



# Grupo Financiero Ve por Más, S. A. de C.V.

Notas Trimestrales

Marzo de 2016

*Ve Por Más*



# 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. Compuo de Capitalización**
- VI. Información relacionada con la Administración de Riesgos**
- VII. Calificaciones**
- VIII. Eventos Relevantes**

## I. Indicadores más importantes



Concepto	mar-15	jun-15	sep-15	dic-15	mar-16
Índice de morosidad	1.5%	1.3%	1.5%	1.2%	1.3%
Índice de cobertura de cartera vencida	130.2%	128.5%	114.9%	121.2%	118.1%
Índice eficiencia operativa	3.2%	3.6%	3.4%	3.7%	3.3%
ROE	7.4%	5.2%	4.2%	5.2%	5.2%
ROA	0.9%	.0.6%	0.5%	0.6%	0.5%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	28.5%	27.4%	23.8%	20.2%	19.4%
Capital neto / activos en riesgo totales*	21.2%	20.4%	17.6%	16.0%	15.3%
Índice de liquidez	162.6%	139.2%	154.7%	102.4%	123.6%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	3.5%	3.7%	3.6%	3.6%	2.9%

\*Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.

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  
Índice 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  
Índice 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 del estado de resultados



### Resultado neto

En marzo de 2016, el resultado neto consolidado presenta una utilidad \$57 .

### Margen financiero

Al 31 de marzo de 2016 fue de \$390.

Millones MXN

Concepto	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	Acum.15	1 T 16
Intereses a favor por créditos	419	442	488	552	1,901	525
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	70	81	86	90	327	114
Intereses a favor por disponibilidades	12	12	8	8	40	9
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	92	67	85	74	318	105
Comisiones a favor por operaciones de crédito	28	32	28	39	127	36
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0	14	0	1	15	0
Otros	22	19	47	9	97	14
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>643</b>	<b>667</b>	<b>742</b>	<b>773</b>	<b>2,825</b>	<b>803</b>
Intereses a cargo *	181	188	199	229	797	220
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	112	123	139	139	513	177
Otros	27	28	43	8	106	16
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>320</b>	<b>339</b>	<b>381</b>	<b>376</b>	<b>1,416</b>	<b>413</b>
<b>Margen financiero</b>	<b>323</b>	<b>328</b>	<b>361</b>	<b>397</b>	<b>1,409</b>	<b>390</b>

## II. Información del estado de resultados



**Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:**

**Intereses a favor de cartera de crédito**

Millones MXN

Concepto	1er T 15	2do T 15	3er. T 15	4to. T 15	Acum. 15	1er T 16
Créditos comerciales (vigente y vencida)	378	399	412	450	1,639	392
Créditos a entidades financieras	37	37	37	41	152	54
Créditos al consumo	2	1	2	4	8	3
Créditos a la vivienda media	2	5	38	57	102	76
<b>Total</b>	<b>419</b>	<b>442</b>	<b>488</b>	<b>552</b>	<b>1,901</b>	<b>525</b>

**Comisiones a favor en operaciones de crédito**

Concepto	1er T 15	2do T 15	3er. T 15	4to. T 15	Acum.15	1er T 16
Créditos comerciales	28	32	28	39	127	36
Créditos entidades financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al consumo	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>32</b>	<b>28</b>	<b>39</b>	<b>127</b>	<b>36</b>

**Estimación preventiva para riesgos crediticios**

A marzo de 2016, se han registrado en resultados \$83 (banco \$76 y arrendadora \$7).

## II. Información del estado de resultados



### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre de marzo de 2016, las comisiones netas consolidadas son de \$12

Millones MXN

Comisiones	1er T 15	2do T 15	3er. T 15	4to. T 15	Acum.15	1er T 16
<b>Banco</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	16	19	24	32	91	26
<b>Eliminaciones</b>	0	-1	-1	0	-2	0
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>32</b>	<b>89</b>	<b>26</b>
Comisiones y tarifas pagadas	14	17	28	50	109	39
<b>Eliminaciones</b>	0	-1	-1	0	-2	0
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>27</b>	<b>50</b>	<b>107</b>	<b>39</b>
<b>Total Banco</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>	<b>-18</b>	<b>-18</b>	<b>-13</b>
<b>Arrendadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	1	0	1	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	1	1	0
<b>Total Arrendadora</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Operadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0
<b>Total Operadora</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Casa de Bolsa</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	29	26	36	34	125	32
Comisiones y tarifas pagadas	6	6	8	10	30	7
<b>Total Casa de Bolsa</b>	<b>23</b>	<b>20</b>	<b>28</b>	<b>24</b>	<b>95</b>	<b>25</b>
<b>Consolidado</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	45	45	60	66	215	58
Comisiones y tarifas pagadas	20	23	35	61	138	46
<b>Total Grupo</b>	<b>25</b>	<b>22</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>77</b>	<b>12</b>

## II. Información del estado de resultados



Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2015 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

## II. Información del estado de resultados



### Resultado por intermediación

Al cierre de marzo de 2016, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$32

Millones MXN

Resultado	1er T 15	2do T 15	3er. T 15	4to. T 15	Acum.15	1er T 16
Valuación a valor razonable	0	1	-23	7	-15	56
Compra-venta de valores e instrumentos	-11	17	5	-21	-10	-46
Por compra venta de divisas	29	23	46	50	148	20
Resultado por valuaciones	2	5	-3	-2	2	2
Otros	1	2	-1	-1	2	0
<b>Total intermediación</b>	<b>21</b>	<b>48</b>	<b>24</b>	<b>33</b>	<b>127</b>	<b>32</b>

## II. Información del estado de resultados



### Gastos de administración y promoción

Millones MXN

Concepto	1er. T 15	2do. T 15	3er. T 15	4to. T 15	Acum.15	1er T 16
Remuneraciones y prestaciones al personal	152	180	180	166	678	209
Gastos de operación y administración	100	128	107	178	513	124
Aportaciones al IPAB	17	17	18	20	72	24
*Depreciaciones y amortizaciones	6	7	6	12	31	10
<b>Total</b>	<b>275</b>	<b>332</b>	<b>311</b>	<b>376</b>	<b>1,294</b>	<b>367</b>

## II. Información del estado de resultados



### Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

**Marzo de 2016**

Millones MXN

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	559	104	118	22	803
Gastos por intereses	-230	-89	-91	-3	-413
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-83	0	0	0	-83
Comisiones y tarifas cobradas	26	32	0	0	58
Comisiones y tarifas pagadas	-39	-7	0	0	-46
Resultado por intermediación	0	32	0	0	32
Otros ingresos de la operación	0	0	1	94	95
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-367	-367
<b>Resultado de la operación</b>	<b>233</b>	<b>72</b>	<b>28</b>	<b>-254</b>	<b>79</b>

## II. Información del estado de resultados



### Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

### Marzo de 2015

Millones MXN

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Ingresos		Ingresos totales
			Tesorería	Otros	
Ingresos por intereses	463	89	87	4	643
Gastos por intereses	-191	-73	-53	-3	-320
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-40	0	0	0	-40
Comisiones y tarifas cobradas	16	29	0	0	45
Comisiones y tarifas pagadas	-14	-6	0	0	-20
Resultado por intermediación	-19	40	0	0	-21
Otros ingresos de la operación	0	0	0	44	44
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-275	-275
<b>Resultado de la operación</b>	<b>215</b>	<b>79</b>	<b>33</b>	<b>-230</b>	<b>98</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



Disponibilidades correspondientes al cierre de marzo de 2016

Millones MXN

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades Restringidas		Remesas en Camino	Otras	Total
				Banco de Mexico	Otras			
Disponibilidades en M.N.	10	11	0	658	1,373	0	422	2,474
Disponibilidades en M.E.	11	1,681	-4,428	0	3,719	4	0	987
<b>Total</b>	<b>21</b>	<b>1,692</b>	<b>-4,428</b>	<b>658</b>		<b>4</b>	<b>422</b>	<b>3,461</b>

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2016 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

Las llamadas de margen (Depósitos en garantía) por operaciones con instrumentos financieros derivados en mercados reconocidos se registran a valor nominal.

Los depósitos en garantía están destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados celebrados en los mercados reconocidos y corresponden al margen inicial, aportaciones y retiros posteriores efectuados en la vigencia de los contratos correspondientes.

Al cierre de marzo de 2016, la cuenta no tiene saldo.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Inversiones en valores

El registro y la valuación de las inversiones en valores se sujetan a los siguientes lineamientos:

Títulos para negociar:

Estos títulos atienden a las posiciones propias de la Institución que se adquieren con la intención de enajenarlos obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado, y posteriormente se valúan a valor razonable, aplicando valores de mercado proporcionados por el proveedor de precios, autorizado por la Comisión; el efecto contable de esta valuación se registra en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por Intermediación”.

El valor razonable incluye, el en caso de títulos de deuda, tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



Títulos disponibles para la venta:

Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

En la fecha de su enajenación, se reconoce el resultado por compraventa por el diferencial entre su valor en libros y la suma de las contraprestaciones recibidas y el efecto de valuación acumulado que se haya reconocido en el capital contable.

Los criterios contables de la Comisión permiten reclasificar títulos de “conservados a vencimiento” hacia la categoría de “títulos disponibles para la venta”, siempre y cuando no se cuente con la intención o capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Asimismo, permiten efectuar reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta en circunstancias extraordinarias, previa autorización expresa de la Comisión.

En Grupo Financiero no ha llevado a cabo ninguna de estas reclasificaciones permitidas.

Durante el ejercicio el Grupo Financiero ha mantenido posiciones de inversiones en valores con fines de negociación y disponibles para la venta.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



En el Banco se mantiene en posición la inversión realizada en acciones de la BMV (BOLSA A), las cuales se encuentran clasificadas como disponibles para la venta desde el tercer trimestre de 2008, fecha en que se llevó a cabo el intercambio de acciones, derivado de la oferta pública que realizó la mencionada BMV.

Millones MXN

Instrumento	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	836	37	243	246	2
Bonos IPAB	5	18	0	0	502
PRVL	0	0	100	0	0
Bondes	1,432	567	1,028	1,767	1,166
Bondes UDIS	109	1	0	0	13
Bonos M	170	50	0	0	
Cebur y obligaciones	37	61	0	53	76
Instrumentos de patrimonio neto	-10	-112	-28	40	37
Ventas fecha valor	-232	-453	-1,943	-17	-576
<b>Suma</b>	<b>2,347</b>	<b>169</b>	<b>-600</b>	<b>2,089</b>	<b>1,220</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
<b>Títulos para negociar restringidos (otorgados como colaterales)</b>					
BICetes	0	809	3	1	5
Bonos IPAB	1,147	139	129	418	205
Bondes	3	1,609	913	628	217
Bonos	0	516	781	0	0
Bondes UDIS	0	0	80	100	9
Bonos M	0	289	102	110	443
Cebur	784	514	868	832	683
PRLV	938	937	537	0	531
Compras fecha valor			0	0	422
<b>Suma</b>	<b>2,872</b>	<b>4,813</b>	<b>3,413</b>	<b>2,089</b>	<b>2,515</b>
<b>Títulos para negociar restringidos</b>					
Instrumentos de patrimonio neto	41	108	60	0	0
Deuda gubernamental	0	5	0	0	0
Bondes	2	0	0	0	0
Compras fecha valor	230	65	2,032	17	0
<b>Suma</b>	<b>273</b>	<b>178</b>	<b>2,092</b>	<b>17</b>	<b>0</b>
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>5,492</b>	<b>5,160</b>	<b>4,905</b>	<b>4,195</b>	<b>3,735</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
<b>Títulos disponibles para la venta sin restricción</b>					
Bicetes	0	0	0	0	1
PRLV	0	0	0	131	0
BONOS IPAB	114	7	0	0	0
CBIC	0	0	0	0	0
Bondes	84	0	0	124	194
Bondes UDIS	0	0	0	0	76
Bonos	126	0	0	0	0
CEBUR	126	838	182	896	587
Ventas fecha valor	0	-50	0	0	-267
Instrumentos de patrimonio neto	394	385	373	369	463
<b>Suma</b>	<b>844</b>	<b>1,180</b>	<b>555</b>	<b>1,520</b>	<b>1,054</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto</b>					
Bono IPAB (BPAS´S Y BPATS)	3,799	4,114	5,413	4,055	4,088
BONDES	1,915	2,322	1,325	2,822	4,502
BONDES UDIS	0	0	101	97	76
BONOS M	139	279	250	304	935
PRLV	320	221	131	0	131
CETES	0	0	1	1	0
CEBUR	907	409	1,247	733	1,119
CIBIC	65	56	57	47	49
Compras fecha valor	0	0	0	0	21
<b>Suma</b>	<b>7,145</b>	<b>7,401</b>	<b>8,525</b>	<b>8,059</b>	<b>10,921</b>
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)</b>					
<b>Deuda gubernamental</b>	0	0	50	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	42	84	46	0	0
<b>Total Títulos disponibles para la venta</b>	<b>8,031</b>	<b>8,665</b>	<b>9,176</b>	<b>9,579</b>	<b>11,975</b>
<b>Total</b>	<b>13,523</b>	<b>13,825</b>	<b>14,081</b>	<b>13,774</b>	<b>15,710</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones en reporto

Las operaciones de reporto son aquellas por medio de las cuales el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido, y contra reembolso del mismo precio más un premio. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral, en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

Las operaciones de reporto se registran como se indica a continuación:

En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la Institución como reportada, reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar a su valor razonable, inicialmente el precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



A lo largo de la vida del reporte, la cuenta por pagar se valúa a su valor razonable mediante el reconocimiento del interés por reporte en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo al método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por pagar.

En la fecha de contratación de la operación de reporte, cuando la Institución actúa como reportadora, reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar a su valor razonable, inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporte, la cuenta por cobrar se valúa a su valor razonable, mediante el reconocimiento del interés por reporte en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.

La reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden. La reportada reclasifica el activo financiero en su balance general, presentándolo como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad para instituciones de crédito que corresponda.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



Durante el cierre de marzo de 2016, el Grupo Financiero y sus subsidiarias realizaron operaciones de reporto tanto en su parte activa como en su parte pasiva, se tiene un saldo en Acreedores por reporto de \$12,771, en tanto que en Deudores por reporto no tiene saldo.

Millones MXN

DEUDORES POR REPORTO		
CEBUR		
CBICS		
BONOS IPAB		
BONDES		
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	0	
<b>SUMA</b>	<b>0</b>	
BICETES		Hasta 4 dias
BONDES	4,717	Hasta 21 dias
BONDES UDIS	84	Hasta 4 dias
CEBUR	1,809	Hasta 4 dias
CBICS	49	Hasta 4 dias
PRLV	661	
BONOS M	538	Hasta 4 dias
BONOS (IPAB BPA'S , BPATS, BPT, BP91,P182)	4,913	Hasta 40 dias
<b>SUMA</b>	<b>12,771</b>	

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

Al cierre de marzo de 2016 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Millones MXN

Cuarto trimestre 2015			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Saldos	Plus-Minusvalía
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	1,714	97	2,408	128
Opciones	Negociación	Divisas	1,141	13	1,141	13
Swaps	Cobertura	Tasas	1,433	408	1,433	424

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 \$31 que corresponden con la posición corta mostrada en el Balance.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

Las posiciones de opciones corresponden a las divisas valorizadas en pesos, las contrapartidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas

Las operaciones de futuros, por tratarse de futuros de tasa, se reconocen en cuentas de orden.

Se tienen operaciones de swaps de tasas con fines de cobertura, con notional de \$1,433 y que al cierre de marzo tiene una valuación de \$408 por posición larga y una valuación de \$424 por posición larga y efecto neto de \$16.

Durante el 2015, la institución decidió realizar coberturas por el portafolio crediticio a tasa fija, por el compromiso de compra de un programa de créditos hipotecarios de Infonavit y por los créditos hipotecarios adicionales que contemple en su balance.

#### **Información Cualitativa y Cuantitativa**

##### **i. Políticas de uso de instrumentos financieros Derivados**

Banco Ve por Más, S.A. tiene los siguientes objetivos y metas en la operación de Mercado de Derivados:

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

- Ser un área rentable por sí misma y que contribuya a la rentabilidad del grupo.
- Servir de apoyo para generar oportunidades de negocio con nuevos instrumentos.
- Analizar los diferentes mercados en los que se pudiera participar para en su caso proponer nuevas alternativas de negocio.
- Cumplir con el presupuesto anual, participando de forma activa en los mercados autorizados bajo los límites y lineamientos establecidos.
- Promover alternativas de inversión que permitan disminuir el riesgo y maximizar el rendimiento.
- Realizar operaciones de cobertura de riesgos tanto en el Mercado Mexicano de Derivados MexDer como en los Mercados de Contado.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

En productos derivados de tasa de interés, los instrumentos que se utilizan para negociación son Futuros de TIE en MEXDER

Respecto a swaps de tasa de interés, únicamente se utilizan con fines de cobertura de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos y aprobados en el Comité de Administración Integral de Riesgos; mensualmente se presenta a los comités correspondientes las pruebas de efectividad de las coberturas que mantiene el Banco, así mismo el Consejo es informado de las coberturas.

Banco Ve por Más, S.A. sólo puede realizar operaciones con productos derivados con instituciones financieras que cuenten con autorización por escrito del Banco de México para actuar como intermediarios en los mercados de derivados, personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, que reúnan los requisitos establecidos por dicha institución.

El Comité de Riesgos es responsable de determinar los límites de riesgo en la operación de Derivados y el Comité de Inversiones y/o ALCO fija las estrategias de cobertura y negociación. Para operaciones de derivados OTC, la línea de operación de los Clientes e Intermediarios es establecida con base en el análisis de crédito, evaluación, selección y aprobación, que se realice sobre la situación financiera de los mismos, para lo cual deberá de apegarse a lo establecido en el Manual de Crédito. Los límites de crédito para cada contraparte son supervisados por la mesa de control.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

Los instrumentos utilizados son:

- Forwards de FX OTC
- Opciones de FX OTC
- Futuros del MXN en MEXDER BMV

En el Manual de Procedimientos para Instrumentos Derivados así como el Manual de Administración Integral de Riesgos se señalan los procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos en las posiciones de instrumentos financieros.

La Dirección de Administración de Riesgos será la responsable del mantenimiento y actualizaciones del Manual de Administración Integral de Riesgos, el cual deberá ser revisado y ratificado por el Consejo de Administración una vez al año.

Los modelos de valuación y de medición de riesgos son validados por expertos independientes a la Unidad de Administración Integral de Riesgos, al menos una vez al año.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

##### i. Técnicas de valuación

La Institución ha realizado operaciones con instrumentos derivados, con el propósito de cobertura y negociación. Dichas operaciones se registran siguiendo los lineamientos establecidos en el criterio contable B-5 del Anexo 33 del CUB, se presentan en el Balance separando las operaciones conforme a sus fines, en negociación o cobertura. Asimismo, la valuación de estos instrumentos se realiza a valor razonable y sus efectos se presentan en el estado de resultados, tratándose de operaciones de negociación, en el caso de operaciones con fines de cobertura, los efectos de valuación se presentan en el Balance dentro del Capital Contable, formando parte de otras partidas de la Utilidad Integral.

La valuación se realiza de forma diaria utilizando vectores de precio proporcionados por el proveedor Valmer.

En el caso de que existiera una ineffectividad en la cobertura, ésta se mostraría en el Estado de Resultados como parte del Resultado por Intermediación.

Durante el 2015, la institución decidió realizar coberturas por el portafolio crediticio a tasa fija, por el compromiso de compra de un programa de créditos hipotecarios de Infonavit y por los créditos hipotecarios adicionales que contemple en su balance.

Al cierre del primer trimestre, se tienen 11 coberturas:

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

Al cierre del primer trimestre, se tienen 11 coberturas:

Infonavit Pesos: Se deriva de la adquisición del programa de créditos hipotecarios de Infonavit por un monto total de 2,500 mdp. La cartera se compone de créditos otorgados a tasa fija y el origen de las coberturas obedece a cubrir dicho riesgo de tasa de interés. Dichas operaciones de cobertura permitirán fijar el margen financiero de este portafolio de crédito en caso de una eventual alza en las tasas de interés. El riesgo de crédito por la contratación del derivado en una primer cobertura es con JP Morgan por un monto de \$275 mdp, la segunda cobertura es por un monto de \$142 mdp con Banamex, la tercera cobertura es por un monto de \$95 mdp con Goldman Sachs, la cuarta cobertura es por un monto de \$127mdp con Banamex, la quinta cobertura es por un monto de \$90 mdp con JP Morgan y la sexta cobertura es con Banamex por un monto de \$53mdp. El instrumento derivado de cobertura utilizado es con SWAPS de tasa de interés a duración similar del que se tiene el crédito. Para la Institución, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se cubre el riesgo de tasa fija de la duración del crédito. Por tanto, lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de valor razonable.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

Crédito existente de \$77 mdp: El instrumento derivado de cobertura utilizado es un SWAP de IRS al mismo plazo del que se tiene el crédito, es una operación OTC. Para la Institución, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés se minimiza en el momento en que se cubre el riesgo de tasa fija de cada cupón del crédito. El riesgo crédito por la contratación del derivado es con Banamex. 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. 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. La Institución 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. 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.

Hipotecario Abierto: hace referencia a los créditos hipotecarios de mercado abierto que la Institución tiene en su balance. Esta cobertura es por un monto de \$100 mdp y el riesgo de crédito por la contratación del derivado es con Bancomer, la segunda cobertura es por un monto de \$73 mdp con Banamex. El instrumento derivado de cobertura utilizado es con SWAPS de tasa de interés a duración similar del que se tiene el crédito. Para la Institución, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se cubre el riesgo de tasa fija de la duración del crédito. Por tanto, lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de valor razonable.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

##### Efectividad de la Coberturas

Para medir la efectividad de las coberturas, se utilizará la metodología “Dollar-Offset”, mediante la construcción de un *derivado hipotético* que emule los patrones de pago del activo, valuando a mercado ambas operaciones bajo escenarios de aumento en las tasas respectivas (curva IRS). Se comparan los cambios entre ambos activos bajo cada escenario, dicha relación de cambio determinará la efectividad de la cobertura.

La efectividad de la cobertura debe encontrarse entre 80% y 125%.

La Prueba de Efectividad realizada se basa en el Dollar Offset Method, el cual tiene un problema numérico relacionado con la Ley de los Grandes Números, en donde, ante cambios inateriales en el valor razonable, los resultados de efectividad pueden parecer ineficientes al salirse del rango de [80%,125%], cuando en realidad no lo son. Por tanto, cuando el cambio en el valor resulte ser menor que un nivel de tolerancia de hasta el 2% del valor del activo a cubrir, se considera que la prueba se mantiene efectiva.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

*Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2016*

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	724

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.

#### iii. Fuentes de liquidez

Banco Ve por Más, cuenta con una situación sólida de liquidez como se puede constatar en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez, manteniéndose de forma consistente muy por encima del requerimiento regulatorio.

Adicionalmente cuenta con líneas de fondeo con banca de desarrollo y banca comercial.

En última instancia existe un Plan de Contingencia de Fondeo y Liquidez el cual tiene como objetivo establecer un plan de acción para mitigar el riesgo de liquidez, ante diversas situaciones o escenarios con distintos niveles de severidad.

Dentro del plan de contingencia se presentan escenarios de carácter idiosincrático y sistémico así como los planes de acción a seguir en cada uno de los escenarios mencionados.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

##### iii. Cambios en la exposición a los principales riesgos

No se tienen cambios en el valor del activo subyacente que difiera de aquel con el que originalmente fue concebido y que modifique significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura.

Durante el trimestre no se tiene operaciones con instrumentos financieros derivados en Mexder.

En el periodo no hubo operaciones vencidas en derivados OTC.

No hubo incumplimientos en los contratos.

##### iv. Información cuantitativa

En el primer trimestre de 2016 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

#### **Resumen de Instrumentos Financieros Derivados**

Cifras no auditadas en millones de pesos al 31 de marzo de 2016

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del Activo subyacente/variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS 99	1807	USD	1710	2016	1697		
		VTAS 139				2017	13	2016	
		CPAS .20	2532	USD	2404		2391		
		VTAS .20				2017	13		
			4	EUR	4	2016	2		
			4	EUR	4	2016	2		
OPCIONES	NEGOCIACION	ACT 1433	1141			2016	1141		
			1141	USD	1141	2016	1141		
			1433	USD	1141				
SWAPS	COBERTURA	PAS 1433	1433						
					MXN			2016	39
								2017	62
								2018	64
								2019	61
								2020	45
						2021	137		
						2022	170		
						2023	855		
						MXN	1433	2016	39
								2017	62
						2018	64		
						2019	61		
						2020	45		
						2021	137		
						2022	170		
						2023	855		

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Operaciones derivadas

Infonavit VSMs: La Institución adquiere un compromiso de compra de un programa de créditos hipotecarios de Infonavit denominados en Veces Salarios Mínimos (VSM) como addendum del contrato de cesión onerosa denominada por un monto de de \$2,500 mdp. La Administración ha decidido contratar coberturas según el ALCO lo vaya creyendo pertinente hasta por el total del monto del programa, aunque no obligándose a un monto en específico, lo anterior derivado de parte del portafolio crediticio el cuál se encuentra colocado a tasa fija y no se cuenta con el fondeo a tasa fija al plazo. Esta operación permite 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 con SWAPS de tasa de interés a duración similar del que se tiene el crédito. Para la Institución, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se cubre el riesgo de tasa fija de la duración del crédito. Por tanto, lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de valor razonable. Por esta cobertura, el riesgo de crédito por la contratación del derivado, es con Banamex por un monto de \$170 mdp.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas de Casa de Bolsa BX+

Con fines de negociación al cierre de marzo de 2016, la Casa de Bolsa terminó sin posición.

Resultado neto de activos y pasivos financieros

Millones MXN

Descripción	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16
Resultado por Compra Venta Futuros	0	0	0	0	0
Valuación de Operaciones al cierre	0	0	0	0	0
Primas pagadas en C/V de Futuros	0	0	0	0	0
Por aportaciones en Liquidadores	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### 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.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



**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.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Tipo de crédito (M:N )	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	17,170	315	-360	17,125
Cartera de entidades financieras	2,048	0	0	2,048
Cartera de entidades guber.	1,342	0	0	1,342
Cartera de consumo	222	0	0	222
Cartera de hipotecario	2,569	3	0	2,572
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	-5	-5
<b>Total MN</b>	<b>23,351</b>	<b>318</b>	<b>-365</b>	<b>23,304</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>				
Cartera comercial	1,638	0	-11	1,627
<b>Total dólares</b>	<b>1,638</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>1,627</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>24,989</b>	<b>318</b>	<b>-376</b>	<b>24,931</b>
(- ) intereses cobrados por anticipado	0	0	0	0
<b>Total cartera de crédito neta</b>	<b>24,989</b>	<b>318</b>	<b>-376</b>	<b>24,931</b>

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	22,997	249	-284	114.1
Arrendadora Ve por Más	1,992	69	-92	133.3
<b>Total</b>	<b>24,989</b>	<b>318</b>	<b>-376</b>	<b>118.2</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Otras cuentas por cobrar

Al cierre de marzo de 2016, el saldo es de \$1,600 y se integra de las siguientes partidas:

Millones MXN

CONCEPTO	TOTAL
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS	56
DEUDORES POR LIQ CPA VTA	1,401
DEUDORES CTA DE MARGEN	86
RESERVA PARA CTAS INCOBRABLES DEUDORES	-5
COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR	0
PART ASOC A OPERACIONES CREDITICIAS	4
ADEUDOS VENCIDOS	2
PRESTAMOS Y OTROS ADEUDOS	11
OTROS DEUDORES	46
<b>Total</b>	<b>1,600</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Bienes adjudicados

Millones MXN

CONCEPTO	BANCO	ARRENDADORA	TOTAL
Bienes Inmuebles	44	5	49
<b>Total</b>	<b>44</b>	<b>5</b>	<b>49</b>

#### Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados

Millones MXN

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40	0	40
CONSTRUCCIÓN	38	-24	14
MOBILIARIO	38	-13	25
COMPUTO	83	-32	51
TRANSPORTE	18	-8	10
ADAPTACIONES Y MEJORAS	26	-4	22
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	1,110	-469	641
<b>Total</b>	<b>1,353</b>	<b>-550</b>	<b>803</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Inversiones permanentes

El saldo al cierre de marzo de 2016 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 marzo de 2016, presenta un saldo neto activo de \$69. Los principales conceptos que originan el saldo son por pérdidas fiscales, activos fijos netos pendientes de deducir y por la estimación de cuentas incobrables.

#### Otros activos

El saldo de la cuenta al cierre de marzo de 2016, es de \$647 y se integra como sigue:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	89
Pagos anticipados	222
Plan de pensiones	14
Software y otros intangibles	142
Impuestos	39
Otros	141
<b>Total</b>	<b>647</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Captación tradicional

La captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de marzo de 2016 \$18,590 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$10,138 , depósitos a plazo \$6,952 y Título de crédito emitidos \$1,500.

Millones MXN

Concepto	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1T 16	Tasa
Sin intereses M.N.	144	120	224	595	330	
Sin intereses USD	97	104	191	166	354	
Depósitos Bancarios s/int	0	0	0	0	3	
Cuenta Verde (con intereses)	6,308	6,694	6,805	9,230	8,986	3.4%
Chequera con intereses	92	231	256	311	273	
Cuenta 360	90	95	89	97	192	
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>6,731</b>	<b>7,244</b>	<b>7,565</b>	<b>10,399</b>	<b>10,138</b>	
Del público en general M.N.	4,323	4,204	4,523	4,729	5863	3.8%
Del público en general USD	1	1	1.183	0	0	0.1%
Mercado de dinero	253	487	932	962	1,089	3.9%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>4,577</b>	<b>4,692</b>	<b>5,456</b>	<b>5,691</b>	<b>6,952</b>	
<b>Títulos de crédito emitidos</b>				<b>1,504</b>	<b>1,500</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>11,308</b>	<b>11,936</b>	<b>13,021</b>	<b>17,594</b>	<b>18,590</b>	

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

(1) Estas cifras son consolidadas

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Préstamos bancarios y de otros organismos

Millones MXN

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	620	3.7%		
Corto plazo (banco)	4,244	4.7%	259	4.4%
Largo plazo (banco)	504	4.7%	1,945	4.4%
<b>Suma (Banco)</b>	<b>5,388</b>		<b>2,204</b>	
Corto plazo (arrendadora)	222		10	
Largo plazo (arrendadora)	368		0	
<b>Suma (Arrendadora)</b>	<b>590</b>		<b>10</b>	
Corto plazo (Casa de Bolsa)	13	5.7%	0	4.9%
Largo plazo (Casa de Bolsa)	0		0	
<b>Suma (Casa de Bolsa)</b>	<b>13</b>		<b>0</b>	
<b>Total corto y largo plazo</b>	<b>5,971</b>		<b>2,215</b>	
<b>Total</b>	<b>8,186</b>			

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Otras cuentas por pagar

Al cierre de marzo de 2016, se tienen registrados como cuentas por pagar \$2,588 integradas por:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Impuestos a la Utilidad	38
Otros impuestos	43
Reserva obligaciones laborales	54
Depósitos en Garantía	0
PTU	32
Acreedores por liquidación de operaciones	1,706
Acreedores por colaterales recibidos	195
Provisiones relacionadas al personal	32
Provisiones diversas	338
Pasivos derivados servicios bancarios	13
Aforos en garantía factoraje con recurso	137
<b>Total</b>	<b>2,588</b>

#### 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 de Banco Ve por Mas, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100 (Cien pesos 00/100 M. N.) cada una.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



- El monto de la emisión fue de hasta \$500 (Quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales sólo se colocaron \$350 (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 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales se colocaron \$200 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.).
- 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 2016 se han aplicado a resultados \$11 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado la Institución.

El saldo al cierre de marzo de 2016, es de \$550.

#### **Créditos diferidos**

Al cierre de marzo de 2016, presenta un saldo de \$183 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$134, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$49.

### III. Información complementaria del estado de situación financiera



#### Capital contable

Millones MXN

Concepto	1T 15	2T 15	3T 15	4T 15	1 T 16
Capital social	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0	0	0	0	0
Prima en suscripción de acciones	1,720	1,720	1,720	1,720	1,720
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,829</b>	<b>2,829</b>	<b>2,829</b>	<b>2,829</b>	<b>2,829</b>
Reserva legal	50	64	64	64	64
Resultado de ejercicios anteriores	1,082	1,068	1,068	1,068	1,301
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	184	202	194	123	184
Resultado del ejercicio	78	134	179	235	57
<b>Capital ganado</b>	<b>1,394</b>	<b>1,468</b>	<b>1505</b>	<b>1490</b>	<b>1,606</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>4,223</b>	<b>4,297</b>	<b>4,334</b>	<b>4,319</b>	<b>4,435</b>

## IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
<b>Banco en Arrendadora</b>	Activo	Cartera de crédito	1,106.8
	Pasivo	Acreedores por Reporto	0.0
	Pasivo	Captación	0.0
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	4.3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	15.7
	Cuentas de resultados	Otros productos	2.9
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.0
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.2
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.3
		<b>Total</b>	
<b>Arrendadora en Banco</b>	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata	4.3
	Activo	Inversiones	0.0
	Activo	Deudores por Reporto	0.0
	Pasivo	Préstamos de bancos	1,106.8
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	15.7
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	2.9
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.2
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.3
		<b>Total</b>	

## IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
<b>Banco en Operadora</b>	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	1.5
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>1.5</b>
<b>Operadora en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.5
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>1.5</b>
<b>Banco en Grupo</b>	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	1.7
	Pasivo	Acreedores por Reporto	210.2
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	1.9
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.3
		<b>Total</b>	<b>214.1</b>
<b>Grupo en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.7
	Activo	Deudores por Reporto	210.2
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	1.9
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.3
		<b>Total</b>	<b>214.1</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.0</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>	Cuentas de resultados	Otros productos	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.0</b>

## IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
<b>Banco en Casa de Bolsa</b>	Activo	Cartera de crédito	38.4
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	5.8
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.0
	Cuentas de resultados	Gasto por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.9
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.0
		<b>Total</b>	<b>45.1</b>
<b>Casa de Bolsa en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	5.8
	Pasivo	Préstamos de bancos	38.4
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.0
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.9
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.0
		<b>Total</b>	<b>45.1</b>

## V.- Cómputo de capitalización



### Activos en riesgo

Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	1,132	91
Operaciones con sobre tasa en m.n.	217	17
Operaciones con tasa real	47	4
Operaciones con tasa nominal m.e.	13	1
Operaciones en UDI's o referenciadas a INPC	1	0
Operaciones con divisas	31	3
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,401	112
<b>Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado</b>	<b>2,842</b>	<b>228</b>

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	3,020	242
Activos en Riesgos de Crédito	17,361	1,389
Activos por Riesgo Operacional	1,571	126
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>21,952</b>	<b>1,757</b>

## V.- Cómputo de capitalización



### Capital neto

Millones MXN

Capital básico	3,045
Capital complementario	330
Capital neto	3,375

### Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.9
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	19.4
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	15.4
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.7
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	13.9

## V.- Cómputo de capitalización



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

Millones MXN

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	693	55
Grupo III (ponderados al 50%)	1	0
Grupo III (ponderados al 100%)	582	46
Grupo IV (ponderados al 20%)	360	29
Grupo V (ponderados al 20%)	45	4
Grupo VI (ponderados al 50%)	412	33
Grupo VI (ponderados al 75%)	67	5
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,736	139
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	142	11
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	79	6
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	10,271	822
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	898	71
Grupo VIII (ponderados al 125%)	155	12
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,952	156
	<b>17,393</b>	<b>1,389</b>

Con cifras al 31 de marzo de 2016 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.

## V.- Cómputo de Capitalización



Índice de Capitalización se compone:

Miles MXN

Computo	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	1T 2016
Requerimiento de Capital	232,665	240,838	257,585	249,672	250,008
Capital Neto	493,606	507,739	534,670	564,109	556,534
Capital Básico	493,606	507,739	534,670	564,109	556,534
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Sobrante o (Faltante) de Capital	260,941	266,902	277,085	314,437	306,526
<b>Activos Ponderados en Riesgo</b>					
Activos por Riesgo de Mercado	493,892	586,595	626,738	401,240	383,684
Activos por Riesgo de Crédito	2,054,190	2,131,717	2,271,483	2,364,599	2,364,009
Activos por Riesgo Operacional	360,236	292,158	321,587	355,063	377,413
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0	0	0	0	0
Activos por Riesgo Totales	2,908,318	3,010,471	3,219,808	3,120,902	3,125,106
<b>Coefficientes (porcentajes)</b>					
Capital Neto / Requerimiento de Capital	2.12	2.11	2.08	2.26	2.23
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	24.03	23.82	23.54	23.86	23.54
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	16.97	16.87	16.61	18.08	17.81
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.12	2.11	2.08	2.26	2.23
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	16.97	16.87	16.61	18.08	17.81
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales mas Activos por Riesgo Operacional	16.97	16.87	16.61	18.08	17.81
ICAP, Incluye activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	16.97	0.00	0.00	0.00	0.00

## V.- Cómputo de Capitalización



El Capital Neto se conforma de la siguiente manera:

Miles MXN

Concepto	1T 2015	2T 2015	3T 2015	4T 2015	1T 2016
Capital Básico	493,606	507,739	534,670	564,109	556,534
Capital Complementario	0	0	0	0	0
<b>Capital Neto</b>	<b>493,606</b>	<b>507,739</b>	<b>534,670</b>	<b>564,109</b>	<b>556,534</b>

## V.- Cómputo de Capitalización



Millones MXN

mar-16

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	75	6
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	57	5
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	0	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	413	33
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa real	0	0
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>545</b>	<b>44</b>

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	248	20
Grupo III (ponderados al 100%)	178	14
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>426</b>	<b>34</b>

## V.- Cómputo de Capitalización



Millones MXN

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	248	20
Grupo III (ponderados al 100%)	178	14
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>426</b>	<b>34</b>

Activos en Riesgos de Mercado	545	44
Activos en Riesgos de Crédito	426	34
Activos en Riesgo Operacional	138	11
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>1,109</b>	<b>89</b>

Capital básico	187
Capital complementario	0
<b>Capital neto</b>	<b>187</b>

Capital neto / capital requerido	2
Capital neto / activos en riesgo de crédito	44
Capital neto / activos en riesgo totales	17
Capital básico / activos en riesgo totales	17
Capital básico / capital requerido total	2

## XVI. Administración de riesgos

### 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.

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

## XVI. Administración de riesgos

La Institución 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

La Institución 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.

## XVI. Administración de riesgos

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
- Operaciones fecha valor
- Portafolio en directo
- 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.

## XVI. Administración de riesgos

### 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.

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.

### **II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)** **Riesgo de mercado**

#### Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2016

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	3,982.15	4.26	13.47
Capitales	0.00	0.00	0.00
Divisas	5.13	0.11	0.36
Derivados	771.95	0.72	2.29
Mercado de Dinero	3,205.07	5.16	16.33

## XVI. Administración de riesgos

### Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(2.37)	(10.72)	0.0
Capitales	0.00	0.00	0.00
Divisas	0.00	(0.03)	0.00
Derivados	(0.00)	(0.33)	0.00
Mercado de Dinero	(2.36)	(10.36)	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 31 de marzo, no se cuenta con posiciones a vencimiento.

## XVI. Administración de riesgos

### Riesgo de crédito

#### Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2016

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

Exposición	Pérdida esperada
24,403	278

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

Portafolio global	Pérdida esperada
2,158	17

#### Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre del 2016

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	4,092.93	4.16	0.12%
Directo (liquidez)	4,092.93	13.16	0.39%

### Riesgo operacional

En el periodo se presentaron eventos de pérdida ocasionados por riesgo operacional por los siguientes montos (cifras en miles de pesos):

Multas:	10,902
Quebrantos:	<u>0</u>
Total	10,902

La Institución da seguimiento a los eventos de pérdida para establecer medidas de corrección y mitigación a estas incidencias.

## XVI. Administración de riesgos



### Aspectos cualitativos relacionados con la administración integral de riesgos

La Institución 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.

## XVI. Administración de riesgos



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 significativos. 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 análisis de procesos, la identificación, evaluación y comunicación de riesgos, la detección de eventos considerando los registros contables y su seguimiento. 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.

## XVI. Administración de riesgos



### 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.

## XVI. Administración de riesgos



### II. Información cuantitativa:

#### Riesgo de mercado

##### Riesgo de mercado al 31 de Marzo de 2016

*Al cierre de Marzo 2016 la Arrendadora no cuenta con posiciones sujetas a Riesgo de Mercado.*

##### Análisis de sensibilidad

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 31 de marzo de 2016 (cifras en millones de pesos):

Exposición	Pérdida esperada
2,703	83

## XVI. Administración de riesgos



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

Portafolio global	Pérdida esperada
0	0

### Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas por riesgos operativos al primer trimestre de 2016.

En el periodo se presentaron eventos de pérdida ocasionados por riesgo operacional por los siguientes montos:

Multas:	0
Quebrantos:	<u>0</u>
Total	0

Cifras en M.N.

La Institución da seguimiento a los eventos de pérdida para establecer medidas de corrección y mitigación a estas incidencias.

# XVI. Administración de riesgos



## Administración Integral de Riesgos

### 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 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.

## XVI. Administración de riesgos

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 del análisis de procesos, la identificación, evaluación y comunicación de riesgos, la detección de eventos considerando los registros contables y su seguimiento. 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.

## XVI. Administración de riesgos



Para el riesgo operacional, se realiza el cálculo del requerimiento de capital a través del Método de Indicador Básico descrito en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa.

### 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.

## XVI. Administración de riesgos



### II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

#### Riesgo de mercado

*Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2016*

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	87	1	4
Capitales	69	1	3
Divisas	1	0	0
Derivados	0	0	0
Posición Propia	18	1	3

*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

## XVI. Administración de riesgos



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.

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

Al 31 de marzo, no se cuenta con posición a vencimiento.

### Riesgo de crédito

*Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2016*

Portafolio en directo	Pérdida esperada
1.2	0.4

## XVI. Administración de riesgos



*Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre de 2016*

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio / Capital global al cierre del trimestre
Portafolio Mercado de Dinero	88	1.27	0.68%
Portafolio Mercado de Dinero (liquidez)	88	4.02	2.15%

### Riesgo operacional

*Informe de las consecuencias y pérdidas por riesgos operativos al primer trimestre de 2016.*

En el periodo se presentaron eventos de pérdida ocasionados por riesgo operacional por los siguientes montos:

*Multas: 3,505*  
*Quebrantos: 267,860*  
*Total 271,365*

*Cifras en M.N.*

La Institución da seguimiento a los eventos de pérdida para establecer medidas de corrección y mitigación a estas incidencias.

## XVI. Administración de riesgos



## VII. Calificaciones



Banco Ve por Más		
Tipo Riesgo de crédito (Contraparte)	Calificación	
	HR Ratings	FITCH RATINGS
Corto plazo	HR2	A (mex)
Largo plazo	HRA+	F1( mex)

Arrendadora		
Tipo de Riesgo de Crédito (Contraparte)	Calificación	
	HR RATINGS	FITCH RATINGS
Corto Plazo	HR2	A (mex)
Largo Plazo	HR A+	F1( mex)

Casa de Bolsa Ve por Más		
Tipo Riesgo de crédito (Contraparte)	Calificación	
	HR Ratings	FITCH RATINGS
Corto plazo	HR2	A (mex)
Largo plazo	HRA+	F1( mex)

## VIII.- Eventos relevantes



Durante el trimestre se reconoció en Resultado de ejercicios anteriores, el efecto por el cambio en la metodología aplicada a la estimación preventiva de la cartera de vivienda, en \$2.

La cartera adquirida al Infonavit, mostró cambio en su composición, al cierre del primer trimestre se tienen \$9 de cartera adquirida al Infonavit con prórroga. En el mismo período se han comprado 218 créditos al Infonavit, que ascienden a \$102.