

**Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Periodo Enero – Septiembre 2014

Contenido

- I. Indicadores más importantes**
- II. Información complementaria del estado de resultados**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera**
- IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo**
- V. Cómputo de capitalización**
- VI. Información relacionada con la Administración de Riesgos**
- VII. Calificaciones**
- VIII. Eventos Relevantes**

I. Indicadores más importantes

Concepto	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14	Sep-14
Índice de morosidad	1.6%	1.3%	1.4%	1.4%	1.8%
Índice de cobertura de cartera vencida	137.3%	146.4%	138.0%	144.0%	120.2%
Índice eficiencia operativa	3.1%	2.9%	3.0%	3.4%	3.8%
ROE	7.3%	16.2%	13.3%	10.9%	7.4%
ROA	0.5%	1.1%	0.9%	0.8%	0.8%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	24.3%	22.5%	23.4%	22.9%	22.5%
Capital neto / activos en riesgo totales*	17.0%	15.9%	16.1%	15.5%	15.5%
Índice de liquidez	195.2%	177.6%	158.8%	147.0%	157.9%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	2.9%	2.6%	3.2%	3.5%	3.7%

*Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.

Indice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre
Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio
ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio
ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio
Indice de capitalización desglosado:
(1) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito
(2) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado
Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos
Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta
Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo
MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio
Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, deudores por reporto, préstamo de valores, derivados y cartera de crédito vigente

II. Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Al tercer trimestre del año, el resultado neto consolidado presenta una utilidad de \$ 204 millones

Margen financiero

El margen financiero por el tercer trimestre de 2014 fue de \$ 276 mostrando un decremento del 5.7% contra el trimestre anterior y un incremento del 28.9%, contra el tercer trimestre de 2013.

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14	Acum.14
Intereses a favor por créditos	351	356	1,413	398	408	391	1,198
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	72	66	336	75	99	77	251
Intereses a favor por disponibilidades	6	6	23	5	5	8	18
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	96	99	402	135	89	70	294
Comisiones a favor por operaciones de crédito	21	24	86	26	28	28	82
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0	0	15	0	15	0	15
Otros	(1)	(2)	3	1	2	7	10
Total ingresos por intereses	544	549	2,278	640	646	581	1,868
Intereses a cargo *	166	159	691	177	182	168	527
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	139	141	611	178	153	119	450
Otros	25	14	75	15	19	18	53
Total gastos por intereses	331	315	1,377	370	354	305	1,030
Margen financiero	214	234	901	270	292	276	838

* Los intereses a cargo del tercer trimestre de 2014 ascienden a \$ 168 y se integran por \$ 36 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$ 32 por depósitos a plazo y \$ 100 por préstamos bancarios y de otros organismos.

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses a favor de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14	Acum.14
Créditos comerciales (vigente y vencida)	310	479	1,409	356	367	349	1,072
Créditos a entidades financieras	40	(121)	4	41	39	37	117
Créditos al consumo	0	(1)	0	0	0	5	5
Créditos a la vivienda media	1	(1)	0	1	2	2	4
Total	351	356	1,413	398	408	393	1,198

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14	Acum.14
Créditos comerciales	20	24	86	26	28	29	83
Crédito a entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Créditos al consumo	0	0	0	0	0	0	0
Total	20	24	86	26	28	29	83

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A septiembre de 2014 se han registrado en resultados \$ 60 (banco \$ 52 y arrendadora \$ 8).

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del tercer trimestre de 2014 las comisiones netas consolidadas son de \$ 78

Banco	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14	Acum.14
Comisiones y tarifas cobradas	21	25	85	16	16	19	51
Comisiones y tarifas pagadas	18	16	68	13	12	17	42
Total Banco	3	8	17	3	4	2	9
Arrendadora							
Comisiones y tarifas cobradas	1	1	4	1	1	1	3
Comisiones y tarifas pagadas	0	1	2	0	0	0	0
Total Arrendadora	1	0	2	1	1	1	2
Operadora							
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0	0
Total Operadora	0	0	0	0	0	0	0
Casa de Bolsa							
Comisiones y tarifas	25	24	104	30	25	28	84

cobradas							
Comisiones y tarifas pagadas	5	26	38	10	5	1	16
Total Casa de Bolsa	21	(2)	66	20	20	27	68
Consolidado							
Comisiones y tarifas cobradas	47	49	193	47	42	48	137
Comisiones y tarifas pagadas	23	42	108	23	17	18	59
Total Grupo	24	7	85	24	25	30	78

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2014 se originan por las operaciones de agronegocios y de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, valuación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por el banco, así como por asesoría financiera a clientes.

Con relación a la Arrendadora, los conceptos que en su mayoría integran el saldo de este rubro corresponden a la apertura y cancelaciones anticipadas de contratos de arrendamiento.

Resultado por intermediación

Al cierre del tercer trimestre de 2014, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$166

Resultado	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14	Acum.14
Valuación a valor razonable	8	(11)	(6)	9	(6)	(3)	0
Compra-venta de valores e instrumentos	11	21	103	0	35	23	58
Por compra venta de divisas	27	42	131	33	33	37	103
Resultado por Valuaciones	2	(1)	1	2	0	0	2
Otros	0	0	1	1	0	3	3
Total intermediación	48	51	230	45	62	60	166

Gastos de administración y promoción

Concepto	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14	Acum.14
Remuneraciones y prestaciones al personal	136	117	510	134	147	156	437
Gastos de operación y administración	75	108	344	103	97	111	310
Aportaciones al IPAB	13	14	54	14	14	15	43
*Depreciaciones y amortizaciones	4	6	22	6	5	7	18
Total	230	245	930	257	262	289	809

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Tercer trimestre de 2013

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,228	295	185	22	1,729
Gastos por intereses	(647)	(271)	(37)	(107)	(1,062)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(72)	0	0	0	(72)
Comisiones y tarifas cobradas	63	81	0	0	144
Comisiones y tarifas pagadas	(53)	(12)	0	0	(65)
Resultado por intermediación	0	180	0	0	180
Otros ingresos de la operación	0	10	0	58	68
Gastos de administración y promoción	0	0	0	(684)	(684)
Resultado de la operación	519	282	147	(711)	237

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento.

Tercer trimestre de 2014

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,284	284	278	23	1,868
Gastos por intereses	(562)	(285)	(173)	(10)	(1,030)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(60)	0	0	0	(60)
Comisiones y tarifas cobradas	53	84	0	0	137
Comisiones y tarifas pagadas	(43)	(16)	0	0	(59)
Resultado por intermediación	0	166	0	0	166
Otros ingresos de la operación	0	43	0	45	88
Gastos de administración y promoción	0	0	0	(809)	(809)
Resultado de la operación	672	276	104	(751)	301

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades correspondientes al cuarto trimestre 2014

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades Restringidas		Remesas en Camino	Otras	Total
				Banco de Mexico	Otras			
Disponibilidades en M.N.	4	10	0	605	269	0	23	911
Disponibilidades en M.E.	6	597	(2,402)	0	2,511	9	0	721
Total	10	607	(2,402)	605	2,780	9	23	1,633

Las disponibilidades restringidas al tercer trimestre de 2014 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas, operaciones de reporto y fecha valor. En relación con los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como “overnight”.

Cuentas de margen

Al cierre del tercer trimestre de 2014, la cuenta tiene saldo de \$5.

Inversiones en valores

La clasificación de los títulos se establece con base en la intención de la administración respecto a su negociación en el momento de su adquisición. Los títulos a negociar se expresan a su valor razonable (valor de mercado), mismo que se determina con base en los precios proporcionados por un proveedor de precios independiente previamente autorizado por la CNBV. El efecto de la valuación que resulta entre el valor de mercado y el costo de adquisición más intereses se registra en los resultados del ejercicio.

Durante el ejercicio la posición de inversiones en valores ha sido con fines de negociación.

Instrumento	3er. T 13	4to. T 13	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	433	825	734	843	37
Bonos IPAB	2	418	175	200	256
PRVL	25	0	192	47	15
Bondes	369	491	24	532	995
Bondes UDIS	0	0	0	0	36
Bonos M	76	55	12	54	41
Certificados bursátiles y obligaciones	53	0	82	61	81

Acciones	(53)	82	(10)	(37)	(108)
Obligaciones	0	1	0	0	0
Ventas fecha valor	(308)	(129)	(51)	(46)	(337)
Suma	497	2,022	1,158	1,654	1,016
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)					
BICetes	3,971	253	701	0	4,089
Bonos IPAB	1,914	2,309	3,902	412	0
Bondes	95	3,304	1,675	3,534	987
Bondes UDIS	0	0	0	100	0
Bonos M	0	27	119	103	0
Cebur	1,094	1,151	1,310	1,054	1,048
PRLV	1,424	1,224	1,028	938	968
Garantías por colateral	119	0	0	0	0
Compras fecha valor	99	0	0	67	562
Suma	8,716	8,268	8,735	6,208	7,654
Títulos para negociar restringidos en garantía (otros)					
Acciones	179	0	64	0	150
Bondes	0	20	0	0	1
Compras fecha valor	0	157	231	0	0
Suma	179	177	295	0	151

Total títulos para negociar	9,392	10,467	10,188	7,862	8,821
Títulos disponibles para la venta sin restricción					
PRLV	231	7	146	58	0
BONOS IPAB	0	0	0	0	11
CBIC	0	0	80	0	0
Bonos	114	0	0	0	0
CEBUR	3	2	229	304	101
Acciones	405	387	335	420	441
Suma	753	396	790	817	553
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto					
Bono IPAB 8BPAS´S Y BPATS)	525	1,058	1,074	1,729	1,676
BONDES	0	0	0	1,072	725
BONDES UDIS	0	0	0	0	170
BONOS IT	966	0	0	0	0
BONOS M	502	424	407	348	343
PRLV	0	0	0	243	277
ACCIONES	52	0	0	0	

CEBUR	210	390	189	448	738
CIBIC	87	79	0	73	74
COMPRAS FECHA VALOR	0	0	0	57	61
Suma	2,342	1,951	1,670	3,970	4,064
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)					
ACCIONES	0	49	42	50	47
Total Títulos disponibles para la venta	3,095	2,396	2,502	4,837	4,664
Títulos conservados a vencimiento					
Cebur	0	0	0	0	0
Suma	0	0	0	0	0
Total	12,487	12,863	12,690	12,699	13,485

Operaciones en reporte

A partir del mes de abril de 2009 la Institución implemento las modificaciones previstas en el boletín B-2 “Inversiones en valores” y B-3 “Operaciones de reporte” para su registro en resultados y balance presentando la posición activa y pasiva de las operaciones de reporte vigentes al cierre del trimestre. La suma de los efectos deudores se muestra en el activo y la suma de las posiciones acreedoras en el pasivo.

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1 a 45 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

DEUDORES POR REPORTO		
BONOS	288	Hasta 3
BONDES	0	
IS BPA 182	8	
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	250	
SUMA	46	
ACREEDORES POR REPORTO		
BICETES	790	Hasta 23 días
BONDES	2,272	Hasta 6 días
BONDES UDIS	172	
CEBUR	1,783	Hasta 2 días

PRLV	1,243	Hasta 17 días
CBICS	73	Hasta 2 días
BONOS M	349	
BONOS (IPAB BPA'S , BPATS, BPT, BP91,P182)	2,680	Hasta 2 días
SUMA	9,362	

Operaciones derivadas en Banco BX+

En el tercer trimestre de 2014 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Tercer trimestre 2014			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Saldos	Plus-Minusvalía
Futuros	Cobertura	Tasas			2,903	3
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	410	5	504	0
Opciones de Venta	Negociación	Divisas	0	0	0	0

Las posiciones de contratos adelantados mostradas corresponden a las divisas valorizadas a pesos, las contra partidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas, con un diferencial de \$0.7 que corresponden con la posición corta mostrada en el Balance.

Al cierre del tercer trimestre la posición larga Opciones es \$ 0.2 mostradas en el Balance.

Las operaciones de futuros se reconocen en cuentas de orden.

El Banco ha realizado operaciones derivadas con fines de cobertura, lo anterior derivado de parte del portafolio crediticio por \$130mdp, que se encuentra colocado a tasa fija y no se cuenta con el fondeo a tasa fija al plazo. Esta operación permitió fijar el margen financiero de este portafolio de crédito en caso de una eventual alza en las tasas de interés.

El instrumento derivado de cobertura utilizado es el futuro de TIIE a plazo de 28 días operado en el Mercado Mexicano de Derivados (Mexder).

Para el banco, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se toma la posición corta en Futuros de TIIE 28 por el plazo promedio o duración que mantiene el crédito.

El riesgo crédito por la contratación del derivado, es AAA ya que se mantiene como contraparte a la cámara de compensaciones y liquidaciones de MEXDER (Asigna).

El riesgo de pago anticipado del portafolio de crédito se encuentra acotado al incluir dentro de los contratos de crédito una cláusula para poder impactar los costos de cancelación del derivado.

De esta forma, en la estructura de la operación ante un aumento de tasa del costo financiero de la posición pasiva correspondería un ingreso producto del diferencial de tasas en los futuros. De forma contraria, a una disminución del costo financiero de la posición pasiva, correspondería a un gasto producto del diferencial de tasas en los futuros.

Por tanto, lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de flujos de efectivo.

El Banco ha mantenido una estrategia conservadora hacia el riesgo de tasa de interés. Se ha buscado fondear las operaciones crediticias equiparando los plazos y estructura de tasas, i. e., mismos plazos y tasas variables.

Dado que existen también créditos fondados con captación a la vista, se han elaborado estudios sobre la estabilidad de la misma, concluyendo que la captación tiene una alta permanencia.

Al presentarse una operación crediticia a tasa fija, se ha decidido cubrir el riesgo de un aumento en las tasas de interés a través de instrumentos de derivados de tasa. Lo anterior, atendiendo a uno de los objetivos de exposición al riesgo plasmado en el Manual de Administración Integral de Riesgos, que manda actuar oportunamente en la administración de riesgos

En relación con los objetivos, políticas y procesos de administración de riesgos, se detallan en la nota específica de administración de riesgos.

Efectividad de la Cobertura

Para medir la efectividad de la cobertura, se obtiene el valor presente de los cambios en los flujos de la captación y de los derivados ante un escenario de aumento en las tasas respectivas.

La efectividad de la cobertura del crédito otorgado que asciende a \$130 debe encontrarse entre 80% y 125%. Al cierre del tercer trimestre, dicha cobertura se encuentra dentro de los límites tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Efectividad de la cobertura	Aumento 100pb
	(cifras en miles)
VP cambio en el costo de fondeo	2,196
VP cambio en la liquidación de los derivados	(2,189)
Efecto neto	7
Efectividad de la cobertura	(99.69%)

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2014

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	489

Para el riesgo de liquidez, la metodología de administración de riesgos incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo de brechas de liquidez, así como un plan de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez. Asimismo, se analizan los descalces en las liquidaciones del crédito y de los futuros y se propone un rebalanceo dinámico para que el valor presente de los cambios en los flujos continúe siendo efectivo.

El escenario de sensibilidad considera un aumento de 100 puntos base en los factores de riesgo y muestra el impacto en el margen financiero a valor presente.

Efectividad de la cobertura	Aumento 100pb
	(cifras en miles)
VP cambio en el costo de fondeo	2,196
VP cambio en la liquidación de los derivados	(2,189)
Efecto neto	7

Se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales.

Operaciones derivadas de Casa de Bolsa BX+

Con fines de negociación, al cierre del trimestre la Casa de Bolsa terminó sin posición.

Resultado neto de activos y pasivos financieros

Descripción	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	3T 14
Resultado por Compra Venta Futuros	8	7	1	1	1
Valuación de Operaciones al cierre	2	0	0	0	0
Primas pagadas en C/V de Futuros	0	(1)	(1)	0	0
Por aportaciones en Liquidadores	(0)	0	0	0	0
Total	10	6	0	1	1

Cartera

La actividad de crédito propia del Banco está orientada al otorgamiento de créditos comerciales, teniendo principalmente como clientes a empresas medianas, medianas grandes y grandes y al crédito al consumo a través de créditos personales.

La cartera se clasifica bajo los siguientes rubros:

Comercial.- A los créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente denominados en moneda nacional y moneda extranjera, así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero; las operaciones de descuento, redescuento, factoraje que sean celebradas con

dichas personas morales o físicas; los créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado al esquema. Asimismo, quedarán comprendidos los créditos concedidos a entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados, cuando sean objeto de calificación de conformidad con las disposiciones aplicables.

Crédito a la vivienda.- A los créditos denominados en moneda nacional, extranjera, en UDIS, o en VSM, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas y destinados a la adquisición, construcción, remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial; incluyendo aquellos créditos de liquidez garantizados por la vivienda del acreditado y los otorgados para tales efectos a los exempleados del Banco.

De consumo.- A los créditos directos denominados en moneda nacional, extranjera o en UDIS así como a los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de operaciones de créditos personales, incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a exempleados del Banco.

Tipo de crédito (M:N)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	10,914	254	(262)	10,907
Cartera de entidades financieras	1,934	0	(28)	1,906
Cartera de entidades gubernamentales.	731	0	(5)	726
Cartera de consumo	101	0	(1)	100
Cartera de hipotecario	65	0	0	65
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	(8)	(8)
Total M:N:	13,746	254	(304)	13,696
Tipo de crédito (Dólares)				
Cartera comercial	255	0	(1)	254
Total dólares	255	0	(1)	(254)
Total cartera de crédito	14,001	254	(305)	13,950
(-) intereses cobrados por anticipado	(47)	0	0	(47)
Total cartera de crédito neta	13,954	254	(305)	13,903

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	12,381	195	(221)	113.3
Arrendadora Ve por Más	1,573	59	(84)	142.4
Total	13,954	254	(305)	120.1

El plazo de cartera vencida del Banco es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	6.1
De 31 a 89 días de vencido	43.7
De 90 a 179 días de vencido	21.8
De 180 a 365 días de vencido	17.7
Mayor a 365 días	106.0
Total	195.3

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del tercer trimestre de 2014, el saldo es de \$ 267 y se integra de las siguientes partidas:

CONCEPTO	TOTAL
Deudores por operación	228
Impuestos	3
Préstamos y otros adeudos	4
Colaterales entregados	0
Otros deudores	38
Reserva para cuentas incobrables	(6)
Total	267

Bienes adjudicados

El saldo al tercer trimestre de 2014 de bienes inmuebles es, por un monto de \$ 58 (Banco \$ 52, Arrendadora \$ 6) los cuales se derivan de cartera de crédito y contratos de arrendamiento financiero respectivamente.

Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados al tercer trimestre de 2014

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40	0	40
CONSTRUCCIÓN	38	(23)	15
MOBILIARIO	24	(11)	13
COMPUTO	45	(25)	20
TRANSPORTE	11	(6)	5
ADAPTACIONES Y MEJORAS	21	(13)	8
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	895	(319)	576
Total	1,074	(397)	677

Inversiones permanentes

El saldo al tercer trimestre de 2014 es de \$ 2 y se integra por acciones de CECOBAN por \$ 1 y por acciones no pertenecientes al sector financiero por \$ 1.

Impuestos diferidos

Al cierre de tercer trimestre de 2014, presenta un saldo neto pasivo de \$ 1. Los principales conceptos que originan el saldo son por perdidas fiscales, activos fijos netos pendientes de deducir y por la estimación de cuentas incobrables.

Otros activos

El saldo de la cuenta al tercer trimestre de 2014 es de \$ 447 y se integra como sigue:

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	90
Pagos anticipados	97
Plan de pensiones	47
Software y otros intangibles	66
Impuestos	28
Otros	75
Total	447

Captación tradicional

Durante el tercer trimestre de 2014, la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 9,619, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,929 y depósitos a plazo \$ 3,690.

Concepto (1)	3er. T13	4to. T 13	1er. T14	2do. T14	3er. T14	Tasa
Sin intereses M.N.	102	98	123	117	81	
Sin intereses USD	92	116	89	89	560	
Cuenta Verde (con intereses)	4,850	5,229	5,158	5,002	5,111	2.8%
Chequera con intereses	72	132	47	71	93	0.8%
Cuenta 360	86	96	89	87	84	2.0%
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,202	5,671	5,506	5,366	5,929	
Del público en general M.N.	3,454	3,948	3,199	3,707	3,688	3.3%
Del público en general USD	336	5	0	5	2	0.1%
Mercado de dinero	0	-201	383	382	0	
Depósitos a plazo	3,790	3,752	3,582	4,094	3,690	
Total captación tradicional	8,992	9,423	9,088	9,460	9,619	

Nota: Las cuentas en dólares ya se encuentran convertidas a M.N.

(1) Estas cifras son consolidadas

Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	0			
Corto plazo (banco)	563	4.8.%	2,518	4.0%
Largo plazo (banco)	7	4.8%	1,029	4.0%
Suma (Banco)	570		3,547	
Corto plazo (arrendadora)	561	5.7%	0	5.5%
Largo plazo (arrendadora)	255	5.9%	0	5.2%
Suma (Arrendadora)	255		0	
Corto plazo (Casa de Bolsa)	2		0	
Largo plazo (Casa de Bolsa)	14	TIIE más 2.5	0	
Suma (Casa de Bolsa)	16		0	
Total corto y largo plazo	1,402		3,546	
Total	4,948			

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

Otras cuentas por pagar

Al tercer trimestre de 2014, se tienen registrados como cuentas por pagar \$ 1,591 integradas por:

Concepto	Saldo
Impuestos a la Utilidad	124
Otros impuestos	19
Reserva obligaciones laborales	73
PTU	33
Acreedores por liquidación de operaciones	878
Provisiones relacionadas al personal	118
Provisiones diversas	346
Total	1,591

Obligaciones Subordinadas en Circulación

Con fecha 13 de septiembre de 2010 el banco realizó una oferta pública de 5'000,000 de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Convertibles en acciones del Banco Ve por Mas, con valor nominal de \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M. N.) cada una.

El monto de la emisión fue de hasta \$500.0 (Quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales sólo se colocaron \$350.0 (Trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.). La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 3.5 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años, con pago de interés mensual.

Con fecha 5 de diciembre de 2012 se realizó una oferta pública de 2'000,000 de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones de Banco Ve por Más, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100 (cien pesos 00/100 M.N.) cada una

El monto de la emisión fue de hasta \$200 de los cuales se colocaron \$200. La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 2.75 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años y pago de interés mensual.

Durante el ejercicio 2014 se han aplicado a resultados \$29.7 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado el Banco.

El saldo al 30 de septiembre de 2014 es por \$552.

Créditos diferidos

Al cierre del tercer trimestre de 2014, presenta un saldo de \$ 248 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$79, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$ 169.

Capital contable

Concepto	3er. T 13	4to. T 13	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14
Capital social	841	841	841	841	1,109
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0	0	0	0	0
Prima en suscripción de acciones	287	287	287	287	1,725
Capital contribuido	1,128	1,128	1,128	1,128	2,834
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	0	0	0	0	0
Reserva legal	37	37	37	50	50
Resultado de ejercicios anteriores	662	650	912	898	898
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	243	218	187	209	215
Resultado del ejercicio	170	262	77	142	204
Capital ganado	1,112	1,167	1,213	1,299	1,367
Total capital contable	2,240	2,295	2,341	2,427	4,201

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	563.9
	Pasivo	Acreedores por Reporto	3.1
	Pasivo	Captación	0.0
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	0.5
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	25.2
	Cuentas de resultados	Otros productos	8.4
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.2
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	2.6
		Total	603.9
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.5
	Activo	Inversiones	0.0
	Activo	Deudores por Reporto	3.1
	Pasivo	Préstamos de bancos	563.9
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	25.2
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	8.4
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.2
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0

	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	2.6
		Total	603.9
Banco en Operadora	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	1.9
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Total	1.9
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.9
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Total	1.9
Banco en Grupo	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	7.4
	Pasivo	Acreedores por Reporto	1,717.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	3.2
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.9
		Total	1,728.7
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	7.4
	Activo	Deudores por Reporto	1,717.2
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	3.2
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.9
		Total	1,728.7
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	3.1
		Total	3.1
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	3.1
		Total	3.1
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	40.0
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad	1.2

		inmediata	
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.0
	Cuentas de resultados	Gasto por intereses	0.5
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	2.6
	Cuentas de resultados	Otros productos	5.7
		Total	50.0
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.2
	Pasivo	Préstamos de bancos	40.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.5
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	2.6
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	5.7
		Total	50.0

V Computo de capitalización***Banco Ve por Más******Activos en Riesgo***

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	1,013	81
Operaciones con sobre tasa en m.n.	451	36
Operaciones con tasa real	92	7
Operaciones con tasa nominal m.e.	2	0
Operaciones en UDI's o referenciadas a INPC	2	0
Operaciones con divisas	56	5
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,058	85
Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado	2,674	214

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	2,674.4	214
Activos en Riesgos de Crédito	8,978.1	718
Activos por Riesgo Operacional	719.5	108
Activos en Riesgo Totales	12,372.0	1,040

Capital Neto

Capital básico	1,581
Capital complementario	440
Capital neto	2,021

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.9
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	22.5
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	15.5
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.5
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	12.1

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se describe a continuación:

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	333.6	26.7
Grupo III (ponderados al 50%)	102.1	8.2
Grupo III (ponderados al 100%)	173.0	13.8
Grupo IV (ponderados al 20%)	301.0	24.1

Grupo V (ponderados al 20%)	1.4	0.1
Grupo VI (ponderados al 50%)	19.7	1.6
Grupo VI (ponderados al 75%)	8.1	0.6
Grupo VI (ponderados al 100%)	20.6	1.6
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	125.8	10.0
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	54.6	4.4
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	5,740.6	459.2
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	502.1	40.2
Grupo VIII (ponderados al 125%)	98.6	7.9
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,496.9	119.8
	8,978.1	718.2

Con cifras al 30 de Septiembre de 2014 y de acuerdo con la clasificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Banco Ve por Más, S.A. se ubica en la categoría I, de acuerdo a las Reglas de Carácter General a que se refiere el artículo 134 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

Cómputo de capitalización Casa de Bolsa

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	169	14
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	264	21
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	1	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	381	30
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa real	0	0
Activos en riesgo de mercado	814	65

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	41	3
Grupo III (ponderados al 100%)	174	15
Activos en riesgo de crédito	215	19

Activos en Riesgos de Mercado	814	65
Activos en Riesgos de Crédito	232	19
Activos en Riesgo Operacional	145	12
Activos en Riesgo Totales	1,191	95

Capital neto

Capital básico	186
Capital complementario	0
Capital neto	186

Coeficientes

Capital neto / capital requerido	2
Capital neto / activos en riesgo de crédito	80
Capital neto / activos en riesgo totales	16
Capital básico / activos en riesgo totales	16
Capital básico / capital requerido total	2

VI Información relacionada con la Administración de Riesgos

Banco Ve por Más

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2014

I. Análisis Cualitativo

Exposición al riesgo

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas potenciales debidas a los movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés, tipos de cambio, índices accionarios, etc.) que tienen impacto sobre el valor de las posiciones del Banco. Los elementos necesarios para la medición del riesgo de mercado son las volatilidades de los factores de riesgo y las sensibilidades de las posiciones del Banco a estos cambios.

Riesgo de Crédito: El Riesgo de Crédito es causado por la falta de pago de un acreditado o contraparte, en la cartera de crédito o en las operaciones de la Tesorería y Mesas. En el caso de la cartera crediticia, las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio crediticio. Para el caso de las operaciones en los mercados, el riesgo de crédito aparece mientras se tenga una posición que genere una obligación de pago de una contraparte. En este último caso, el riesgo de crédito se encuentra estrechamente ligado a los movimientos del mercado ya que el monto en riesgo depende de la volatilidad de los mercados.

Riesgo de Liquidez: El riesgo de liquidez es generado por la diferencia, en tamaño y plazo, entre los activos y pasivos del Banco. En el momento en que los activos resulten menores que los pasivos, se genera una brecha que debe ser fondeada en el mercado; esta situación genera riesgo de liquidez y de tasa de interés; cuando ocurre lo contrario (i.e. los pasivos son menores que los activos) se tiene un exceso de recursos que deben ser invertidos; esta situación no genera riesgo de liquidez, sólo riesgo de tasa.

Riesgo Operacional: El riesgo operacional está definido 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.

Objetivos de exposición al riesgo

El Banco tiene como objetivos de administración de riesgos a los siguientes:

- Impulsar la cultura de administración de riesgos.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
- Mantener al Banco dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
- Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

Políticas y proceso de administración integral de riesgos

El Banco cuenta con lineamientos para la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos, límites, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos así como los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos cuyo objeto es la administración integral de los riesgos; se integra cuando menos por dos miembros propietarios del Consejo de Administración, el Director General, el responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, el Auditor Interno y las personas que sean invitadas al efecto.

El Comité de Riesgos se apoya en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), cuyo objetivo es identificar, medir, vigilar e informar los riesgos cuantificables que enfrenta la Institución en sus operaciones.

Elementos principales de las metodologías de administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operacional

Para el riesgo de mercado, la metodología es el Valor en Riesgo (VaR) que se refiere a la pérdida máxima que se pudiera experimentar, con una probabilidad y horizonte de tiempo determinados, bajo condiciones normales de mercado. Con el fin de verificar que el modelo de riesgo de mercado sea consistente con los mercados mexicanos, se realizan pruebas de validez denominadas backtesting. Adicionalmente, se calculan medidas de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.

Respecto del riesgo de crédito, la metodología se basa en el cálculo de la pérdida esperada y no esperada. La concentración se mide mediante la distribución porcentual del portafolio.

Para el riesgo de liquidez, la metodología incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo de brechas de liquidez, así como un plan de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez.

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través de la detección de los principales riesgos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos riesgos, registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales. Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Portafolio global
- Operaciones en reporto
- Emisión de papel

- Portafolio de mercado de dinero
- Portafolio en directo
- Operaciones fecha valor
- Operaciones de call money

Para el riesgo de crédito, adicionalmente se considera la cartera crediticia total, desagregándola por emisor, plazo, tipo de crédito, moneda, actividad económica, calificación y regional.

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

Riesgo de crédito: El VaR para operaciones con contrapartes financieras se calcula con un nivel de confianza del 99% y para la cartera crediticia total, con un 99%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

Riesgo de liquidez: Para instrumentos financieros, el VaR de mercado de 1 día es llevado a 10 días y se interpreta como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2014

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	1,783	5	16
Capitales	0	0	0
Divisas	49	0	2
Derivados	(202)	3	10
Posición Propia	1,936	4	12

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(2)	400	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	(0)	0
Derivados	0	402	0
Directo	(2)	(2)	0

Para el análisis de sensibilidad, se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales.

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico

Al 30 de septiembre, no se cuenta con posiciones a vencimiento.

La cobertura de tasa de interés de la cartera a tasa fija muestra los siguientes resultados:

Interportección	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Eficiencia de la cobertura	(99.69%)	(89.79%)

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2014

Para la cartera crediticia total, se cuenta con los siguientes indicadores:

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
13,184	227	555

Para el riesgo de crédito en instrumentos financieros, las cifras son:

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,205	19	251

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al tercer trimestre del 2014

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	8,718	4	0.20%
Directo (liquidez)	8,718	12	0.63%
Cartera crediticia total	16,329	548	27.42%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al tercer trimestre de 2014.

Cuando la Institución esté autorizada para calcular sus requerimientos de capital por riesgo operacional mediante modelos internos, se presentará el Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados.

Casa de Bolsa Ve por Más

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Exposición al riesgo

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas potenciales debidas a los movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés, tipos de cambio, índices accionarios, etc.) que tienen impacto sobre el valor de las posiciones de la Casa de Bolsa. Los elementos necesarios para la medición del riesgo de mercado son las volatilidades de los factores de riesgo y las sensibilidades de las posiciones de la Casa de Bolsa a estos cambios.

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito es causado por la falta de pago de un acreditado o contraparte, en la cartera con riesgo de crédito o en las operaciones de la Tesorería y Mesas. En estos portafolios, las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio con riesgo de crédito. Para el caso de las operaciones en los mercados, el riesgo de crédito aparece mientras se tenga una posición que genere una obligación de pago de una contraparte. En este último caso, el riesgo de crédito se encuentra estrechamente ligado a los movimientos del mercado ya que el monto en riesgo depende de la volatilidad de los mercados.

Riesgo de Liquidez: El riesgo de liquidez es generado por la diferencia, en tamaño y plazo, entre los activos y pasivos de la Institución. En el momento en que los activos resulten menores que los pasivos, se genera una brecha que debe ser fondeada en el mercado; esta situación genera riesgo de liquidez y de tasa de interés; cuando ocurre lo contrario (i.e. los pasivos son menores que los activos) se tiene un exceso de recursos que deben ser invertidos; esta situación no genera riesgo de liquidez, sólo riesgo de tasa.

Riesgo Operacional: El riesgo operacional está definido 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.

Objetivos de exposición al riesgo

- Impulsar la cultura de administración de riesgos a nivel institucional.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad de la Casa de Bolsa.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.

- Mantener a la Casa de Bolsa dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.

Políticas y proceso de administración integral de riesgos

La Casa de Bolsa cuenta con lineamientos para la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos, límites, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos así como los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos cuyo objeto es la administración integral de los riesgos; se integra cuando menos por un miembro propietario del Consejo de Administración, el Director General, el responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, el Auditor Interno y las personas que sean invitadas al efecto.

El Comité de Riesgos se apoya en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), cuyo objetivo es identificar, medir, vigilar e informar los riesgos cuantificables que enfrenta la Institución en sus operaciones.

Elementos principales de las metodologías de administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operativo

Para el riesgo de mercado, la metodología es el Valor en Riesgo (VaR) que se refiere a la pérdida máxima que se pudiera experimentar, con una probabilidad y horizonte de tiempo determinados, bajo condiciones normales de mercado. Con el fin de verificar que el modelo de riesgo de mercado sea consistente se realizan pruebas de validez denominadas backtesting. Adicionalmente, se calculan medidas de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.

Respecto del riesgo de crédito, la metodología se basa en el cálculo de la pérdida esperada y no esperada. La concentración se mide mediante la distribución porcentual del portafolio.

Para el riesgo de liquidez, la metodología incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo de brechas de liquidez, así como un plan de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez.

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través de la detección de los principales riesgos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos riesgos, registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales. Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.

Portafolios a los que se les está aplicando la metodología de riesgos

- Portafolio global
- Portafolio mercado de dinero
- Portafolio en directo
- Operaciones en reporto
- Operaciones fecha valor

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

Riesgo de crédito: El VaR para operaciones con contrapartes financieras se calcula con un nivel de confianza del 99%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

Riesgo de liquidez: Para instrumentos financieros, el VaR de mercado de 1 día es llevado a 10 días y se interpreta como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2014

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	121	2	6
Capitales	106	2	6
Divisas	0	0	0
Derivados	0	0	0
Posición Propia	14	0	1

Análisis de Sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(1)	(0)	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	(0)	0

Derivados	0	0	0
Directo	(1)	(0)	0

Para el análisis de sensibilidad, se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales.

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico

Al 30 de septiembre, no se cuenta con posición a vencimiento.

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2014

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
4,291	3	253

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al tercer trimestre de 2014

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /
			Capital global al cierre del trimestre
Directo	3,628	0	0.14%
Directo (liquidez)	3,628	1	0.43%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al tercer trimestre de 2014.

Cuando la Institución esté autorizada para calcular sus requerimientos de capital por riesgo operacional mediante modelos internos, se presentará el Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados.

Arrendadora Ve por Más

Administración Integral de Riesgos:

Aspectos cualitativos relacionados con la administración integral de riesgos

La Arrendadora cuenta con lineamientos para la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos que está enfrentando.

Los riesgos son estables y dentro de un perfil de riesgo conservador.

El Consejo de Administración es responsable de la autorización de límites de riesgos así como de asegurar una clara definición de funciones que asegure la independencia de las áreas.

Elementos principales de las metodologías de administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operativo

Para el riesgo de mercado, las inversiones de los excedentes de tesorería se realizan en instrumentos gubernamentales de bajo riesgo, fundamentalmente de 1 a 3 días.

Respecto del riesgo de crédito, la metodología se basa en el cálculo de la pérdida esperada que proviene de una calificación de cartera trimestral. La Institución determina el nivel de reservas crediticias a través de la calificación de cartera, lo que resulte mayor. Adicionalmente, se da seguimiento al índice de cartera vencida.

Para el riesgo de liquidez, la mayor parte de la cartera está denominada en la misma tasa base que el fondeo por lo que las brechas de liquidez son poco significativas. Por lo que respecta a la diversificación de las fuentes de financiamiento, se cuenta con suficientes líneas de crédito para hacer frente a la operación de la Institución por lo que no se aprecia un riesgo relevante. Adicionalmente, se cuenta con un control de flujos que permite conocer las necesidades de tesorería con suficiente anticipación.

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través del mapeo de los eventos adversos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos eventos registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza mediante el mapeo de los eventos adversos y en la puesta en marcha de adecuados procedimientos. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales.

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Arrendamiento puro
- Arrendamiento financiero

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

Riesgo de crédito: El VaR se calcula con un nivel de confianza del 99%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

II. Información cuantitativa:

Riesgo de mercado*Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2014*

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	11	0	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	0	0
Derivados	0	0	0
Posición Propia	11	0	0

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	0	0	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	0	0

Derivados	0	0	0
Directo	0	0	0

Para el análisis de sensibilidad, se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales.

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2014 (cifras en millones de pesos)

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,537	84	90

Para el riesgo de crédito en instrumentos financieros, las cifras son:

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
0	0	0

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al tercer trimestre del 2014

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	0	0	0.00%
Directo (liquidez)	0	0	0.00%
Cartera crediticia total	2,536	89	20.59%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al tercer trimestre de 2014.

Cuando la Institución esté autorizada para calcular sus requerimientos de capital por riesgo operacional mediante modelos internos, se presentará el Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados.

VII Calificaciones

Al cierre del tercer trimestre de 2014, se mantiene las siguientes calificaciones:

Banco Ve por Más

	HR Ratings	Moody's
Tipo	Calificación	
Riesgo de crédito (Contraparte)		
– Corto plazo	HR2	MX-2
– Largo plazo	HRA	A3.mx

Arrendadora Ve por Más

	HR Ratings	Moody's
Tipo	Calificación	
Riesgo de crédito (Contraparte)		
– Corto plazo	HR2	MX-2



- Largo plazo

HRA

A3.mx

Casa de Bolsa Ve por Más

Tipo	HR Ratings	Moody's
	Calificación	
Riesgo de crédito (Contraparte)		
- Corto plazo	HR2	MX-2
- Largo plazo	HRA	A3.mx

VIII EVENTOS RELEVANTES

Durante el tercer trimestre el Banco realizó la compra de cartera de Agro-firme por un monto de \$60.6. Los vencimientos se capitalizan, por lo que la recuperación de los créditos inicia en diciembre de 2014.

Durante el ejercicio 2014 la Institución ha recibido dividendos de la BMV por \$13.6, en el segundo trimestre se disminuyó la inversión en Cecoban por \$1.0.

En el mes de septiembre de 2014, hubo una emisión de 38'307,178 acciones Serie "O", Clase II representativas del 24.99% del capital social de la Sociedad las cuales fueron suscritas y pagadas por BPE a precio de suscripción de \$1,714 millones, monto determinado con base en el capital contable al 31 de agosto de 2014.