

Reporte del Segundo Trimestre 2015

INDICADORES FINANCIEROS DEL PRIMER TRIMESTRE

Comparados con el mismo periodo del año anterior:

Cifras millones de pesos

TOTAL DE INGRESOS: \$ 16 MILLONES COMPARADO CON \$39 MILLONES.

RESULTADO NETO: UNA PÉRDIDA DE \$5 MILLONES COMPARADO CON UNA PÉRDIDA DE \$9 MILLONES.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN: \$18 MILLONES COMPARADO CON \$34 MILLONES

NIVEL DE CAPITAL NETO: 41.47% COMPARADO CON 26.70%

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS: \$3 MILLONES COMPARADO CON \$7 MILLONES.

En el segundo trimestre de 2015 **Globalcard** reporta un resultado negativo neto de \$5 millones de pesos

Globalcard

Indicadores Financieros y Operacionales seleccionados:

1 EFICIENCIA

- El índice de productividad del año se ubicó en 24% respecto al 23% del año pasado

2 TARJETA DE CRÉDITO:

- El índice de morosidad al cierre del periodo fue de 11%, comparado con 24% del mismo periodo del año anterior.

3 NIVEL DE CAPITAL

- El índice de capital neto fue de 41.47% contra 26.70% del año pasado

FINANCIERA
CrediScotia⁺
Hagamos que sea posible

México, D.F., a 31 de Julio de 2015 – Globalcard anuncia los resultados del segundo trimestre de 2015.

En el segundo trimestre de 2015 tuvo una pérdida de \$5 millones, comparado con una pérdida de \$9 millones en el mismo periodo del año anterior.

Los ingresos del segundo trimestre fueron de \$16 millones, lo cual representa un decremento de \$23 millones con respecto al mismo periodo del año anterior, la variación se debe principalmente a una disminución de \$20 millones en los ingresos de la cartera de crédito derivado de la venta de un segmento a una empresa filial y una disminución en comisiones y tarifas cobradas de \$3 millones.

Los gastos de administración del segundo trimestre de 2015 fueron de \$18 millones, lo cual representa un decremento de \$16 millones respecto al mismo periodo del año anterior, dicha variación se deriva principalmente de una disminución por \$6 millones en gastos de honorarios, una disminución de \$5 millones en otros gastos de administración y promoción y una disminución de \$3 millones en gastos de promoción y publicidad.

La estimación preventiva para riesgos crediticios del segundo trimestre de 2015 fue de \$3 millones, lo cual representa un decremento de \$4 millones con respecto al mismo periodo del año anterior.

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 Regulada.

La imagen comercial de Globalcard es "Financiera Crediscotia".

www.crediscotia.com.mx

Estado de resultados

En el segundo trimestre de 2015, Globalcard tuvo una pérdida neta de \$5 millones; una variación favorable de \$4 millones respecto a la pérdida registrada en el mismo periodo del año anterior. Al segundo trimestre de 2015 Globalcard no tuvo un incremento en las pérdidas respecto al mismo semestre del año anterior.

Cifras relevantes del Estado de Resultados (millones de pesos)	6 MESES		3 MESES		
	30 Jun. 2015	30 Jun. 2014	30 Jun. 2015	31 Mar. 2015	30 Jun. 2014
Ingresos por intereses	19	74	9	10	29
Gastos por intereses	(12)	(20)	(5)	(7)	(7)
Margen financiero*	7	54	4	3	22
Otros ingresos y egresos (neto)	32	98	12	20	17
Ingresos	39	152	16	23	39
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(9)	(96)	(3)	(6)	(7)
Total ingresos netos	30	56	13	17	32
Gastos de administración	(34)	(76)	(18)	(16)	(34)
Resultado antes de Impuestos	(4)	(20)	(5)	1	(2)
Impuestos	(4)	12	0	(4)	(7)
Resultado Neto	(8)	(8)	(5)	(3)	(9)

* Ver detalle en Análisis del Margen Financiero

Margen financiero

En el segundo trimestre de 2015, el margen financiero tuvo un resultado de \$4 millones en el trimestre, un decremento de \$18 millones respecto al mismo periodo del año anterior dicha variación se debe principalmente a una disminución de \$12 millones en la cartera de crédito derivado de la venta de un segmento a una empresa filial y de \$1 millones por el resultado del reconocimiento de la fluctuación cambiaria de la línea de crédito obtenida en dólares de la casa Matriz para fondeo.

Al segundo semestre del 2015 tuvo una variación desfavorable de 47 millones con respecto al mismo periodo del año pasado.

Análisis del Margen Financiero (millones de pesos)	6 MESES		3 MESES		
	30 Jun. 2015	30 Jun. 2014	30 Jun. 2015	31 Mar. 2015	30 Jun. 2014
Cartera	17	54	8	8	20
Inversiones	2	4	1	1	3
Créditos Recibidos	(12)	(4)	(5)	(6)	(1)
Total del Margen Financiero	7	54	4	3	22

Otros Ingresos netos

Los otros ingresos (egresos) netos fueron \$12 millones en el segundo trimestre de 2015, un decremento de \$5 millones respecto al mismo periodo del año pasado, derivados principalmente de una disminución de \$11 millones por el ingreso diferido derivado de la compra de cartera de préstamos personales, una disminución de \$3 millones en comisiones y tarifas netas y un incremento de \$6 millones en resultado por intermediación.

Al segundo semestre de 2015 los ingresos (egresos) netos tuvieron una variación desfavorable de \$66 millones, la variación proviene principalmente de una disminución de \$72 millones en otros ingresos (egresos) de la operación, una disminución de \$10 millones en comisiones y tarifas netas y \$16 millones en resultado por intermediación.

Otros Ingresos (millones de pesos)	6 MESES		3 MESES		
	30 Jun. 2015	30 Jun. 2014	30 Jun. 2015	31 Mar. 2015	30 Jun. 2014
Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (neto)	6	16	3	3	6
Resultado por intermediación	7	(9)	3	4	(6)
Otros ingresos (egresos) de la operación	19	91	6	13	17
Total de Otros Ingresos	32	98	12	20	17

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (netas)

Las comisiones y tarifas (netas) fueron de \$3 millones en el segundo trimestre de 2015, una disminución de \$3 millones respecto al mismo periodo del año anterior y al segundo semestre de 2015 tuvo una variación desfavorable de \$10 millones con respecto al mismo periodo del año anterior, dichas variaciones se deben principalmente a menores comisiones recibidas dentro del rubro de tarjeta de crédito

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas (netas) (millones de pesos)	6 MESES		3 MESES		
	30 Jun. 2015	30 Jun. 2014	30 Jun. 2015	31 Mar. 2015	30 Jun. 2014
Primera anualidad y subsecuentes de tarjeta de crédito	2	6	1	1	2
Otros créditos de consumo	2	7	1	1	2
Otras comisiones y tarifas cobradas	2	3	1	1	1
Personales	0	1	0	0	1
Otras comisiones y tarifas pagadas	0	(1)	0	0	0
Total de comisiones y tarifas (netas)	6	16	3	3	6

Otros ingresos / egresos de la operación

Los otros ingresos y egresos de la operación fueron de \$6 millones en el segundo trimestre de 2015, un decremento de \$11 millones respecto al mismo periodo del año anterior.

Al segundo semestre de 2015 los otros ingresos y gastos de la operación tuvieron una variación desfavorable de \$72 millones con respecto al mismo periodo del año anterior, la cual se deriva principalmente de una disminución de \$69 millones en el reconocimiento del ingreso diferido por la compra de cartera de préstamos personales a una empresa filial, una disminución de \$29 millones por otras recuperaciones y un decremento de \$26 millones como reconocimiento de la pérdida por la venta de tarjeta de crédito a un empresa filial.

Otros ingresos/egresos de la operación (millones de pesos)	6 MESES		3 MESES		
	30 Jun. 2015	30 Jun. 2014	30 Jun. 2015	31 Mar. 2015	30 Jun. 2014
Recuperación de la cartera de crédito	1	30	0	0	29
Otros productos	18	87	6	13	14
Otros gastos	0	(26)	0	0	(26)
Total de otros ingresos / egresos de la operación	19	91	6	13	17

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios durante el segundo trimestre de 2015 fue de \$3 millones, lo cual representa un decremento de \$4 millones con respecto al mismo periodo del año anterior.

Al segundo semestre de 2015 tuvo una variación de \$87 millones, derivado principalmente de una disminución de \$85 millones por el reconocimiento en resultados de la estimación preventiva para riesgos crediticios por una disminución de cartera de préstamos personales, una disminución de \$10 millones por la venta de un segmento de cartera de crédito a una empresa filial y un incremento de \$8 millones por el reconocimiento en resultados de la estimación preventiva para riesgos crediticios de otras carteras.

Estimación preventiva para riesgos crediticios (millones de pesos)	6 MESES		3 MESES		
	30 Jun. 2015	30 Jun. 2014	30 Jun. 2015	31 Mar. 2015	30 Jun. 2014
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(9)	(96)	(3)	(6)	(7)
Total estimación preventiva para riesgos crediticios (neta)	(9)	(96)	(3)	(6)	(7)

Gastos de Administración y Promoción

Durante el segundo trimestre de 2015 los gastos de administración y promoción fueron de \$18 millones, un decremento de \$16 millones con respecto al mismo periodo del año anterior, dicha variación se deriva principalmente de una disminución por \$6 millones en gastos de honorarios, una disminución de \$3 en otros gastos de administración y promoción y una disminución de \$3 millones en gastos de promoción y publicidad.

Gastos de Administración y Promoción (millones de pesos)	6 MESES		3 MESES		
	30 Jun. 2015	30 Jun. 2014	30 Jun. 2015	31 Mar. 2015	30 Jun. 2014
Honorarios	(12)	(31)	(6)	(6)	(12)
Gastos de Promoción y Publicidad	0	(5)	0	0	(3)
Impuestos y derechos diversos	0	(1)	0	0	(1)
Gastos en tecnología	(12)	(12)	(7)	(5)	(5)
Depreciaciones	0	(1)	0	0	(1)
Amortizaciones	(2)	(4)	(1)	(1)	(2)
Otros gastos de administración y promoción	(6)	(19)	(3)	(3)	(8)
Beneficios directos a corto plazo	(2)	(3)	(1)	(1)	(2)
Total de gastos de administración y promoción	(34)	(76)	(18)	(16)	(34)

Impuestos

Durante el segundo trimestre de 2015 no se tuvieron impuestos a la utilidad, una variación de \$7 millones con respecto al mismo periodo del año anterior.

Impuestos a la utilidad (millones de pesos)	6 MESES		3 MESES		
	30 Jun. 2015	30 Jun. 2014	30 Jun. 2015	31 Mar. 2015	30 Jun. 2014
Impuestos a la utilidad diferidos	(4)	12	0	(4)	(7)
Total de impuestos a la utilidad a favor	(4)	12	0	(4)	(7)

Balance General

Al 30 de junio de 2015, los activos totales son de \$297 millones, \$391 millones ó 56% menor que el mismo trimestre del año anterior, esto debido a una disminución en bancos por \$214 millones por el pago parcial de la línea de crédito con la casa matriz, una disminución de \$65 millones en la cartera de crédito neta por la venta de un segmento de la tarjeta de crédito a una empresa filial y una disminución de \$112 millones en otros activos por la cancelación del impuesto diferido a favor.

Los pasivos totales al segundo trimestre de 2015 son de \$170 millones, \$280 millones por debajo del mismo trimestre del año anterior; derivado principalmente a un decrementos de \$237 millones por el pago parcial de la línea de crédito con la casa matriz y \$43 millones en otros pasivos, debido principalmente a una disminución de \$22 millones en el crédito diferido derivado de la compra de cartera a una empresa filial, una disminución de \$11 millones en derivados y una disminución de \$7 millones en otras provisiones.

Cifras relevantes del Balance General (millones de pesos)	30 Jun. 2015	31 Mar. 2015	30 Jun. 2014
Caja, bancos y valores	147	134	361
Cartera vigente	81	93	152
Cartera vencida	10	14	49
Estimación preventiva para riesgos crediticios	17	(24)	(62)
Otros activos	76	78	188
Activo Total	297	295	688
Préstamos bancarios	134	131	371
Otros pasivos	36	32	79
Capital	127	132	238
Total Pasivo y Capital	297	295	688

Cartera Vigente

Al 30 de junio de 2015 la cartera de crédito vigente es de \$81 millones, de los cuales \$65 millones corresponden a la cartera vigente de tarjeta de crédito y \$16 millones a préstamos personales. En comparación al mismo trimestre del año anterior, la cartera de crédito total disminuyó en \$71 millones.

Cartera de Crédito Vigente (millones de pesos)	30 Jun. 2015	31 Mzo. 2015	30 Jun. 2014
Cartera vigente tarjeta de crédito	65	68	81
Cartera vigente préstamos personales	16	25	71
Total Cartera Vigente	81	93	152

Cartera Vencida

Al 30 de junio de 2015, la cartera vencida fue de \$10 millones; 39 millones menor en comparación con el mismo trimestre del año anterior y \$4 millones menor que el trimestre anterior.

El índice de morosidad al 30 de junio de 2015 fue de 11%, comparada con el 24% del mismo trimestre del año anterior y con el 13% del trimestre anterior.

Cartera de Crédito Vencida (millones de pesos)	30 Jun. 2015	31 Mzo. 2015	30 Jun. 2014
Cartera vencida tarjeta de crédito	5	7	8
Cartera vencida préstamos personales	5	7	41
Total Cartera Vencida	10	14	49

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 30 de junio de 2015 la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de \$17 millones; \$45 millones menor que el mismo periodo del año anterior y \$7 millones menor que el trimestre anterior.

El índice de cobertura de reservas sobre cartera vencida fue de 168%, el cual es superior al 127% del mismo trimestre del año anterior y menor al 171% del trimestre anterior.

Cartera de Crédito Vencida (millones de pesos)	30 Jun. 2015	31 Mzo. 2015	30 Jun. 2014
Cartera de Crédito Vencida	10	14	49
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(17)	(24)	(62)
Cartera vencida neta (millones de pesos)	(7)	(10)	(13)
Cartera vencida bruta a cartera total	11%	13%	24%
Índice de cobertura de cartera vencida	168%	171%	127%

Préstamos bancarios

Dentro de los rubros del pasivo, los préstamos bancarios reflejan los saldos de la línea de crédito que se tiene ejercida:

Préstamos bancarios (millones de pesos)	30 Jun. 2015	31 Mzo. 2015	30 Jun. 2014
The Bank of Nova Scotia	133	130	370
Intereses	1	1	1

La tasa de interés por el crédito con The Bank of Nova Scotia a junio de 2015 fue de 4.181% (libor + 400 puntos base). Dicho préstamo incluye la compra de una cobertura cambiaria.

Otros pasivos

Al 30 de junio de 2015 los otros pasivos fueron \$36 millones, un decremento de \$43 millones respecto al mismo periodo del año anterior. La variación se debe principalmente a una disminución de \$22 millones en el crédito diferido derivado de la compra de cartera a una empresa filial, una disminución de \$11 millones en derivados y una disminución de \$7 millones en otras provisiones.

Otros pasivos (millones de pesos)	30 Jun. 2015	31 Mzo. 2015	30 Jun. 2014
Honorarios	2	2	4
Gastos de tecnología	4	4	5
Costos de adquisición	2	1	2
Otras provisiones	22	20	29
Créditos diferidos y cobros anticipados	5	4	27
Derivados para fines de negociación	0	0	11
Impuesto al valor agregado	1	1	1
Total otros pasivos	36	32	79

Capital Contable

El capital contable disminuyó \$111 millones en el trimestre comparado con el mismo periodo del año anterior. La disminución se deriva de los resultados de la institución en el periodo.

Capital Contable (millones de pesos)	
Segundo Trimestre 2015	127
Segundo Trimestre 2014	238

Para mayor información, comuníquese con:

Francisco López Chavez (55) 5017 5014 flopez@scotiabank.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.

Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas.

CNBV dio a conocer en el Diario Oficial de la Federación la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas. Entre los cambios principales se encuentran los siguientes:

- Se modifica el marco regulatorio aplicable a SOFOMES que mantengan vínculos patrimoniales con instituciones de crédito, les resultará aplicable:
 - Capítulo I del Título Tercero de la CUB: De los criterios contables y de la valuación de valores y demás instrumentos financieros, incluyéndose el "B6"
 - Capítulo XI del Título Quinto de la CUB: De la contratación con terceros de servicios o comisiones.
 - Capítulo XIV del Título Quinto de la CUB: De las autorizaciones para realizar las inversiones con cargo a la parte básica del Capital Neto a que se refieren los Artículos 75, 88 y 89 de la Ley
 - Disposiciones de carácter general que establecen el procedimiento para la atención de los requerimientos de información y documentación que las autoridades competentes formulan a las entidades financieras sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por conducto de esta
 - Capítulo II del Título Sexto de la CUIFE: De los reportes regulatorios

- Se deroga el Anexo 16 “Criterios de Contabilidad de cartera de crédito” para SOFOMES Reguladas, debiendo ajustarse a los criterios contables de la “serie D” contenidos en el Anexo 17.
- Se sustituyen en su totalidad los Anexos 17 y 18.

Resolución que modifica la Circular Única de Bancos.

El pasado 24 de junio se publicaron en el Diario Oficial diversas modificaciones a la CUB relacionadas con la metodología para el cómputo de los requerimientos de capitalización por riesgo de crédito estableciendo lo siguiente:

1. Se establece la posibilidad de utilizar técnicas de cobertura que empleen garantías reales financieras para lo cual deberá cumplirse con lo establecido en el Anexo 24 de la CUB.
2. Se reconocen como garantías reales financieras para fines de ajustar el requerimiento de capital por riesgo de crédito los señalados en el Anexo 24 de la CUB.
3. Cambios en la fórmula para determinar un valor ajustado por riesgo de exposiciones al utilizar el método integral de cobertura de riesgo de crédito mediante garantías financieras reales.
4. Para efectos de mitigar el riesgo de crédito, únicamente podrán utilizarse como coberturas de riesgo garantías personales otorgadas por personas morales y los derivados de crédito siempre que cumplan con los requisitos establecidos en el Anexo 25 de la CUB.
5. Para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito, se podrá utilizar una metodología interna (básica / avanzada) previa autorización de la CNBV.

En apego a esto el cálculo del requerimiento de capitalización incluye las nuevas modificaciones.

Operaciones Relevantes

1. Al mes de abril de 2015 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó la capitalización de pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2014, quedando establecido un Capital Social en la cantidad de \$135 millones.
2. El 3 de noviembre de 2014 se realizó un prepago de 20,000,000 USD a la línea de crédito con la casa matriz.
3. El 30 de Mayo de 2014 se formalizó la venta de un segmento de tarjeta de crédito a una empresa filial.

Operaciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, se llevan 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 junio de 2015 se refieren a un crédito con la oficina matriz por \$8.5 millones de dólares y cuya línea de crédito asciende a \$32.5 millones de dólares.

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, 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 se 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 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 Cumplimiento para asegurar 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 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.

Gestión de Capital

En el Comité de Riesgos, trimestralmente se evalúa a la entidad bajo métricas e indicadores clave (Balance, Tasa, Liquidez y Pérdidas Crediticias).

Se cuenta con límites de exposición, los cuales consideran los planes de las distintas líneas de negocio, con el propósito de asegurar que los riesgos a los cuales se encuentra sujeta la entidad estén alineados con el marco de apetito de riesgo aprobado.

Al mismo tiempo se utilizan escenarios de estrés internos, los cuales contemplan condiciones macroeconómicas adversas bajo cada escenario y por consiguiente estimación del estado de resultados acordados.

Como conclusión se observó que la entidad tiene la capacidad de enfrentar un escenario de estrés y en su caso de obtener el capital suficiente para amortiguar las pérdidas potenciales de dicho escenario.

Para asegurar el cumplimiento y el monitoreo continuo de la suficiencia de Capital, se cuenta con funciones que monitorean los límites y reportan con una periodicidad determinada su consumo, y previenen de cualquier exceso para su control.

De forma trimestral se incorporan a los reportes financieros las Notas de Capitalización. Estas notas contienen, entre otras, la siguiente información (resaltando que también la presente es incluida en los informes financieros):

- Composición e integración del Capital.
- Composición de los Activos Ponderados por Riesgo Totales y por tipo de riesgo.
- Estimaciones del Índice de Capital.

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 E. R.
RÍO USUMACINTA S/N COL. LA PRESITA CUAUTITLÁN IZCALLI, ESTADO DE MÉXICO C.P. 54763
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2015
(Cifras en millones de pesos)

A C T I V O					
DISPONIBILIDADES		130		PASIVOS BURSÁTILES	0
CUENTAS DE MARGEN		0		PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN VALORES				De corto plazo	134
Títulos para negociar	0			De largo plazo	0
Títulos disponibles para la venta	0				134
Títulos conservados a vencimiento	0	0		COLATERALES VENDIDOS	
				Reportos (Saldo acreedor)	0
DEUDORES POR REPORTEO (SALDO DEUDOR)		0		Derivados	0
DERIVADOS				Otros colaterales vendidos	0
Con fines de negociación	17				0
Con fines de cobertura	0	17		DERIVADOS	
				Con fines de negociación	0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		0		Con fines de cobertura	0
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE				AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0
Créditos comerciales				OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0
Actividad empresarial o comercial	0			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades financieras	0			Impuesto a la utilidad por pagar	0
Entidades gubernamentales	0	0		Particip. trabajadores en las utilidades por pagar	10
Créditos de consumo	0	81		aportaciones para futuros aumentos de capital	0
Créditos a la vivienda				pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
Media y residencial	0			Acreedores por liquidación de operaciones	0
De interés social	0			Acreedores por cuentas de margen	0
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	0		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0
				Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	20
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		81			30
CARTERA DE CRÉDITO VENDIDA				OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0
Créditos comerciales				IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0
Actividad empresarial o comercial	0			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	6
Entidades financieras	0			TOTAL PASIVO	170
Entidades gubernamentales	0	10		CAPITAL CONTABLE	
Créditos de consumo				CAPITAL CONTRIBUIDO	
Créditos a la vivienda				Capital social	135
Media y residencial	0			Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados en asamblea de accionistas	0
De interés social	0			Prima en venta de acciones	0
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	0		Obligaciones subordinadas en circulación	0
					135
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENDIDA		10		CAPITAL GANADO	
CARTERA DE CRÉDITO (-) MENOS:		91		Reservas de capital	0
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		17		Resultado de ejercicios anteriores	0
				Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		74		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS		0		Efecto acumulado por conversión	0
(-) MENOS:				Resultado neto	(8)
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO		0		TOTAL CAPITAL CONTABLE	127
DERECHOS DE COBRO (NETO)		0		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	297
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		74			
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		0		CUENTAS DE ORDEN	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		12		Avales otorgados	0
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		0		Activos y pasivos contingentes	2,279
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		3		Compromisos crediticios	67
INVERSIONES PERMANENTES		0		Bienes en fideicomiso o mandato	0
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA		0		Bienes en administración	0
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		56		Colaterales recibidos por la entidad	0
OTROS ACTIVOS				Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	5			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vendida	0
Otros activos a corto y largo plazo	0	5		Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0
				Otras cuentas de registro	839
		297			

"El saldo histórico del Capital Social al 30 de junio de 2015 es de \$135 millones de pesos"

"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 valoraron 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.crediscotia.com.mx/portal/informacion-corporativa.htm

<http://portal.obodentormacion.cnbv.gob.mx/sof@paginas.fideidatils.aspx>

Juan Fernández Casas
Director General

Francisco López Chávez
Dir. Adj. Finanzas y Control de Gestión

Agustín Corona Gahbler
Dir. General Adjunto Auditoría Grupo

Cristina Rodríguez Arechiga
Gerente de Contabilidad



GLOBALCARD, S. A. DE C.V. SOFOM E. R.

RÍO USUMACINTA S/N COL. LA PRESITA CUAUTILÁN IZCALLI, ESTADO DE MÉXICO C.P. 54763

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		19
Gastos por intereses		(12)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		0
MARGEN FINANCIERO		7
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(9)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		(2)
Comisiones y tarifas cobradas	6	
Comisiones y tarifas pagadas	0	
Resultado por intermediación	6	
Resultado por arrendamiento operativo	0	
Otros ingresos (egresos) de la operación	20	
Gastos de administración	(34)	(2)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		(4)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas y negocios conjuntos		0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD		(4)
Impuestos a la utilidad causados	0	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(4)	(4)
RESULTADO ANTES OPERACIONES DISCONTINUADAS		(8)
Operaciones discontinuadas		0
RESULTADO NETO		(8)

"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 valoraron 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.crediscotia.com.mx/portal/sitio/info_corporativa.html

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/sofol/Paginas/bolestadis.aspx>

Juan Fernández Casas
Director General

Francisco López Chávez
Dir. Adj. Finanzas y Control de Gestión

Agustín Corona Gahbler
Dir. General Adjunto Auditoría Grupo

Cristina Rodríguez Arechiga
Gerente de Contabilidad

ESTADOS FINANCIEROS



GLOBALCARD, S.A. DE C.V. SOFOM ER
RÍO USUMACINTA S/N COL. LA PRESITA CUAUHTLÁN IZCALLI, ESTADO DE MEXICO C.P. 54763
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 AL 30 DE JUNIO DE 2015
(Cifras en millones de pesos)

	Capital Contribuido					Capital Perdido						Resultado Neto	Total del Capital Contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios			
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	384	0	0	0	0	(138)	0	0	0	0	-111	135	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones													
Capitalización de pérdidas	(249)	0	0	0	0	249	0	0	0	0	0	0	
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	(111)	0	0	0	0	111	0	
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total	(249)	0	0	0	0	138	0	0	0	0	111	0	
MOVIMIENTO INHERENTE AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Utilidad integral													
- Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8)	(8)	
- Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldos al 30 de junio de 2015	135	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8)	127	

"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 90, 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 valoraron 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."

www.crediscotia.com.mx/portal/sitio/info_corporativa.html

<http://portalafiliadoinformacion.cnbcv.gob.mx/sofom/Paginas/bolestadis.aspx>

Juan Fernández Casas
Director General

Francisco López Chávez
Dir. Adj. Finanzas y Control de Gestión

Agustín Corona Gahlbler
Dir. General Adjunto Auditoría Grupo

Cristina Rodríguez Arechiga
Gerente de Contabilidad

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015
 (Cifras en millones de pesos)

Resultado neto	(8)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	1
Amortizaciones de activos intangibles	2
Provisiones	6
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	4
Resultado por valuación a valor razonable	<u>(7)</u>
Subtotal	(2)
Actividades de operación:	
Cambio en cartera de crédito (neto)	16
Cambio en otros activos operativos (neto)	(7)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	8
Cambio en otros pasivos operativos	<u>1</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>18</u>
Actividades de inversión:	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>0</u>
Actividades de financiamiento:	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>0</u>
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	16
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	<u>114</u>
Efectivo y equivalentes al final del periodo	<u><u>130</u></u>

"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 todas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron 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".

www.crediscotia.com.mx/portal/sitio/info_corporativa.html

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/sofol/Paginas/bolestadis.aspx>

Juan Fernández Casas
Director General

Francisco López Chávez
Dir. Adj. Finanzas y Control de Gestión

Agustín Corona Gahbler
Dir.General Adjunto Auditoria Grupo

Cristina Rodríguez Arechiga
Gerente 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	JUN 2015	MAR 15	JUN 2014
DISPONIBILIDADES	130	120	361
DERIVADOS	17	14	0
Con fines de negociación	17	14	0
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	81	93	152
Créditos de consumo	81	93	152
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	10	14	49
Créditos de consumo	10	14	49
CARTERA DE CRÉDITO	91	107	201
(-) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	17	24	62
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	74	83	139
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	12	13	7
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	3	3	4
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	56	56	168
OTROS ACTIVOS	5	6	9
TOTAL ACTIVO	297	295	688
P A S I V O Y C A P I T A L			
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	134	131	371
De corto plazo	134	131	371
DERIVADOS	-	-	11
Con fines de negociación	-	-	11
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	30	28	41
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	10	10	10
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	20	18	31
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	6	4	27
TOTAL PASIVO	170	163	450
CAPITAL CONTABLE			
CAPITAL CONTRIBUIDO	135	384	384
Capital social	135	384	384
CAPITAL GANADO	(8)	(252)	(146)
Reservas de capital	-	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	-	(249)	(138)
Resultado neto	(8)	(3)	(8)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	127	132	238
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	297	295	688
CUENTAS DE ORDEN			
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-	-	-
Activos y Pasivos Contingentes	2,279	2,279	2,279
Compromisos Crediticios	67	65	55
Colaterales recibidos por la entidad	-	-	-
Otras cuentas de registro	839	835	1,096

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)

	6 MESES		3 MESES		
	Jun 15	Jun 14	Jun 15	Mar 15	Jun 14
Ingresos por intereses	19	74	9	10	29
Gastos por intereses	(12)	(20)	(5)	(7)	(7)
MARGEN FINANCIERO	7	54	4	3	22
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(9)	(96)	(3)	(6)	(7)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	(2)	(42)	1	(3)	15
Comisiones y tarifas cobradas	6	17	3	3	6
Comisiones y tarifas pagadas	0	(1)	0	0	0
Resultado por intermediación	6	(9)	2	4	(6)
Otros ingresos (egresos) de la operación	20	91	7	13	17
Gastos de administración	(34)	(76)	(18)	(16)	(34)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(4)	(20)	(5)	1	(2)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0		0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD	(4)	(20)	-5	1	(2)
Impuestos a la utilidad causados	0	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(4)	12	0	(4)	(7)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES	(8)	(8)	(5)	(3)	(9)
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0
RESULTADO NETO	(8)	(8)	(5)	(3)	(9)

Indicadores financieros

Indicadores Financieros	30 Jun. 2015	30 Jun. 2014
ROE (Resultado neto anualizado / Capital contable)	(6.20%)	(3.36%)
ROA (Resultado neto anualizado / Activo total)	(2.65%)	(1.16%)
MIN (Margen financiero ajustado por riesgos crediticios / Activos productivos)	(0.98%)	(8.19%)
Eficiencia Operativa (Gastos de administración y promoción / Activo total)	11.50%	11.05%
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%	24%
Índice 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)	168%	127%
Capital Neto/ Activos sujetos a riesgo de crédito	63.12%	37.52%
Capital Neto/ Activos sujetos a riesgos totales	41.47%	26.70%
Liquidez (Activos totales / Pasivos líquidos)	1.75	1.52

Cartera de crédito y reservas

VARIACIONES DE CARTERA VENCIDA (millones de pesos)	
Saldo al 31 de marzo de 2015	14
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida	6
Castigos	(9)
Recuperaciones	(1)
Saldo al 30 de junio de 2015	10

VARIACIONES DE LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS (millones de pesos)	
Saldo al 31 de marzo de 2015	24
Más: Creación de reservas	2
Menos: Liberaciones	0
Castigos y quitas	(9)
Desliz cambiario	0
Saldo al 30 de junio de 2015	17

Impuestos Diferidos

IMPUESTOS DIFERIDOS SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2015 (millones de pesos)	
Activo	
Pérdidas fiscales	39
Utilidad fiscal amortizada	5
Activo fijo y otros activos	4
Reservas de cartera crediticia	4
Reservas de préstamos personales	1
Provisiones de gastos	6
Subtotal	59
Pasivo	
Valuación Forward	3
Subtotal	3
EFFECTO NETO EN DIFERIDO	56

Otras Disponibilidades

OTRAS DISPONIBILIDADES AL 30 DE JUNIO DE 2015 (millones de pesos)			
Emisión	Plazo	Tasa	Importe
Pagaré de Ventanilla	1 día	2.49%	130

Derivados y operaciones de negociación

DERIVADOS Y OPERACIONES DE NEGOCIACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2015 (millones de pesos)		
	Contratos adelantados	
	Posición	
	Activa	Pasiva
Con fines de negociación	17	0
Con fines de cobertura	0	0

MONTOS NOCIONALES EN OPERACIONES DERIVADAS AL 30 DE JUNIO DE 2015 (millones de pesos)	
Monto nocional moneda origen	8.5
Moneda origen	USD
Monto valorizado al tipo de cambio de cierre en pesos (T. C. 15.6854)	134

Resultado por intermediación

RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN (millones de pesos)		
	Resultados del periodo por Valuación	Resultados del periodo por Compra - Venta
Operaciones con instrumentos derivados con fines de negociación	7	0

Índice de Capitalización

REQUERIMIENTOS DE CAPITAL (millones de pesos)			
	30 Jun. '15	31 Mar. '15	30 Jun. '14
CÓMPUTO			
Requerimiento de Capital Total	16.28*	18.28	28.73
Capital Neto	84.38*	89.34	95.88
Capital Básico	84.38*	89.34	95.88
Capital Complementario	0.00*	0.00	0.00
Sobrante o (Faltante) de Capital	68.11*	71.05	67.15
ACTIVOS PONDERADOS EN RIESGO			
Activos por Riesgos de Mercado	12.88*	24.82	30.90
Activos por Riesgo de Crédito	133.69*	141.78	255.57
Activos por Riesgo Operacional	56.89*	61.97	72.62
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0.00*	0.00	0.00
Activos por Riesgo Totales	203.46*	228.56	359.08
COEFICIENTES (POR PORCENTAJES)			
Capital Neto / Requerimiento de Capital Total	5.18*	4.89	3.34
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	63.12*	63.01	37.52
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	41.47*	39.09	26.70
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	5.18*	4.89	3.34
Capital Básico / Activos por Riesgo Totales	41.47*	39.09	26.70
ICAP incluyendo activos por Riesgo oper. Sin considerar el Art. 2 Bis67	41.47*	39.09	26.70

El Índice de Capitalización (ICAP) al 30 de junio fue de 41.47%

*Cifras pendientes de calificación por BANXICO

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	134.86
2	Resultados de ejercicios anteriores	0.00
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	-7.88
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	No aplica
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	No aplica
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	126.98
Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios		
7	Ajustes por valuación prudencial	No aplica
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	3.10
10 (conservador)	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	36.33
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
12	Reservas pendientes de constituir	0
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	0
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	No aplica
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	0
16 (conservador)	Inversiones en acciones propias	0
17 (conservador)	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	0
18 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	0
19 (conservador)	Inversiones significativas en acciones ordinarias de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	0
20 (conservador)	Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	0
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	3.17
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee más del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	No aplica
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	No aplica
26	Ajustes regulatorios nacionales	0
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	0
B	del cual: Inversiones en deuda subordinada	0
C	del cual: Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	0
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	0
E	del cual: Inversiones en empresas relacionadas	0
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	0
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	0
H	del cual: Financiamiento para la adquisición de acciones propias	0
I	del cual: Operaciones que contravengan las disposiciones	0
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	0
K	del cual: Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	0
L	del cual: Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidas	0
M	del cual: Personas Relacionadas Relevantes	0
N	del cual: Plan de pensiones por beneficios definidos	0
O	del cual: Ajuste por reconocimiento de capital	0
27	Ajustes regulatorios que se aplican al capital común de nivel 1 debido a la insuficiencia de capital adicional de nivel 1 y al capital de nivel 2 para cubrir deducciones	0
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	42.600
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	84.38

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Monto presentado en el balance general
	Activo	297
BG1	Disponibilidades	130
BG2	Cuentas de margen	-
BG3	Inversiones en valores	-
BG4	Deudores por reporto	-
BG5	Préstamo de valores	-
BG6	Derivados	17
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	-
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	74
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	12
BG11	Bienes adjudicados (neto)	-
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	3
BG13	Inversiones permanentes	-
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	-
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	56
BG16	Otros activos	5
	Pasivo	170
BG17	Captación tradicional	-
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	134
BG19	Acreedores por reporto	-
BG20	Préstamo de valores	-
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	-
BG22	Derivados	-
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	-
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
BG25	Otras cuentas por pagar	30
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	-
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	6
	Capital contable	127
BG29	Capital contribuido	135
BG30	Capital ganado	- 8
	Cuentas de orden	3,185
BG31	Avales otorgados	-
BG32	Activos y pasivos contingentes	2,279
BG33	Compromisos crediticios	67
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	-
BG35	Agente financiero del gobierno federal	-
BG36	Bienes en custodia o en administración	-
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	-
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	-
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	-
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	-
BG41	Otras cuentas de registro	839

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.
Activo				
1	Crédito mercantil	8	0	-
2	Otros Intangibles	9	3.1	BG 16
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	36.33	BG 15
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de burzatilización	13	0	-
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	0	-
6	Inversiones en acciones de la propia institución	16	0	-
7	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	17	0	-
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	0	-
9	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	0	-
10	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	0	-
11	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	0	-
12	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21	3.17	BG 15
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	0	-
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	0	-
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	0	-
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	0	-
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	0	-
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	0	-
19	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	0	-
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	0	-
21	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	0	-
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	0	-
23	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P	0	-
Pasivo				
24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8	0	-
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	0	-
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	0	-
27	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15	0	-
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21	0	-
29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31	0	-
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2	33	0	-
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46	0	-
32	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47	0	-
33	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	0	-
Capital contable				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	134.86	BG 29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	0	BG 30
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas registradas a valor razonable	3	0	-
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	-7.88	BG 30
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31	0	-
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46	0	-
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	3, 11	0	-
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	0	-
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A	0	-
Cuentas de orden				
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K	0	-
Conceptos regulatorios no considerados en el balance general				
44	Reservas pendientes de constituir	12	0	-
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de burzatilizaciones (Instituciones Originadoras)	26 - C	0	-
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	0	-
47	Operaciones con Personas Relacionadas Relevantes	26 - M	0	-
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	0	-

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	88.35	0.999
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	0	0
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	0	0
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	0	0
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	0	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	0.1	0.031
Posiciones en divisas o con rendimiento indexado al tipo de cambio	0	0
Posiciones en acciones o con rendimiento indexado al precio de una acción o grupo de acciones	0	0

Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
203.458	41.47

Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
30.3	122.5

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo I (ponderados al 10%)	0	0
Grupo I (ponderados al 20%)	0	0
Grupo II (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 10%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	0	0
Grupo II (ponderados al 50%)	0	0
Grupo II (ponderados al 100%)	0	0
Grupo II (ponderados al 120%)	0	0
Grupo II (ponderados al 150%)	0	0
Grupo III (ponderados al 2.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 10%)	0	0
Grupo III (ponderados al 11.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 20%)	26.02	2.08
Grupo III (ponderados al 23%)	0	0
Grupo III (ponderados al 50%)	0	0
Grupo III (ponderados al 57.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 100%)	0	0
Grupo III (ponderados al 115%)	0	0
Grupo III (ponderados al 120%)	0	0
Grupo III (ponderados al 138%)	0	0
Grupo III (ponderados al 150%)	0	0
Grupo III (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo IV (ponderados al 0%)	0	0
Grupo IV (ponderados al 20%)	0	0
Grupo V (ponderados al 10%)	0	0
Grupo V (ponderados al 20%)	0	0
Grupo V (ponderados al 50%)	0	0
Grupo V (ponderados al 115%)	0	0
Grupo V (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 20%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 50%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 75%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 100%)	68.31	5.47
Grupo VI (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 172.5%)	0	0

Referencia	Característica	Opciones
	<i>Tratamiento regulatorio</i>	
4	Nivel de capital con transitoriedad	
5	Nivel de capital sin transitoriedad	134.86
6	Nivel del instrumento	
7	Tipo de instrumento	
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	
9	Valor nominal del instrumento	
9A	Moneda del instrumento	
10	Clasificación contable	
11	Fecha de emisión	
12	Plazo del instrumento	
13	Fecha de vencimiento	
14	Cláusula de pago anticipado	
15	Primera fecha de pago anticipado	
15A	Eventos regulatorios o fiscales	
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	

Conciliación de las NIF de México y Canadá

La pérdida neta de \$8 millones que se reporta al finalizar el periodo del segundo trimestre (Abr - Jun) de 2015, genera una utilidad en la conciliación México y Canadá, 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 las pérdidas netas México - Canadá para la conciliación del trimestre que terminó el 30 de junio de 2015.

CONCILIACIÓN DE LAS NIF DE MÉXICO Y CANADÁ (millones de pesos)	T2/15*
Resultado Neto bajo Mex Gaap	(8)
Cancelación del Crédito Diferido México	(3)
Diferencial Estimación preventiva para riesgos crediticios	(14)
Otros	(2)
Impuestos	117
Resultado neto Can Gaap	90
Pérdida Neta (en millones de dólares canadienses (T.C. 15.6854 del 30 de junio de 2015))	6

* Cifras preliminares

Administración Integral de Riesgos

Para cumplimiento con los requerimientos normativos de la CNBV, relativos a la revelación de políticas y procedimientos utilizados en la Administración Integral de Riesgos a lo largo del presente documento se presentan para tal efecto lo implementado en esta materia, así como la información cuantitativa correspondiente.

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.

El Consejo delega en el Comité de Riesgos la responsabilidad de desarrollar e implementar procedimientos para la medición, administración y control de riesgo conforme a la regulación aplicable, asegurándose de que el área de auditoría interna revise el apego a las políticas y procedimientos establecidos. Asimismo, la responsabilidad de monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos en la medición de riesgos 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 sobre la desviación y el plan de acción para su corrección.

Funciones y Responsabilidades

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, el Consejo de Administración designa a través del Comité de Riesgos, a los funcionarios del Comité de Crédito mismo que sesiona de manera mensual.

El Comité de Riesgos es responsable de aprobar las facultades de funcionarios, cambios a políticas y campañas especiales, así como evaluar los riesgos y las áreas de oportunidad de **Globalcard**.

Adicionalmente, las Pruebas de Tensión (Stress Test) y las pruebas de Predictibilidad (Backtesting) son reportadas al Comité de Riesgos de manera

periódica junto con las características de los productos 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 periódicamente con base en las decisiones tomadas por el Comité de Crédito y presentado anualmente al Comité de Riesgos, así como al Consejo de Administración para su aprobación.

El Comité de Auditoría revisa que el Manual de Crédito sea acorde tanto con los objetivos como con los 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, incluyendo las áreas encargadas de la originación y administración de crédito, también es aprobada por el Consejo de Administración.

Es responsabilidad del Director General garantizar la existencia de congruencia entre los objetivos, lineamientos, políticas e infraestructura de apoyo.

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, la institución 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 variables contenidas en el Reporte de Crédito de la sociedad de información crediticia.

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 92 del Apartado B, 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.

Provisiones Preventivas

Mediante procesos mensuales, a la Cartera calificada se le calcula para cada estrato el monto de reservas preventivas correspondientes y acordes a la probabilidad de incumplimiento y al porcentaje de severidad de la pérdida. Lo anterior conforme a lo señalado en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de Crédito, en el Capítulo V, Artículo 90, Fracciones I y 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 dada la operación de **Globalcard** es uno de los más relevantes a administrar, este 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 la industria.

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.

Los indicadores utilizados para la gestión del riesgo de crédito son: pérdida esperada, pérdida no esperada, pruebas bajo condiciones extremas y pruebas de back-test. Al cierre de Junio de 2015, la pérdida esperada sobre el portafolio de tarjeta de crédito pasó de MXN 7.8 Millones (Marzo 2015) a MXN 8.1 Millones (Junio 2015) lo que representó un incremento del 3.8%. Asimismo, la pérdida no esperada, o Credit VaR, pasó de MXN 25.1 Millones (Marzo 2015) a MXN 22.8 Millones (Junio 2015), lo anterior representando un decremento de MXN 2.3 Millones. La probabilidad de incumplimiento para el portafolio conformado por tarjetas de crédito, cerró el mes de Junio de 2015 con una probabilidad de incumplimiento del

15.12%, siendo esto un incremento de 175 puntos base respecto al mes de Marzo 2015. Para el caso del portafolio propio de préstamos personales, incluyendo los créditos relacionados con socios comerciales, cerró el mes de Junio 2015 con una probabilidad de incumplimiento de 17.3%, reflejando un decremento de 442 puntos base respecto al mes de Marzo 2015, mostrando además, una pérdida esperada y no esperada de MXN 0.13 y 0.2 Millones respectivamente. El portafolio de préstamos personales adquirido, cerró el mes de Junio 2015 con una probabilidad de incumplimiento del 49.3% (disminución de 86 puntos base contra el trimestre anterior), mostrando una pérdida esperada y no esperada de MXN 25.6 y 15.3 Millones respectivamente.¹

La herramienta utilizada para el cálculo de la pérdida esperada y pérdida no esperada es el aplicativo denominado “*CreditManager*” desarrollado por “RiskMetrics”. Este modelo parte del supuesto que el valor de mercado de un bono o su probabilidad de incumplimiento pueden derivarse utilizando el valor de los activos de la compañía emisora del bono. Los parámetros: PI (probabilidad de Incumplimiento), SP (Severidad de la Perdida) y EI (Exposición al Incumplimiento) son utilizados para el cálculo de reservas dada la exposición crediticia de **Globalcard**, utilizando variables reales actuales e históricas tales como: saldo, límite de crédito, pago mínimo, pago realizado, número de impagos en un cierto periodo así como porcentajes de pago y uso. Para el cálculo de la pérdida se considera el VaR al 99.9% de confianza.

Se determinó la metodología para las pruebas de predictibilidad del Modelo de Probabilidad de Incumplimiento (Back Test PI), la cual se incluyó dentro del Manual de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) de **Globalcard**. Al menos anualmente se valida la capacidad predictiva de los modelos de riesgo de crédito utilizados para la determinación de la probabilidad de incumplimiento con base en los resultados observados:

- La metodología del Backtest desarrollado consiste en un procedimiento de validación de las estimaciones, a través de un método matemático/estadístico, dónde se compara: el parámetro estimado para un determinado periodo con el parámetro realmente observado, lo cual nos permite evaluar la precisión del modelo estándar de cálculo de probabilidad de incumplimiento.

- Los rangos de tolerancia se determinan de acuerdo con la estadística de probabilidad de incumplimiento y volatilidad observada de los portafolios de crédito. La predictibilidad de los modelos de probabilidad de incumplimiento se valida con base en los resultados reales de los incumplimientos obtenidos dentro del mismo período observado.

El procedimiento realizado en la validación de las estimaciones de PI se efectuó conforme la siguiente metodología:

1. Se calcula la probabilidad de incumplimiento para la cartera de **Globalcard**.
2. Se compara la probabilidad estimada en un punto con la tasa de incumplimiento observada en el transcurso de los siguientes 12 meses.
3. La probabilidad de incumplimiento utilizada en la prueba de backtesting corresponde a la PI obtenida a partir del modelo regulatorio (metodología CNBV) y es comparada con la tasa de incumplimiento observada en 12 meses.

En caso de que los resultados estén fuera de los rangos de tolerancia predeterminados, esto se reporta al Comité de Riesgos con la finalidad de establecer un monitoreo del comportamiento del portafolio.

La esencia de revisar la predictibilidad de un modelo (back-test) es la comparación de los resultados observados contra las mediciones generadas por un modelo.

La definición de las zonas de resultados de las pruebas de predictibilidad, se basó en la metodología de “Traffic Lights” o semáforo, la cual consiste en determinar 3 bandas en dónde se puede ubicar la estimación del modelo de PI, de tal forma que se identifique la precisión de la misma, es decir, que tan buena aproximación es de la tasa de incumplimiento observada.

Las zonas se delimitan con base en los niveles de confianza establecidos:

- Zona Verde: La estimación se ubica en el intervalo creado con una confianza del 95%. En esta zona se considera que el modelo es altamente predictivo.
- Zona Amarilla: La estimación se ubica por fuera del intervalo creado con una confianza del 95%, pero se encuentra dentro del intervalo con nivel de confianza del 99.9%. En esta zona la estimación se considera predictiva.

¹ Cartera Adquirida en Diciembre 2013.

- Zona Roja: La estimación se encuentra fuera de los dos intervalos mencionados anteriormente. En esta zona, la estimación con el modelo en uso no es predictiva.

El modelo estadístico aplicado se basa en el hecho de que el rendimiento de los activos de los acreditados tiene una distribución normal. Desde el punto de vista regulatorio de Basilea, estadísticamente, la metodología para valorar el modelo de un banco tiene la particularidad de que las pérdidas de crédito siguen una distribución de probabilidad Beta.

Conclusiones: Pruebas de Predictibilidad del Modelo de Probabilidad de Incumplimiento.

Con base en los resultados obtenidos, las conclusiones de las pruebas de predictibilidad, back-test, del Modelo de Probabilidad de Incumplimiento, son las siguientes:

1. El resultado obtenido para el portafolio de **Globalcard**, nos indica que la metodología del modelo sobreestima la probabilidad de incumplimiento.

Por lo que podemos concluir que el Modelo de Probabilidad de Incumplimiento utilizado de acuerdo a la regulación local, es conservador.

Pruebas de Tensión: Probabilidad de Incumplimiento (PI, Stress-Test).

Se determinó la metodología para las pruebas de Tensión de la Probabilidad de Incumplimiento (PI - Stress Test), la cual se incluyó dentro del Manual de modelos y metodologías de Riesgo Crédito de **Globalcard**. Las pruebas de tensión para la probabilidad de incumplimiento, o probabilidad de Default (PD), de la cartera de crédito al menudeo **Globalcard** se realizan con base en la siguiente metodología:

Probabilidad de incumplimiento tensión (PI Stress): Con base en la matriz de probabilidades de incumplimiento la cual es determinada utilizando la información de los acreditados, se obtiene el capital económico necesario para hacer frente a un incremento de hasta 100% de la PI para cada uno de los elementos de la matriz.

Resultados: Pruebas de Tensión Probabilidad de Incumplimiento.

1. Con base en los resultados de la prueba de tensión realizada (Stress-test) para el portafolio de **Globalcard**, se concluye lo siguiente:

- En caso de un incremento del 100% en la PI, el consumo de capital por riesgo de crédito de **Globalcard** incrementa en 5.6% pasando de 20.4% a 26%

2. Actualmente los indicadores de castigos muestran los siguientes niveles al cierre de Junio 2015:

- MXN 0.6 Millones equivalentes al 0.9% del total de la cartera.

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 efectos de su administración y control, la posición se divide en posición de balance y portafolio de negociación:

La **posición de balance** está compuesta por la colocación y cobranza de crédito, el portafolio de valores se mantiene para cubrir necesidades de liquidez y los requerimientos operativos como son las transacciones realizadas por la tesorería para fondar a **Globalcard**.

Dentro de la posición de balance se cuenta con una posición larga de forward para cubrir el tipo de cambio derivado de un préstamo en moneda extranjera.

El **portafolio de negociación** incluye aquellas posiciones tomadas de manera explícita para exponer a la institución a un tipo de riesgo específico con la intención de obtener una utilidad ante movimientos esperados en los mercados. Sin embargo, por mandato **Globalcard** no puede tener posiciones de trading, salvo aprobación expresa del Comité de Riesgos y el Consejo de Administración. En el evento de que **Globalcard** mantuviese una posición de riesgo se calcularía y monitorearía el Valor en Riesgo (VaR) de dicha posición.

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.

Globalcard monitorea mensualmente su exposición ante movimientos extremos de mercado y considera estos resultados para el establecimiento y revisión de las políticas y límites para el manejo del riesgo de fondeo y liquidez. La posición de liquidez se administra tomando en cuenta los ingresos, egresos y el capital adecuado comparando el escenario actual versus el pronosticado.

Globalcard asume riesgos de liquidez como una parte intrínseca a su función de otorgamiento de crédito. La liquidez se define como la capacidad de generar u obtener el efectivo necesario para hacer frente a sus obligaciones de manera oportuna y a un costo razonable.

Las posibles contingencias se derivan de los pasivos otorgados a la institución. Los objetivos de la gestión de Riesgos de Liquidez son:

- Satisfacer todos los compromisos diarios de flujo de efectivo.
- Eliminar la necesidad de obtener fondos a tasas por arriba de las de mercado o a través de ventas forzadas de activos.
- Establecer e implementar políticas de fondeo y liquidez prudentes.
- Desarrollar e implementar técnicas y procedimientos efectivos para monitorear, medir y controlar los requerimientos de liquidez.

Liquidez Operativa:

- La liquidez Operativa se define como la liquidez requerida para hacer frente a los compromisos de efectivo de **Globalcard**. Las fuentes de liquidez operativa incluyen flujos contractuales.

Administración de la Liquidez:

El Comité de Riesgos, ha definido límites sobre las diferencias entre los flujos de efectivo reales y los flujos de efectivo proyectados.

Los requerimientos establecidos en las disposiciones para la administración integral de riesgos aplicable al riesgo de liquidez son revisados anualmente por el área de Auditoría.

Pruebas de Sensibilidad y Pruebas de Tensión (Stress – Test) para Riesgo de Liquidez:

Las metodologías y técnicas de administración de riesgos apropiadas aplicadas, incluyen Pruebas

Bajo Condiciones Extremas (PCE), para medir, monitorear y controlar las exposiciones al Riesgo de Liquidez; las cuales se evalúan continuamente para asegurar que consideran los riesgos y cubren las necesidades del ambiente de negocio.

Las Pruebas de Tensión Bajo Condiciones Extremas (PCE), incorporan impactos en los flujos de efectivo en moneda nacional. Las cuales se basan en los siguientes supuestos:

1. Un decremento (igual a la probabilidad de incumplimiento) en los ingresos de GC. Por efectos de impago de tarjeta de Crédito.
2. Un decremento (igual a la probabilidad de incumplimiento) en los ingresos de GC. Por efectos de impago Préstamos Personales.
3. Incremento en los egresos generado por el incremento de los intereses devengados por pago de la línea de crédito.

Durante el mes de Junio 2015, dado el incremento de las salidas bajo el escenario extremo aprobado por el Comité, se determina un impacto positivo en el flujo neto de GlobalCard por 4.8 Millones de pesos.

Pruebas de Predictibilidad (Back – Test)

El resultado de la prueba de Back Test consiste en determinar si la diferencia entre los flujos reales y los flujos estimados superan un nivel de tolerancia establecido.

Riesgo Tasa de Interés

El Riesgo de Tasa de Interés se define como la incertidumbre en las utilidades y/o el valor del portafolio como resultado de movimientos en las tasas de interés, y se presenta cuando existen desfases (brechas) en la revisión de activos y pasivos con vencimiento contractual o sujetos a revisión de tasa dentro de un periodo de tiempo determinado, o bien cuando existen distintas tasas de referencia para activos y pasivos

El riesgo de tasas de interés de la posición de balance se monitorea y controla para el total del portafolio, mediante medidas de cambio en el valor económico del portafolio ante variaciones en la tasa de interés, sensibilidad del margen para los próximos 12 meses, límites de brechas de depreciación.

1. Valor económico

El valor económico incorpora el impacto del cambio en tasas de interés sobre el total de los flujos esperados, proporciona una medida del impacto a largo plazo de estas variaciones.

2. Sensibilidad de margen

Mide el impacto de reinvertir / fondear a 100 pb por arriba/abajo de la tasa contractual a partir de la fecha de depreciación hasta un horizonte de un año, además, supone que los saldos vigentes permanecen constantes por 12 meses y que los saldos reprecian al final de cada banda.

3. Brechas de depreciación.

Su objetivo es limitar posibles impactos sobre el margen financiero en el corto plazo producto de diferencias entre la revisión de tasas de activos y pasivos.

4. Efectividad de cobertura.

Analiza que tan efectiva es la cobertura del fondeo por medio de productos derivados, de acuerdo con el Criterio Contable B-5.

Al cierre de Junio de 2015, el valor económico se mantuvo estable y dentro del límite establecido de \$1,000,000.00 MXN. La sensibilidad al margen pasó del 8.2% (Marzo 2015) al 8.7% (Junio 2015), las brechas de depreciación a un año se mantuvieron dentro del límite establecido de 500,000, y la cobertura se demuestra ser efectiva. Por lo que no existe ninguna alarma temprana en riesgos de tasa de interés.

Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional es un riesgo no discrecional que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o 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.

Globalcard ha implementado políticas y procedimientos que le permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operacional, mismos que a continuación se detallan:

Políticas para la Gestión de Riesgo Operacional.

Tienen como propósito establecer los principios y el marco de gestión, para identificar, medir,

monitorear, limitar, controlar, divulgar y gestionar los riesgos operacionales inherentes a sus actividades diarias, además de promover una cultura de administración de riesgos en **Globalcard**.

Niveles de Tolerancia de Riesgo Operacional.

Es una herramienta de gestión de pérdidas operacionales, que permite conocer el nivel de tolerancia de pérdidas aplicables en **Globalcard**, para incentivar mejoras en el proceso de gestión del Riesgo Operacional y que se adopten en la medida de lo posible las acciones necesarias para minimizar el riesgo de futuras pérdidas.

Durante el segundo trimestre del 2015 no se registraron eventos de pérdida, por lo que no se superó el nivel de tolerancia de \$8,200 pesos.

Indicadores Clave de Riesgo (KRI).

Este proceso permite a **Globalcard** establecer indicadores a partir de variables extraídas de los procesos, cuyo comportamiento está relacionado con el nivel de riesgo asumido.

Mediante el seguimiento de cada indicador se identifican tendencias que permiten gestionar en el tiempo los valores del indicador. Se establecen valores máximos o mínimos admisibles para cada uno de los indicadores seleccionados.

Asimismo **Globalcard** cuenta con una metodología estructurada de auto-evaluación de riesgo operacional a través de la cual se identifican los riesgos operacionales inherentes a sus procesos, con los siguientes objetivos:

- Evaluar el impacto potencial de los riesgos operacionales significativos, en los objetivos, competitividad, rentabilidad, productividad y reputación de **Globalcard**;
- Priorizar en función de su impacto e importancia las medidas de mitigación de riesgos operacionales;
- Guiar a cada área de **Globalcard** en su proceso de gestión del riesgo operacional;
- Contar con un procedimiento sistemático para que **Globalcard** mantenga conciencia de sus riesgos operacionales.

Durante el segundo trimestre de 2015, el indicador de número de despidos justificados mostró una exposición baja. En el periodo se registraron 5 despidos justificados, 4 de ellos durante los meses de Abril y Mayo 2015. El resto de los Indicadores

Clave de Riesgo se mantuvieron en niveles de exposición baja.

Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios a los clientes de la Institución.

Con la finalidad de atender lo requerido por la regulación en materia de Riesgo Tecnológico, **Globalcard** cuenta con el Manual de Riesgo Tecnológico correspondiente, por medio del cual se realizan revisiones periódicas a la infraestructura tecnológica con la finalidad de identificar posibles riesgos derivados del uso de tecnologías de información y atendiendo los posibles riesgos detectados hasta su adecuada mitigación.

Al cierre de Junio 2015 no se han observado pérdidas por riesgo tecnológico.

Control Interno

Las políticas de Control Interno establecen el marco general de control interno, 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 se opere de acuerdo a prácticas sanas, y que sea eficazmente administrado. Que apruebe los objetivos y las Políticas de Control Interno, las Pautas de conducta en los Negocios y otros códigos de conducta particulares.

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

Consejero Propietario Independiente

Pablo Pérezalonso Eguía

Consejero Suplente Independiente

Federico Santacruz González

Consejeros Propietarios

Fernando Uhart (Presidente)

Miguel Lozano Michel

Carlos Mauricio Lomelí Alonzo

Michael Bradley Coate

Consejeros Suplentes

Álvaro Ayala Margain

Javier Aceves Olivares

José Esquinca Santaularia

Alberto Miranda Mijares

Órgano de Vigilancia de la Sociedad

Comisario Propietario

Jorge Orendain Villacampa

Comisario Suplente

Mauricio Villanueva Cruz

Secretario*

Mónica Cardoso Velázquez

Prosecretario*

Humberto Salinas Valdivia (Renuncia)

**Sin ser miembros*

Al 30 de junio de 2015, el monto global que percibieron en conjunto los Consejeros, por su asistencia al Consejo de Administración y diversos Comités ascendió a \$79 mil.

Nombre	Experiencia Laboral		
Pablo Pérezalonso Eguía	RITCH, MUELLER, S.C.	2000 - a la fecha	Socio
		1994-1999	Asociado
Federico Santacruz González	RITCH MUELLER,S.C.	2001 - a la fecha	Socio
	RITCH, HEATHER Y MUELLER, S.C.	1998-2000	Asociado
	CRAVATH, SWAINE & MOORE, NEW YORK	1996-1997	Asociado Extranjero
	RITCH, HEATHER Y MUELLER, S.C.	1993-1995	Asociado y Pasante
Fernando Uhart	SCOTIABANK MÉXICO	2012 – a la fecha	SVP Shared Services
	SCOTIABANK URUGUAY	1995 – 2012	VP & Chief Administrative Officer
Álvaro Ayala Margain	SCOTIABANK MÉXICO	2002 – a la fecha	VP Jurídico y Secretario del Consejo de Administración
	BANCO DE MÉXICO	1999 – 2000	Subgerente Disposiciones de Banca Central
	IPAB	1997 – 1999	Director General Adjunto de Cartera
Miguel Lozano Michel	SCOTIABANK MÉXICO	2014 – a la fecha	Director General Adjunto RRHH
	THE BANK OF NOVA SCOTIA, CENTROAMERICA	2011 – 2014	VP Recursos Humanos
Carlos Mauricio Lomelí Alonzo	SCOTIABANK MÉXICO	2012 -2013	Director General Adjunto Banca de Consumo
	SCOTIABANK MÉXICO	2001 – 2011	Director General Adjunto Red de Sucursales
	THE BANK OF NOVA SCOTIA, EL SALVADOR	2009 – 2011	Presidente y CEO
José Esquinca Santaularia	SCOTIABANK MÉXICO	2012 – a la fecha	VP Estrategia Banca de Consumo
	SCOTIABANK TORONTO / MEXICO	2011 – 2011	VP Customer - Experience
	SCOTIABANK TORONTO	2007 – 2011	VP Sales and Service IB
	SCOTIABANK MÉXICO	2003 – 2007	Dir. Ventas y Servicios
	SCOTIABANK MÉXICO	2000 – 2003	Dir. De Negocios Territorio Centro
Michael Bradley Coate	SCOTIABANK MÉXICO	2012-2013	SVP de Finanzas e Inteligencia de Negocios
	SCOTIABANK PERÚ	2010 – 2012	Vice Presidente & Chief Financial Officer
	SCOTIABANK MÉXICO	2006 – 2009	Vice Presidente & Chief Auditor
Alberto Miranda Mijares	SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	2006 - a la fecha	Director General Adjunto Riesgos
		2003-2006	DGA en Entrenamiento
		1999-2003	DGA Plan Estrategia, Riesgos y Cumplimiento
		1998-1999	Apoyo a la Dir. Gral., DGA y Contralor Normativo
		1987-1998	Financiamiento Corporativo
Jorge Orendain Villacampa	KPMG CARDENAS DOSAL, S.C.	2001 - a la fecha	Socio de Auditoria
Mauricio Villanueva Cruz	KPMG CARDENAS DOSAL, S.C.	1988 - a la fecha	Socio de Auditoria.

“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

Francisco López Chávez
Dir. Adj. Finanzas y Control de
Gestión

Agustín Corona Gahbler
Dir. General Adjunto Auditoría Grupo

Cristina Rodríguez Arechiga
Gerente de Contabilidad