pérdidas potenciales por falta de pago de un acreditado o por el incumplimiento de una contraparte en las operaciones financieras que efectúe la sociedad.

Globalcard administra su exposición al riesgo crediticio conforme a las disposiciones regulatorias aplicables, así como a las mejores prácticas de mercado.

El Riesgo de Crédito se monitorea basándose en el número de pagos vencidos y otras variables relevantes.

Con el objeto de dar seguimiento a la evolución y posibles variaciones en la calidad de la cartera,

Globalcard calcula medidas de pérdida esperada y pérdida no esperada en función a la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento.

Al cierre de Septiembre de 2011, la pérdida esperada sobre la cartera total de **Globalcard** fue del 24%, la pérdida no esperada del 18% y la probabilidad de incumplimiento del 26%.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden en el valor y/o utilidades de la institución ante fluctuaciones en las tasas de interés, tipo de cambio, precios de activos financieros o cualquier otro factor.

Para 2011 fueron aprobados por el Comité de Riesgos los siguientes límites:

Se aprobó como medición para el riesgo de tasa de interés de balance:

1) La sensibilidad del valor económico que deberá ser menor o igual a 1 millón de pesos
2) La sensibilidad del margen anual menor o igual a 10 millones de pesos
3) Las Brechas de Repreciación de 0 a 12 meses, deberán ser menor o igual a 1,000 millones de pesos y de 1 a 30 años, menor o igual a 500 millones de pesos.

Al cierre de septiembre 2011 los límites fueron:

(millones de pesos)

Valor económico	0.480
Sensibilidad del margen	1.940
Brecha de repreciación de 0 a 12 meses	395.50
Brecha de repreciación de 1 a 30 años	142.00

Riesgo de Liquidez

Se refiere a la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para **Globalcard**; 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.

El límite de liquidez se definió como: la máxima brecha acumulada negativa a 30 días sobre los activos líquidos deberá ser menor o igual a 50% aplicable para 2010.

Este límite indica el monto necesario para hacer frente a los compromisos de efectivo que **Globalcard** tiene en ese periodo y los Activos Líquidos servirán como recursos para su cumplimiento en caso de no tener acceso a otras fuentes de fondeo.

Riesgo Operativo

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones.

Riesgo Tecnológico

El riesgo tecnológico forma parte del riesgo operativo y consiste en todas aquellas pérdidas potenciales por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en equipos de cómputo, sistemas operativos, aplicaciones propias o desarrolladas por terceros, redes de comunicación y cualquier otro medio de almacenamiento, procesamiento, distribución y acceso de información.

Las “Políticas y Procedimientos para la Gestión del Riesgo Tecnológico”, fueron aprobadas por el Consejo de Globalcard, y contienen la metodología a seguir para lograr la adecuada administración de los riesgos resultantes del uso de la tecnología de información en los servicios y operaciones de **Globalcard**, de acuerdo a los requerimientos regulatorios y a la normatividad aplicable.

Actualmente se encuentra en proceso de implementación el plan de trabajo para identificar los riesgos a los que la plataforma tecnológica de **Globalcard** está expuesta, con la finalidad de prevenir la materialización de dichos riesgos mediante controles compensatorios, definición de nuevas políticas y procesos, así como de esquemas de medición y monitoreo que apoyen dicho fin.

Los principales puntos que están siendo implementados dentro del plan de trabajo son:

- La importancia y la sensibilidad de los diferentes elementos que forman la plataforma tecnológica de **Globalcard**;
- Identificar los riesgos, amenazas específicas que pueden afectar de manera directa o indirecta a la plataforma

tecnológica, de modo que se cree una conciencia de los posibles riesgos;

- Identificar los niveles de riesgo aceptable para cada área en relación a los elementos tecnológicos que soportan su operación;

- Diseñar controles compensatorios adecuados, medibles y monitoreables que apoyen la correcta y efectiva administración de los riesgos inherentes y residuales que hayan sido identificados.

Las tres principales etapas a cubrir en el desarrollo del plan de trabajo son:

1. Acopio de Información;

2. Clasificación y evaluación de información; y

3. Desarrollo del análisis de Riesgo Tecnológico.

Dichas etapas están siendo desarrolladas durante el 2011 y sus avances son informados al Comité de Riesgos de Globalcard.

Consejo de Administración

Globalcard, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.

Consejero Propietario Independiente	Consejero Suplente Independiente
Pablo Pérezalonso Eguía	Federico Santacruz González
Consejeros Propietarios	**Consejeros Suplentes**
Nicole Reich de Polignac (Presidente)	Diego Miguel Pisinger Alter
Timothy P. Hayward	Juan José Garay Rodríguez
Jeremy Charles Pallant	Rodrigo Carmona
José Juan Pablo Aspe Poniatowski	Ricardo García Conde Rubio
José Del Águila Ferrer	Jorge Mauricio Di Sciullo Ursini
Alberto Miranda Mijares	Filiberto Aurelio Castro Navarro

Órgano de Vigilancia de la Sociedad

Comisario Propietario	Comisario Suplente
Jorge Evaristo Peña Tapia	Jorge Orendain Villacampa
Secretario*	**Prosecretario***
Monica Cardoso Velázquez	Humberto Salinas Valdivia

**Sin ser miembros*

Al 30 de septiembre de 2011, el monto global que percibieron en conjunto los Consejeros, por su asistencia al Consejo de Administración y diversos Comités ascendió a $40 mil.

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

Juan Fernández Casas Director General	Jesús Velasco Rodríguez Director de Finanzas y Admón.
Agustín Corona Gahbler Dir. Ejecutivo y Auditor General SBM	Elena Patricia Herrera Alvarez Subdirectora de Contabilidad