

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

Notas Trimestrales

Marzo de 2017

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

I. Indicadores más importantes

Concepto	mar-16	jun-16	sep-16	dic-16	mar-17
Índice de morosidad	1.3%	1.3%	1.5%	1.5%	1.7%
Índice de cobertura de cartera vencida	118.1%	112.8%	100.6%	96.5%	91.1%
Índice eficiencia operativa	3.3%	3.3%	3.2%	3.1%	4.2%
ROE	5.2%	6.5%	6.3%	9.9%	7.0%
ROA	0.5%	0.6%	0.6%	0.9%	0.6%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	19.4%	18.4%	17.6%	15.6%	16.06%
Capital neto / activos en riesgo totales*	15.3%	14.2%	15.0%	13.0%	13.34%
Índice de liquidez	123.6%	111.8%	148.3%	121.3%	94.7%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	2.9%	3.2%	2.9%	2.9%	4.1%

*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 2017, el resultado neto consolidado presenta una utilidad \$84

Margen financiero

Al 31 de marzo de 2017 fue de \$588

Millones MXN

Concepto	1T 16	2T. 16	3 T 16	4 T 16	Acum 16	1T 17
Intereses a favor por créditos	525	572	618	726	2,441	759
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	114	139	173	202	628	211
Intereses a favor por disponibilidades	9	11	11	14	45	13
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	105	46	69	-23	197	124
Comisiones a favor por operaciones de crédito	36	43	53	54	186	49
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0	15	0	0	15	0
Otros	14	19	17	-50	0	26
Total ingresos por intereses	803	845	941	923	3,512	1,182
Ingresos por Primas (Netos)	0	0	0	63	63	378
Intereses a cargo *	220	273	315	409	1,217	458
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	177	146	193	120	636	256
Otros	16	42	50	-2	106	33
Total gastos por intereses	413	461	558	527	1,959	747
Incremento neto de reservas técnicas	0	0	0	-11	-11	115
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales	0	0	0	52	52	110
Margen financiero	390	384	383	418	1,575	588

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 16	2do T 16	3er T 16	4to T 16	Acum.16	1er T 17
Créditos comerciales (vigente y vencida)	392	434	468	535	1,829	582
Créditos a entidades financieras	54	55	59	59	227	71
Créditos al consumo	3	4	3	3	13	8
Créditos a la vivienda media	76	79	88	128	371	98
Total	525	572	618	725	2,440	759

Comisiones a favor en operaciones de crédito

Concepto	1er T 16	2do T 16	3er T 16	4to T 16	Acum. 16	1er T 17
Créditos comerciales	36	43	52	56	187	49
Créditos entidades financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al consumo	0	0	0	0	0	0
Total	36	43	52	56	187	49

II. Información del estado de resultados



Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre de marzo de 2017, las comisiones netas consolidadas son de \$41

Millones MXN

Comisiones	1er T 16	2do T 16	3er T 16	4to T 16	Acum16	1er T 17
Banco						
Comisiones y tarifas cobradas	26	25	35	34	120	34
Eliminaciones	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas cobradas	26	25	35	34	120	34
Comisiones y tarifas pagadas	39	44	51	47	181	56
Eliminaciones	0	0	-1	0	-1	0
Comisiones y tarifas pagadas	39	44	50	47	180	56
Total Banco	-13	-19	-15	-13	-60	-22
Arrendadora						
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	1	0	1	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0
Total Arrendadora	0	0	1	0	1	0
Operadora						
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0
Total Operadora	0	0	0	0	0	0
Casa de Bolsa						
Comisiones y tarifas cobradas	32	30	30	38	130	34
Comisiones y tarifas pagadas	7	8	8	4	27	8
Total Casa de Bolsa	25	22	22	34	103	26
Seguros						
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	1	1	3
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	18	18	48
Total Seguros	0	0	0	-17	-17	-45
Consolidado						
Comisiones y tarifas cobradas	58	55	66	73	252	71
Comisiones y tarifas pagadas	46	52	58	69	225	112
Total Grupo	12	3	8	4	27	-41

II. Información del estado de resultados

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2017 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 2017, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$74

Millones MXN

Resultado	1er T 16	2do. 16	3er T 16	4to T 16	Acum.16	1er T 17
Valuación a valor razonable	56	-65	45	-6	30	50
Compra-venta de valores e instrumentos	-46	57	-44	2	-31	11
Por compra venta de divisas	20	85	70	101	276	13
Resultado por valuaciones	2	2	6	-6	4	0
Otros	0	0	0	0	0	0
Total intermediación	32	79	77	91	279	74

II. Información del estado de resultados

Gastos de administración y promoción

Los gastos correspondientes al primer trimestre de 2017 ascienden a \$563, en el ejercicio 2016 los gastos al mismo período ascendieron a \$367; lo cual significa un incremento del 53.4%.

El incremento en gran medida corresponde a la incorporación de Seguros Ve por Más al Grupo Financiero.

Millones MXN

Concepto	1er. T 16	2do T16	3er T 16	4to T 16	Acum.16	1er. T 17
Remuneraciones y prestaciones al personal	209	216	232	199	856	258
Gastos de operación y administración	124	143	139	168	574	255
Aportaciones al IPAB	24	27	29	30	110	32
*Depreciaciones y amortizaciones	10	10	12	30	62	18
Total	367	396	412	427	1,602	563

II. Información del estado de resultados



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Marzo de 2017

Millones MXN

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	808	115	232	27	1,182
Ingresos por primas (Neto)	378	0	0	0	378
Gastos por intereses	-468	-106	-157	-16	-747
Incremento neto reservas técnica	-115	0	0	0	-115
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones	-110	0	0	0	-110
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-77	0	0	0	-77
Comisiones y tarifas cobradas	36	34	0	0	71
Comisiones y tarifas pagadas	-104	-8	0	0	-112
Resultado por intermediación	0	74	0	0	74
Otros ingresos de la operación	0	4	0	95	99
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-563	-563
Resultado de la operación	348	113	76	-458	80

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades correspondientes al cierre de marzo de 2017

Millones MXN

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades Restringidas		Remesas en Camino	Total
				Banco de Mexico	Otras		
Disponibilidades en M.N.	10	55	-55	659	1,354	7	2,030
Disponibilidades en M.E.	11	766	-2,976	3	2,877	0	681
Total	21	821	- 3,031	662	4,231	7	2,711

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2017 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. Asimismo, se incluyen los depósitos por garantía de operaciones con tarjeta de débito con Master Card.

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 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	2	0	0		0
Bonos IPAB	502	500	0	13	2
PRVL	0	251	1	55	93
Bondes	1,166	1,512	2,557	3,403	2,693
Bondes UDIS	13	0	1		0
Bonos M	0	0	18		0
Cebur y obligaciones	76	30	25	23	12
D4 Treasury Bills USD					936
Instrumentos de patrimonio neto	37	-12	9	74	104
Ventas fecha valor	-576	-1,047	-554	-63	-602
Suma	1,220	1,234	2,056	3,506	3,238

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
Títulos para negociar restringidos (otorgados como colaterales)					
BICetes	5	0	0	23	
Bonos IPAB	205	5	0	385	387
Bondes	217	41	4	244	486
Bonos	0	1,221	422		
Bondes UDIS	9	86	0	1	1
Bonos M	443	0	0	31	49
Cebur	683	317	1,080	676	1,188
Cedes	0	0	0		401
PRLV	531	866	0		
Compras fecha valor	422	883	381	31	
Suma	2,515	3,419	1,887	1,391	2,512
Títulos para negociar restringidos					
Instrumentos de patrimonio neto	0	24	200	24	20
Deuda gubernamental	0	0	18		0
Compras fecha valor	0	0	0		553
Suma	0	24	218	24	573
Total títulos para negociar	3,735	4,677	4,161	4,921	6,323

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Instrumento	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
Títulos disponibles para la venta sin restricción					
Bicetes	1	0	0		
PRLV	0	76	0	201	8
BONOS IPAB	0	0	0		
CBIC	0	0	0	30	30
Bondes	194	1	232	146	145
Bondes UDIS	76	0	0		
Bonos	0	0	101		
CEBUR	587	483	775	238	128
Ventas fecha valor	-267	-32	0		
Instrumentos de patrimonio neto	463	406	441	423	474
Suma	1,054	934	1,549	1,038	785

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Millones MXN

Instrumento	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto					
Bono IPAB (BPAS´S Y BPATS)	4,088	1,866	2,028	2,107	972
BONDES	4,502	6,957	8,286	8,434	6,092
BONDES UDIS	76	30	0		
BONOS M	935	32	0		
PRLV	131	54	0	130	122
CETES	0	0	0		
CEBUR	1,119	1,452	2,153	1,626	2,138
CIBIC	49	39	39		
Compras fecha valor	21	20	0		
Suma	10,921	10,450	12,506	12,297	9,324
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)					
Deuda gubernamental	0	0	0		
Instrumentos de patrimonio neto	0	44	51	45	51
Total Títulos disponibles para la venta	11,975	11,428	14,106	13,380	10,160
Total	15,710	16,105	18,267	18,301	16,483

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 reporto, la cuenta por pagar se valúa a su valor razonable mediante el reconocimiento del interés por reporto 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 reporto, 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 reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su valor razonable, mediante el reconocimiento del interés por reporto 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 2017, 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 \$, en tanto que en Deudores por reporto no tiene saldo.

Millones MXN

	MONTO	PLAZO
Deudores por reporto	4497	Hasta 3 día
Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía	4248	Hasta 3 día
Neto	249	
Acreedores por reporto	11,814	
Colaterales entregados en garantía		
Bono IPAB	668	Hasta 3 días
BPAS	506	Hasta 17 días
Bondes	8,567	De 1 y hasta 95 días
Bondes UDIs	1	Hasta 3 días
Bonos TF	49	Hasta 3 días
PRLV	122	Hasta 27 días
Cebur	2,092	Hasta 28 días
Cedes	0	Hasta 17 días
Suma	12,005	
Deudores por reporto neto	249	
Acreedores por reporto neto	11,814	
Posición de reportos	-11,564	

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Operaciones derivadas

En el primer trimestre de 2017 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Millones MXN

Primer trimestre 2017			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Saldos	Plus-Minusvalía
Contratos Adelantados	Negociación / Cobertura	Divisas	4,988	408	5,108	426
Opciones	Negociación	Divisas	1,559	35	1,559	35
Swaps	Cobertura	Tasas	4,861	1409	4,861	1,268

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 \$18 que corresponden con la posición larga mostrada en el Balance.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Operaciones derivadas

Las posiciones de contratos adelantados mostradas corresponde a las divisas valorizadas a pesos, las contrapartidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas, con un diferencial de \$18 que corresponden con la posición larga mostrada en el Balance.

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

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

Las operaciones realizadas de swap tienen fines de cobertura, el nocional asciende a \$4,861, el efecto de valuación del swap la posición primaria cubierta es de \$141.

A partir del 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.

En diciembre de 2016, la Institución suspendió el uso de los swaps de cobertura de cartera de crédito y los transformó en swaps de cobertura de pasivos.

Por el cambio de propósito de los swaps, muestra en el Balance un saldo de \$-159 que amortizará en el mismo plazo que la cartera que tenía cubierta.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Operaciones derivadas

Información Cualitativa y Cuantitativa

Políticas de uso de instrumentos financieros Derivados

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

- 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 que son 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 Políticas Generales para la 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 Políticas Generales para la 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.

Para el ejercicio 2016, el despacho Analítica Consultores, S.A. de C.V, llevó a cabo la validación externa de los modelos de valuación y medición de riesgos correspondiente al punto 24 de los 31 requerimientos de la Circular 4/2012 de BANXICO, para operar derivados.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Operaciones derivadas

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 mensualmente de manera interna y se utilizan los valores proporcionados por el proveedor de precios 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 y 2016, 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 del 2017, se tienen 31 coberturas:

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Operaciones derivadas

De la estrategia aprobada el 22 de noviembre de 2016 por el Comité de Administración Integral de Riesgos. Se re-designaron los derivados de cobertura asociados a la posición primaria de la cartera hipotecaria, los cuales se encontraban bajo el esquema de cobertura a valor razonable por el lado activo, a la estrategia de coberturas de pasivos por flujos de efectivo, actualmente se cuentan con 26 derivados bajo esta estrategia, Los 5 derivados restantes, correspondientes a coberturas a créditos específicos, se mantienen bajo el mismo esquema de cobertura a valor razonable.

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Operaciones derivadas

Efectividad de la Coberturas

Para medir la efectividad de las coberturas a valor razonable, 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 inmatrimales 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 2017

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	197

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.

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 por encima del requerimiento regulatorio.

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Operaciones derivadas

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.

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.

Información cuantitativa

En el primer trimestre de 2017 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 2017.

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 nominal / 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 260	5394	USD	4987	2017	4217		
		VTAS 267	5532	USD	5106	2018	770		
		CPAS .08	2	EUR	2	2017	2		
		VTAS .08	2	EUR	2	2018	770		
OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS 73	1,559	USD	1,559	2017	1,559		
		VTAS 73	1,559	USD	1,559	2017	1,559		
SWAPS	COBERTURA	ACT 4861	4861	MXN	4861	2017	75		
						2018	1060		
						2019	549		
						2020	73		
						2021	165		
						2022	89		
						2023	1226		
						2024	1609		
						2025	7		
						2026	8		
		PAS 4861	4861	MXN	4861	2017	75		
						2018	1060		
						2019	549		
				2020	73				
				2021	165				
				2022	89				
				2023	1226				
				2024	1609				
				2025	7				
				2026	8				

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Operaciones derivadas

Para las operaciones de Forwards la operación más grande es por \$ 31,200,000.00 en dólares y 645,528,000.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones la operación más grande es por \$ 1,200,000.00 en dólares y 28,824,000.00 en M.N.

Para las operaciones de Swaps de tasas la operación más grande es por \$ 550,000,000.00 en M.N.

Dada la cuantía de las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines distintos a cobertura, que en lo individual ninguna exposición supera el 5% de los activos totales del Banco, no se consideran relevantes respecto al balance, por lo tanto, no se realizan análisis de sensibilidad sobre su precio.

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	20,965	508	-383	21,091
Cartera de entidades financieras	3,173	0	-30	3,143
Cartera de entidades guber.	341	0	-2	339
Cartera de consumo	291	0	-6	285
Cartera de hipotecario	3,668	9	-36	3,641
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	-8	-8
Total MN	28,439	517	-465	28,491
Tipo de crédito (Dólares)				
Cartera comercial	769	0	-5	764
Cartera entidades gubernamentales	252	0	-1	251
Total dólares	1,021	0	-6	1,015
Total cartera de crédito	29,460	517	-376	29,506
(-) intereses cobrados por anticipado	16	0	0	16
Total cartera de crédito neta	29,476	517	-471	29,522

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de cobertura
Banco Ve por Más	27,708	436	-376	86.2
Arrendadora Ve por Más	1,767	82	-95	115.8
Total	29,475	518	-471	90.7

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Otras cuentas por cobrar

Al cierre de marzo de 2017, el saldo es de \$593 y se integra de las siguientes partidas:

Millones MXN

CONCEPTO	TOTAL
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS	31
DEUDORES POR LIQ CPA/ VTA	169
DEUDORES CTA DE MARGEN	0
RESERVA PARA CTAS INCOBRABLES DEUDORES	-5
COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR	0
PART ASOC A OPERACIONES CREDITICIAS	0
ADEUDOS VENCIDOS	0
COLATERALES ENTREGADOS	257
PRESTAMOS Y OTROS ADEUDOS	11
OTROS DEUDORES	131
Total	594

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Bienes adjudicados

Millones MXN

CONCEPTO	BANCO	ARRENDADORA	TOTAL
Bienes Inmuebles	61	9	70
Total	61	9	70

Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados

Millones MXN

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40	0	40
CONSTRUCCIÓN	38	-26	12
MOBILIARIO	53	-15	38
COMPUTO	120	-45	75
TRANSPORTE	17	-10	7
ADAPTACIONES Y MEJORAS	4	-1	3
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	1,711	-620	1,125
Total	1,983	-717	1,266

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Inversiones permanentes

El saldo al cierre de septiembre de 2017 es de \$3 y se integra por acciones de CECOBAN por \$2 y por acciones no pertenecientes al sector financiero por \$1.

Impuestos diferidos

Al cierre de marzo de 2017, presenta un saldo neto activo de \$164. 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 2017, es de \$957 y se integra como sigue:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	166
Pagos anticipados	256
Plan de pensiones	87
Software e intangibles	298
Impuestos	27
Otros cargos diferidos	118
Otros	5
Total	957

III. Información complementaria del estado de situación financiera

Captación tradicional

La captación tradicional alcanzó un saldo de \$21,909 al cierre de marzo de 2017 \$ integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$14,763 , depósitos a plazo \$5,646 y Título de crédito emitidos \$1,500.

Millones MXN

Concepto	1T 16	2T 16	3T 16	4T 16	1T 17	Tasa
Sin intereses M.N.	330	193	123	110	122	
Sin intereses USD	354	379	10	35	39	
Depósitos Bancarios s/int	3	18	27	47	45	
Cuenta Verde (con intereses)	8,986	8,580	6,249	7,792	8,024	5.2%
Chequera con intereses	273	319	329	205	284	5.2%
Cuenta 360	192	3,904	4,703	5,240	6,249	5.2%
Depósitos de exigibilidad inmediata	10,138	11,393	11,441	13,429	14,763	
Del público en general M.N.	5,863	5,556	6,767	5,893	5,180	5.8%
Mercado de dinero	1,089	1,151	2,132	3,301	466	5.4%
Depósitos a plazo	6,952	6,707	8,889	9,194	5,646	
Titulos de crédito emitidos	1,500	1,501	1,503	1,500	1,500	
Total captación tradicional	18,590	19,601	21,843	24,123	21,909	

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	900	4.7%		
Corto plazo (banco)	0		3,867	6.9%
Largo plazo (banco)	0		2,625	6.8%
Suma (Banco)	900		6,492	
Corto plazo (arrendadora)	720		0	
Largo plazo (arrendadora)	1,306		0	
Suma (Arrendadora)	2,026		0	
Corto plazo (Casa de Bolsa)	19	6.9%	0	
Largo plazo (Casa de Bolsa)	0		0	
Suma (Casa de Bolsa)	19		0	
Total corto y largo plazo y exigibilidad	2,945		6,492	
Total			9,437	

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 2017, se tienen registrados como cuentas por pagar \$2,809 integradas por:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Impuestos a la Utilidad	31
Otros impuestos	0
Reserva obligaciones laborales	0
PTU	24
Acreedores por liquidación de operaciones	1,216
Acreedores por colaterales recibidos	412
Otros Acreedores diversos	1,126
Provisiones diversas	0
Pasivos derivados servicios bancarios	0
Aforos en garantía factoraje con recurso	0
Total	2,809

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 2017 se han aplicado a resultados \$15 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 2017 es de \$550.

Créditos diferidos

- Al cierre de marzo de 2017, presenta un saldo de \$219 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado por \$114, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$89, y otros por \$ 16 .

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Capital contable

Millones MXN

Concepto	1T 16	2T 16	3 T 16	4T 16	1T 17
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
Capital contribuido	2,829	2,829	2,829	2,829	2,829
Reserva legal	64	76	76	76	76
Resultado de ejercicios anteriores	1,301	1,289	1,289	1,292	1,611
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	184	162	197	177	133
Resultado por tenencia de activos no monetarios			-5	-10	-12
Resultado del ejercicio	57	129	201	319	84
Capital ganado	1,606	1,656	1,758	1,854	1,892
Participación no controladora				81	86
Total capital contable	4,435	4,485	4,587	4,764	4,807

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	889
	Pasivo	Acreedores diversos	1
		Depósitos de exigibilidad inmediata	18
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	18
		Otros productos	3
		Intereses pagados	1
		Comisiones pagadas	1
		Total	931
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata	18
	Pasivo	Cuentas por cobrar	1
		Préstamos de bancos	889
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	18
		Gastos de administración	3
		Ingresos por intereses	1
		Comisiones cobradas	1
	Total	931	

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	
		Total	0
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	
		Total	0
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	2
		Acreeedores por Reporto	
		Acreeedores diversos	3
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	
		Gastos de administración	3
Total	8		
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	2
		Deudores por Reporto	
		Cuentas por cobrar	3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	
		Otros productos	3
Total	8		
Arrendadora en Grupo	Pasivo	Acreeedores diversos	
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1
		Total	1
Grupo en Arrendadora	Activo	Cuentas por cobrar	
	Cuentas de resultados	Otros productos	1
		Total	1

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	19
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	5
		Comisiones pagadas	
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	2
		Otros productos	
		Total	26
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	5
	Pasivo	Préstamos de bancos	19
		Ingresos por intereses	
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	2
		Gastos de administración	
		Total	26

V.- Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	2,060	165
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	162	13
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	7	1
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	220	18
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	0	0
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	0	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	53	4
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	112	9
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	0	0
Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado	2,614	209

V.- Cómputo de capitalización

Activos en riesgo



Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	2,618	209
Activos en Riesgos de Crédito	20,857	1,669
Activos por Riesgo Operacional	1,645	132
Activos en Riesgo Totales	25,120	2,010

V.- Cómputo de capitalización

Capital neto

Millones MXN

Capital básico	3,073
Capital complementario	277
Capital neto	3,350

Coefficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.7
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	16.06
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	13.34
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.7
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	12.23

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%)	441	35
Grupo III (ponderados al 50%)	1	0
Grupo III (ponderados al 100%)		
Grupo IV (ponderados al 20%)	270	22
Grupo VI (ponderados al 50%)	1,007	81
Grupo VI (ponderados al 75%)	255	20
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,431	115
Grupo VI (ponderados al 115%)	9	1
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	162	13
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	199	16
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	7,782	623
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	887	71
Grupo VIII (ponderados al 125%)	269	22
Grupo IX (ponderados al 100%)	7,856	629
	20,570	1,646

Con cifras al 31 de marzo de 2017 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 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017
Requerimiento de Capital	250,008	249,342	229,416	248,405	237,110
Capital Neto	556,534	585,080	523,398	542,777	407,884
Capital Básico	556,534	585,080	523,398	542,777	407,884
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Sobrante o (Faltante) de Capital	306,526	335,738	293,982	294,373	170,774
Activos Ponderados en Riesgo					
Activos por Riesgo de Mercado	383,684	335,372	364,511	422,364	417,977
Activos por Riesgo de Crédito	2,364,009	2,414,573	2,138,095	2,327,927	2,220,065
Activos por Riesgo Operacional	377,413	366,829	365,093	354,766	325,828
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0	0	0	0	0
Activos por Riesgo Totales	3,125,106	3,116,774	2,867,699	3,105,057	2,963,870
Coefficientes (porcentajes)					
Capital Neto / Requerimiento de Capital	2.23	2.35	2.28	2.19	1.72
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	23.54	24.23	24.48	23.32	18.37
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	17.81	18.77	18.26	17.48	13.76
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.23	2.35	2.28	2.19	1.72
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	17.81	18.77	18.26	17.48	13.76
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales mas Activos por Riesgo Operacional	17.81	18.77	18.26	17.48	13.76
ICAP, Incluye activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

V.- Cómputo de Capitalización



Activos en riesgo

Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	208	17
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	60	5
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	0	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	375	30
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa real	0	0
Activos en riesgo de mercado	643	52

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	338	41
Grupo III (ponderados al 100%)	248	27
Activos en riesgo de crédito	586	68

V.- Cómputo de Capitalización



Millones MXN

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	650	52
Activos en Riesgos de Crédito	855	68
Activos en Riesgo Operacional	136	11
Activos en Riesgo Totales	1,641	131

Capital Neto

Capital básico	291
Capital complementario	0
Capital neto	291

Coeficientes

Capital neto / capital requerido	2
Capital neto / activos en riesgo de crédito	34
Capital neto / activos en riesgo totales	18
Capital básico / activos en riesgo totales	18
Capital básico / capital requerido total	2

V.- Cómputo de Capitalización



El Capital Neto se conforma de la siguiente manera:

Miles MXN

Concepto	1T 2016	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017
Capital Básico	556,534	585,080	523,398	542,777	407,884
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Capital Neto	556,534	585,080	523,398	542,777	407,884

XVI. Administración de riesgos

Exposición al Riesgo

Riesgo de Mercado: La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en las tasas de interés, tipos de cambio, precios del mercado accionario, índices y otros factores de riesgo en los mercados de dinero, cambios, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones de la Institución.

Las posiciones de riesgo incluyen instrumentos de mercado de dinero de tasa fija y flotante, derivados tales como futuros de tasas de interés, futuros y opciones de divisas y swaps de tasas de interés.

Riesgo de Crédito: El Riesgo de Crédito representa la pérdida potencial causada por un tercero debido al incumplimiento de sus obligaciones de pago en tiempo y forma. Lo anterior involucra a clientes de operaciones de crédito y contrapartes en las operaciones en mercados financieros. En el caso de las operaciones de crédito, 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 incumplimiento del cliente depende de la volatilidad de los mercados.

XVI. Administración de riesgos

Riesgo de Liquidez: Es el riesgo de que la Institución no tenga activos líquidos suficientes para hacer frente a los compromisos exigidos en un momento determinado, originándose un desequilibrio financiero o una situación grave. El riesgo de liquidez refleja los desfases entre el grado de exigibilidad de las operaciones de pasivo y activo. Este riesgo está relacionado con la gestión de activos y pasivos, que requiere, entre otros aspectos, el dominio de la estructura de flujos de los activos y pasivos, así como riesgos y compromisos contingentes; la elaboración de proyecciones de flujos y perspectivas de crecimiento de los mismos.

Riesgo de Tasa: El riesgo de tasa de interés surge de la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia del impacto que, en la estructura patrimonial de la Institución (ingresos, gastos, activos, pasivos y operaciones fuera de balance), originan los movimientos de las tasas de interés. En concreto, es la exposición financiera y económica del Banco a movimientos en las tasas de interés.

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.

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 a la Institución 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.

Estructura y organización de la función para 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.

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 ("CADIR") el cual 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.

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.

Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”), como apoyo al Comité de Riesgos, tiene como objetivo identificar, medir, vigilar e informar los riesgos de balance (incluyendo el de liquidez y el de tasa de interés) que enfrenta la Institución, así como adecuar las estrategias para mitigar los mismos.

El Comité de Inversiones tiene como objetivo la identificación, medición y adecuación de las estrategias para los portafolios expuestos a riesgos de mercado, así como de las inversiones u operaciones de la Tesorería y las Mesas.

El Comité de Créditos Mayores es responsable de evaluar la viabilidad de las solicitudes de préstamos que exceden los límites de facultades aprobados en el CADIR. Con lo anterior se asegura la alineación entre los límites y objetivos relativos al riesgo de crédito, y el proceso de autorización de solicitudes individuales de crédito y programas.

El Comité de Auditoría es responsable de asegurar que la función de los objetivos y lineamientos aprobados se lleven a cabo en estricto apego al marco autorizado por el Consejo de Administración, y a la normatividad emitida en la materia.

XVI. Administración de riesgos

El Comité de Nuevos Productos surgió debido a la necesidad de medir y evaluar desde un punto de vista integral y no sólo de negocio, los nuevos productos y programas que se ofrecerán al público en los próximos años con el fin de alcanzar las metas de crecimiento proyectadas.

Riesgo de Mercado

Para la administración del riesgo de mercado por lo que hace a títulos para negociar y títulos disponible para la venta, se extrae la información de los diversos aplicativos y sistemas con los que cuenta la Institución, asimismo a través de sistemas especializados se realizan las estimaciones relativas al riesgo de mercado, tales como valor en riesgo y sensibilidades.

Para llevar a cabo la medición del Riesgo de Mercado, la Institución utiliza el Sistema Integral de Gestión, Negociación y Administración de Riesgos (SIGNAR).

La metodología para estimar el Riesgo de Mercado, se basa en un modelo de Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés).

Existen varios modelos para el cálculo del VaR de Mercado, la Institución utiliza el 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.

XVI. Administración de riesgos

La simulación histórica se realiza con los datos observados de los factores de riesgos de 252 días, a partir de los cuales se generan los escenarios necesarios.

Para realizar el cálculo del VaR diario bajo este modelo primero se necesita identificar los factores de riesgo para cada tipo de instrumento sujeto a cálculo de VaR. Posteriormente, se procede a aplicar los cambios calculados en el escenario base para así construir escenarios simulados. Este método considera correlaciones en los factores de riesgos, ya que un escenario simulado se genera a partir de cambios simultáneos para las series de factores de riesgo.

Una vez que se obtienen los escenarios simulados, se procede a valuar el portafolio en cada uno de los escenarios generados. A partir de las valuaciones del portafolio obtenidas, se calcula la serie de pérdidas y ganancias simuladas del portafolio como la diferencia entre el valor del portafolio simulado y el valor del portafolio observado. Es decir, se calculan los cambios potenciales en el Valor Presente Neto del Portafolio.

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.

Backtesting: Probar un modelo predictivo a partir de datos históricos existentes.

XVI. Administración de riesgos

Los modelos utilizados para la gestión del riesgo de mercado son revisados periódicamente; y de la misma manera se informa al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración sobre el desempeño de los límites, así como de los indicadores en materia de Riesgo de Mercado. Es relevante mencionar que los límites aprobados por el Comité de Riesgos y Consejo de Administración se encuentran alineados con el Apetito de Riesgo de la Institución.

La política de mitigación de riesgo de mercado para instrumentos financieros se refleja en la calificación por riesgo emisión que las calificadoras de valores proporcionan.

Riesgo de Crédito

La pérdida potencial debido a incumplimientos de terceros está asociada a dos tipos de portafolios: Cartera de crédito y operaciones de la tesorería y mesas con Contrapartes.

Cartera de crédito

La gestión y cuantificación de la cartera se basa en metodologías estandarizadas de Pérdida Esperada con segmentaciones adecuadas de tipo de negocio, sector económico y tamaño del acreditado.

XVI. Administración de riesgos

Las mejoras recientes dentro de la UAIR van enfocadas a un tratamiento integral de la cartera, para ello se han autorizado modelos de gestión de riesgo internos (*Rating*), los cuales nos permiten obtener probabilidades de incumplimiento del acreditado con base en información financiera, operativa y cualitativa, lo que permite comparar y alinear los resultados con el Apetito de Riesgo del Banco. Dichos modelos tienen indicadores de eficiencia por arriba del promedio (Índice de Gini: 0.8 Prueba K-S: 0.65); lo que fue determinante para que fueran aprobados por el Comité de Administración Integral de Riesgos en el cuarto trimestre del 2015.

Además del desarrollo de modelos de aceptación de riesgo para la cartera comercial, la institución utiliza el Gestor de Modelos de Riesgo (GMR) para el desarrollo e implementación de modelos. Este sistema cuenta con la suficiente flexibilidad para el desarrollo de nuevos modelos de riesgo.

El seguimiento de la calidad crediticia y gestión activa del portafolio está a cargo de la UAIR y la Dirección de Recuperación, ambas se encargan de la mitigación y estrategia de pérdidas crediticias.

Rating: Calificación de crédito que establece la capacidad de una entidad para pagar su deuda y el riesgo que conlleva invertir en esta deuda.

Índice de Gini: Medida entre 0 y 1 utilizada para medir el nivel de concentración de una distribución de frecuencia.

Prueba K-S: Prueba no paramétrica que se utiliza para determinar la bondad de ajuste de dos distribuciones de probabilidad entre sí. (Qué tanto se parece la distribución empírica a la distribución teórica con la que ajustamos)

XVI. Administración de riesgos

Asimismo, el perfil de riesgo de la Institución contempla un sistema de esquemas de cobertura de garantías que acompañan las líneas otorgadas, dentro de los cuales se tienen socios de negocio como NAFIN o FIRA, además de esquemas que contemplan garantías financieras, no financieras y personales de recuperación prácticamente inmediata y con un estructurado proceso de valuación periódica. En cuanto a los sistemas de información, medición y reporte, la UAIR trabaja en un marco de almacenamiento, gestión y limpieza de datos.

XVI. Administración de riesgos

Operaciones de la Tesorería y Mesas con Contrapartes

Las transacciones con clientes crean exposición a riesgo de crédito, el cual se refiere al grado de incertidumbre de la solvencia de la contraparte o acreditado para cumplir con los compromisos derivados de una operación crediticia o de Intermediación.

Las principales contrapartes con las que la Institución tiene operaciones derivadas son del Sector Financiero con calificaciones de riesgo de crédito de al menos A.

Para operaciones derivadas en mercados OTC cuyos clientes tengan celebrado un Contrato Marco de operaciones con derivados y no tengan asignada una línea de crédito, se deberán constituir garantías en moneda nacional y/o dólar americano, la Institución ha desarrollado políticas y procedimientos para administrar el nivel y la composición del riesgo de crédito de su portafolio, así como asegurar las garantías reales, en caso de que el valor de la garantía sufra una minusvalía equivalente al 50%, se solicitará al cliente la reconstitución de las mismas, en función de lo descrito para cada contraparte y/o cliente.

XVI. Administración de riesgos

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 Financiamiento de Contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez. Dicho plan fue presentado y aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y por el Comité de Administración Integral de Riesgos. Dicho plan contiene las métricas de gestión de liquidez de acuerdo al negocio, y sus respectivos niveles de alerta, para las cuales se tiene un seguimiento periódico.

Para el riesgo de tasa se ha aprobado una estrategia de coberturas a valor razonable mediante el instrumento de Swaps de Tasa, cubriendo gradualmente la cartera hipotecaria a tasa fija, así como para los créditos comerciales que de acuerdo a su sensibilidad se convenga (previa autorización) el cierre de coberturas. La definición de la estrategia es llevada a cabo por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y el seguimiento de las pruebas de efectividad de las coberturas es presentado en el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Durante el último trimestre del 2016, con aprobación del Comité de Administración Integral de Riesgos se comienza a emplear el Programa de Cobertura de Pasivos por Flujos de Efectivo.

XVI. Administración de riesgos

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. Al valor anterior se le llama VaR de liquidez.

Riesgo operacional

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.

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 Instituciones de Crédito.

XVI. Administración de riesgos

El seguimiento y resultado a los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos al cierre del 2016 está dentro de los parámetros establecidos, el resultado es presentado y aprobado en el Comité de Riesgos.

Informe de la auditoría de Administración Integral de Riesgos

En cumplimiento con el Artículo 76 de la Circular Única de Bancos emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en materia de Administración Integral de Riesgos Financieros, por el periodo comprendido del 1 de octubre de 2015 al 7 de octubre de 2016, practicada por el despacho Analítica Consultores S.A. de C.V., se concluyó lo siguiente:

Los elementos proporcionados por Banco Ve por Más, S.A. cumplen, en lo sustantivo, de forma satisfactoria con un marco organizacional, de políticas y procedimientos y de sistemas que permite el desarrollo de la función de administración integral de riesgos, acorde a los lineamientos prudenciales definidos por las Disposiciones.

XVI. Administración de riesgos

Información cuantitativa de la administración de riesgo

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2017
Cifras en millones de pesos.

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	11,516.19	3.93	12.42
Capitales	0.00	0.00	0.00
Divisas	13.70	0.38	1.21
Derivados	137.96	0.20	0.62
Mesa de Dinero	8,035.27	3.70	11.69
Tesorería	3,356.65	0.25	0.80

XVI. Administración de riesgos

Exposición actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes

Contraparte	Exposición actual	Exposición Futura
Banamex	34.87	0.02
Banco Monex	11.53	0.02
Bancomer	28.08	0.03
Goldman Sachs Paris	6.32	0.00
JP Morgan	0.26	0.10
Mex-Factor	11.97	0.01
Ragasa Industrias	8.63	0.01
Personas Físicas	46.00	0.06

XVI. Administración de riesgos

La cantidad de garantías reales (considerando movimientos por llamadas de margen) que la Institución ha proporcionado al 31 de marzo a la contraparte JP Morgan debido a la posición abierta de Derivados OTC es de 11.5 millones de dólares, Bancomer 1.9 mdd, Scotiabank 5.9 mdp, Banamex 36 mdp.

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional / 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 255	5284	USD	4883		2017	4113	
			5532				2018	770	
		VTAS 267		USD	5106	2017	4336		
			2			2018	770		
		CPAS .08	2	EUR	2	2017	2		
		VTAS .08		EUR	2	2017	2		
CTOS ANT	COBERTURA	CPAS 5	110	USD	104		2017	104	
			1,559						
OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS 73	1,559	USD	1,559		2017	1,559	
		VTAS 73		USD	1,559		2017	1,559	
SWAPS	COBERTURA	ACT 4861	4861	MXN	4861		2017	75	
						2018	1060		
						2019	549		
						2020	73		
						2021	165		
						2022	89		
						2023	1226		
						2024	1609		
						2025	7		
						2026	8		
		PAS 4861	4861	MXN	4861	2017	75		
						2018	1060		
						2019	549		
						2020	73		
				2021	165				
				2022	89				
				2023	1226				
				2024	1609				
				2025	7				
				2026	8				

XVI. Administración de riesgos

Para las operaciones de Forwards la operación más grande es por \$ 31,200,000.00 en dólares y 645,528,000.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones la operación más grande es por \$ 1,200,000.00 en dólares y 28,824,000.00 en M.N.

Para las operaciones de Swaps de tasas la operación más grande es por \$ 550,000,000.00 en M.N.

Análisis de sensibilidad (miles de pesos MXN)

Escenarios	+ 1 pb t	+ 1 pb st	+ 1 pb t real
Mesa de Dinero	(120)	(1,913)	(2)
Tesorería	(19)	(321)	0

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

XVI. Administración de riesgos

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al cierre de marzo del 2017

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Portafolio mercado de dinero	10,372.04	2.8	0.08%
Portafolio mercado de dinero (liquidez)	10,372.04	8.9	0.26%

Durante el primer trimestre del 2017 se presentaron excesos al Límite de VaR en los portafolios de Mesa de Dinero (27%) y Divisas (1%) por 2 días, reportados en las sesiones del Comité de Riesgos correspondiente.

XVI. Administración de riesgos

Riesgo de crédito

Cifras en Millones de pesos al 31 de marzo de 2017.

	Exposición total	Reservas	Exposición Bruta*
Proyectos con fuente de pago propia	1,005	5	1,000
Entidades Financieras	3,169	30	3,139
Comercial menores	7,517	136	7,381
Comercial mayores	13,420	161	13,259
Consumo	277	6	271
Hipotecario	3,6777	36	3,641

****Exposición bruta = Exposición total – Reservas***

XVI. Administración de riesgos

A cierre de marzo 2016 el portafolio Hipotecario representaba el 11% del total de la cartera de crédito, a marzo 2017 este portafolio ya representa casi el 13% de la exposición total, mientras que para la clasificación de Entidades Financieras pasó de un 13% a un 11% en el mismo período de comparación y los Proyectos con fuente de pago propia pasó de un 2% a un 3%, como las principales.

El crecimiento de la cartera total de crédito durante el periodo anual ascendió al 16%, mientras que en el período trimestral disminuyó poco menos de 2%.

A continuación se presenta la exposición de la cartera de crédito por entidad federativa al cierre de Marzo de 2017:

Entidad Federativa	Exposición Total	% del Total
CIUDAD DE MEXICO	11,109	38%
NUEVO LEON	2,618	9%
EDO. MEXICO	2,133	7%
SINALOA	1,312	5%
TAMAULIPAS	1,169	4%
YUCATAN	1,147	4%
JALISCO	1,111	4%
SONORA	1,001	3%
CHIHUAHUA	992	3%
OTROS	7,466	26%
TOTAL	29,065	100%

XVI. Administración de riesgos

Banco Ve por más tiene presencia física en las principales ciudades del país, sin embargo, el alcance del negocio cubre las 32 entidades federativas del país.

El 55% de la exposición se concentra en las 3 entidades federativas con mayor actividad económica: Ciudad de México, Nuevo León y Estado de México. Se tiene muy buena presencia en los estados de Sinaloa, Tamaulipas, y Yucatán debido principalmente al negocio agropecuario.

Exposición de la cartera de crédito por sector económico:

Cifras en Millones de pesos al 31 de marzo de 2017.

Sector económico	Exposición. Vigente	Exposición Vencida	Exposición Total	% del Total
Agropecuario	4,693	74	4,767	16%
Comercio	5,280	135	5,415	19%
Construcción	2,820	50	2,870	10%
Consumo	277	0	277	1%
Financiero	3,986	1	3,988	14%
Hipotecario	3,668	10	3,677	13%
Inmobiliarios y de alquiler	1,509	5	1,514	5%
Manufactura	2,871	89	2,960	10%
Minero y energético	607	8	615	2%
Otros Servicios	2,332	56	2,388	8%
Transporte y almacenaje	587	8	595	2%

XVI. Administración de riesgos

El sector financiero no se compone solamente de instituciones de banca múltiple, también se consideran importes de Uniones de crédito, SOFOMES, Cajas de Ahorro y Parafinancieras.

*Exposición de la cartera de crédito por plazo remanente de vencimiento:
Cifras en Millones de pesos al 31 de marzo de 2017.*

	6 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	> 5 años
Crédito Cuenta Corriente	8,935	554	220	197		
Crédito Puente	43	29	520	412		
Crédito Simple	962	765	1,562	2,416	2,238	4,374
Factoraje	2,159					
Vivienda	18	525	355	242	2,537	2,263
Total General	12,118	1,873	2,658	3,267	2,238	6,911

XVI. Administración de riesgos

*Clasificación de Cartera por sector económico:
Cifras en Millones de pesos al 31 de marzo de 2017*

	Proyectos con fuente de pago propia	Entidades Financieras	Comercial menores	Comercial mayores
Agropecuario			3,724	1,043
Comercio			464	4,951
Construcción	585		716	1,569
Financiero	119	3,169	213	487
Inmobiliarios y de alquiler	301		913	300
Manufactura			379	2,581
Minero y energético			15	600
Transporte y almacenaje			429	166
Otros Servicios			664	1,724
Total general	1,005	3,169	7,684	13,420

XVI. Administración de riesgos

*Variación de Reservas por sector económico (incluye castigos):
Cifras en Millones de pesos al 31 de marzo de 2017.*

	Dic-16	Castigos	Deterioro/Mejora y Crecimiento	Mzo-17
Administración pública	2		-2	0
Agropecuario	36	2	11	45
Comercio	66	12	36	90
Construcción	37	6	1	32
Consumo	7		0	6
Financiero	39		-4	36
Hipotecario	30		6	36
Inmobiliarios y de alquiler	9		-1	8
Manufactura	57	4	7	60
Minero y energético	7		-1	5
Otros Servicios	51	6	4	49
Transporte y almacenaje	7		0	7
Total general	347	30	58	375

XVI. Administración de riesgos

Adicionalmente, no se tiene cartera con marca de emproblemamiento, por lo que se prescinden reportar las exposiciones con cambios en saldos y reservas de cartera emproblemada.

Las exposiciones de crédito, a su vez, no tienen técnicas de cobertura mediante el uso de instrumentos derivados (*Credit Default Swaps*) por lo que no se reportan exposiciones bajo este esquema de cobertura.

XVI. Administración de riesgos

Diversificación de riesgos

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio (cifras no auditadas):

Al 31 de marzo de 2017, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de \$1,583, respectivamente, los cuales han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

XVI. Administración de riesgos

Indicadores Financieros

Concepto	Mar-2017
Índice de morosidad	1.3%
Índice de cobertura de cartera	92.9%
Índice eficiencia operativa	2.9%
ROE	3.0%
ROA	0.2%
Índice de capitalización (1)	13.34 %
Índice de liquidez	66.3%

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida / Saldo de la cartera de crédito total.

Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios / Saldo de la cartera vencida.

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.

XVI. Administración de riesgos

Liquidez = Activos líquidos /-Salidas Netas de Efectivo.

Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar Nivel 1+ Títulos disponibles para la venta Nivel 1.

Pasivos líquidos = Salidas de Efectivo menos Entradas de Efectivo Computable

Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente.

XVI. Administración de riesgos

Información de técnicas de mitigación de riesgo de crédito

El perfil de riesgo de la Institución contempla un sistema de esquemas de cobertura de garantías diversificadas priorizando aquellas de liquidez inmediata.

Dentro de la gama de garantías que se tienen para mitigar la pérdida por riesgo de crédito destacan las siguientes:

Garantías líquidas

Garantías de fondo con FIRA, NAFIN, Bancomext

Garantía de primeras pérdidas con SHF

Seguros de crédito

Garantías fiduciarias

Garantías prendarias

Garantías hipotecarias

Los procesos de recuperación de garantías de fondo y de primeras pérdidas tienen una eficacia del 100% ya que el aviso a las instituciones es inmediato y el periodo de cobro no tarda más de 30 días.

XVI. Administración de riesgos

Información de técnicas de mitigación de riesgo de crédito

En el caso de las garantías líquidas, se cuentan con cartas mandado irrevocables, lo que nos permite cobrar la garantía de forma inmediata.

En el caso de garantías que requieren avalúos periódicos, se cuenta con un proceso alineado a los requerimientos de la CNBV, lo que permite actualizar los valores de mercado de los bienes.

Cifras en Millones de pesos al 31 de marzo de 2017.

A continuación se muestra un resumen de las garantías admisibles para el portafolio de crédito:

XVI. Administración de riesgos

Información de técnicas de mitigación de riesgo de crédito

	Exposición total cartera de crédito	Garantías Admisibles Financieras	Garantías Admisibles No Financieras
Proyectos con fuente de pago propia	1,005	0	199
Entidades Financieras	3,169	224	1,626
Comercial menores	7,517	3,131	8,910
Comercial mayores	13,420	2,831	6,800
Consumo	277	3	159
Hipotecario	3,677	4,715	4,884
Total	29,065	10,903	22,579

XVI. Administración de riesgos

Riesgo de tasa de interés

El balance de la institución se encuentra principalmente expuesto ante cambios en la tasa de interés para la cartera crediticia a tasa fija. El resto del portafolio de crédito se encuentra calzado pues el fondeo, ya sea con la captación propia o con las líneas de fondos que dispone el banco, se obtiene a tasa variable y a mismos plazos.

La captación mantiene estabilidad, pues la estrategia de la institución ha sido enfocada a mantener una adecuada gestión de la sensibilidad de la captación con el crecimiento de la cartera, con estrategias de mitigación de posibles fugas de depósitos conforme el dinamismo del mercado. Asimismo, se cuenta con un seguimiento mensual de la cartera expuesta a tasa fija, con métricas de sensibilidad en el balance para poder cuantificar el riesgo y establecer oportunamente la ejecución de la estrategia para cubrir el riesgo de tasa en el balance.

De forma mensual se mide la exposición del portafolio a tasa fija y la sensibilidad a dicha exposición, para poder concertar las coberturas oportunamente, así como para medir la efectividad de las coberturas ya pactadas.

Previo al inicio de la relación de cobertura se debe de realizar la prueba de efectividad de forma prospectiva. Asimismo, una vez iniciada la relación de cobertura, de manera mensual se debe realizar la medición prospectiva y retrospectiva de la efectividad. Las mediciones se harán como se detalla a continuación.

XVI. Administración de riesgos

Coberturas de flujos de efectivo del pasivo

La prueba de efectividad de cobertura se realiza mediante el siguiente modelo de regresión lineal:

$$\Delta P = \bar{\alpha} + \bar{\beta}\Delta F + \varepsilon_i$$

El cambio en el valor o en los flujos de efectivo de la posición primaria DP es la variable dependiente, mientras que el cambio en el valor o en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura ΔF es la variable independiente.

En la medición prospectiva, el modelo evalúa la relación existente entre los cambios en el valor de mercado del *swap* hipotético y los *swap* de cobertura ante 48 escenarios distintos de curvas mensuales previas a la fecha de valuación. Para la medición retrospectiva, se debe ajustar un modelo de regresión reemplazando gradualmente los escenarios definidos para la medición prospectiva por los cambios realizados, tanto de la posición primaria como de los instrumentos de cobertura, manteniendo una ventana de evaluación de 48 meses.

El valor de $\bar{\beta}$ (interpretado como la pendiente del modelo) debe aproximarse a -1, a la vez que $\bar{\alpha}$ (interpretado como la ordenada al origen) debe aproximarse a cero.

El valor de ajuste del modelo, medido mediante el valor R^2 de la regresión, debe ser mayor al 80%.

XVI. Administración de riesgos

En resumen, para la prueba prospectiva, la cobertura se considera efectiva si y solo si la regresión lineal, basada en los cambios en valor de la posición primaria y los instrumentos de cobertura, resulta en:

$\bar{\beta} \in [-1.25, -0.8]$ y $R^2 \geq 80\%$
con un valor de $\bar{\alpha}$ suficientemente pequeño en función de la posición primaria

Para la prueba retrospectiva, la cobertura se considera efectiva si y solo si el coeficiente de reducción de variabilidad cumple que:

$$CRV \in [0.8, 1], \quad CRV = 1 - \frac{\sum_{i=1}^n (\Delta P_i - \bar{\alpha} - \bar{\beta} \Delta F_i)^2}{\sum_{i=1}^n \Delta P_i^2}$$

Para medir la efectividad de la cobertura por riesgo de tasa de interés, para las coberturas de flujos de efectivo se realiza a través de la metodología de regresión lineal, considerando lo siguiente:

XVI. Administración de riesgos

- La posición primaria que se cubrirá será una porción de la Captación a la Vista más una porción de Pagares con Rendimiento Liquidable al Vencimiento.
- La disponibilidad de captación estará sujeta al monto definido como estable, para lo cual se usará la Metodología de Estabilidad de Depósitos para Coberturas.
- Los instrumentos de cobertura serán swaps de tasa de interés, pagando tasa fija y recibiendo tasa variable.
- El portafolio de swaps de cobertura incrementará gradualmente según la estrategia de colocación de crédito a tasa fija y el crecimiento de los pasivos con costo variable, manteniendo una relación directa entre el valor del portafolio de swaps y el portafolio de pasivos a cubrir.
- Las pruebas de efectividad, prospectivas y retrospectivas se realizarán mensualmente (utilizando una metodología de regresión lineal).

Procedente de la nueva estrategia de cobertura de pasivos adoptada en el mes de noviembre 2016, se tienen actualmente 26 instrumentos de coberturas de flujos de efectivo para cubrir el pasivo, dichas coberturas se han pactado mediante swaps de tasa de interés.

Esta estrategia genera un resultado de mayor estabilidad en los impactos por valuación de los derivados contra las posiciones primarias.

XVI. Administración de riesgos

Coberturas de valor razonable de cartera Comercial

Al cierre del 31 marzo 2017 se mantienen cinco coberturas espejo de cartera de crédito comercial, cada una con su respectivo hedge file bajo un esquema de cobertura a Valor Razonable. Dado que son coberturas donde el esquema de pagos está plenamente empatado entre el instrumento de cobertura y la posición primaria, la efectividad de las coberturas se mantiene prácticamente al 100%. Para las coberturas a valor razonable, la metodología empleada para las prueba de efectividad es la “Dollar Offset”.

Riesgo Operacional

En el periodo del primer trimestre de 2017 se presentaron eventos de pérdida ocasionados por riesgo operacional por los siguientes montos:

Multas:	158,350
Quebrantos:	<u>0</u>
Total	158,350

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

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.

XVI. Administración de riesgos

II. Información cuantitativa:

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de Marzo de 2017

Al cierre de marzo 2017 la Arrendadora no presenta posición de Inversiones o Negociación que implique 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 2017 (cifras en millones de pesos):

Exposición	Pérdida esperada
2,895	90.5

XVI. Administración de riesgos

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas por riesgos operativos al primer trimestre de 2017.

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

Multas:	95,712
Quebrantos:	<u>0</u>
Total	95,712

Cifras en Pesos

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

XVI. Administración de riesgos

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.

XVI. Administración de riesgos

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.

XVI. Administración de riesgos

- 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 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

XVI. Administración de riesgos

- 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.
- 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.

XVI. Administración de riesgos

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

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

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%. 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.

XVI. Administración de riesgos

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2017

Millones MXN

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	4,228	2	6
Capitales Disponible para la Venta	68	2	5
Capitales Negociación	26	0	1
Divisas	-4	0	0
Derivados	0	0	0
Deuda	4,137	1	4

XVI. Administración de riesgos

Riesgo de mercado

Millones MXN

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	(0)	0	0

XVI. Administración de riesgos

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 2017

Portafolio en directo	Pérdida esperada
4.1	0.02

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre de 2017

XVI. Administración de riesgos

Millones MXN

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio / Capital global al cierre del trimestre
Portafolio Mercado de Dinero	2,906	0.84	0.29%
Portafolio Mercado de Dinero (liquidez)	2,906	2.6	0.91%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas por riesgos operativos al primer trimestre de 2017.

- En el periodo se presentaron eventos de pérdida ocasionados por riesgo operacional por los siguientes montos:
 - *Multas:* 33,917
 - *Quebrantos:* 178,123
 - *Total* 212,040
- La Institución da seguimiento a los eventos de pérdida para establecer medidas de corrección y mitigación a estas incidencias.

XVI. Administración de riesgos



Calificaciones

Al cierre del trimestre la Casa de Bolsa mantiene las siguientes calificaciones:

Casa de Bolsa Ve por Más		
Tipo Riesgo	Calificación	
de crédito (Contraparte)	HR Ratings*	FitchRating's**
Corto plazo	HR2 (mex)	F1(mex)
Largo plazo	HR A+ (mex)	A(mex)

XVII Reservas Técnicas

Relacionado con las operaciones de seguros Grupo Financiero Ve por Más, sigue las siguiente políticas contables:

Resumen de las principales políticas contables-

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables establecidos por la Comisión en la Circular Única de Seguros y Fianzas y se considera un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de la Institución, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Institución son las siguientes:

Reservas técnicas- Las instituciones de seguros deberán constituir y valorar las reservas técnicas de conformidad con las disposiciones de carácter general que emita la Comisión considerando los principios que establece la Ley. La Institución en cumplimiento de lo establecido en la Ley y disposiciones emitidas por la Comisión, presentó ante dicha autoridad nuevas metodologías para calcular sus reservas técnicas, que se basan en modelos de solvencia que consideran un mejor estimador y un margen de riesgo para medir las obligaciones futuras para el pago de siniestros.

La nueva regulación establece también la opción de devengar en línea recta en un plazo de dos años el decremento en dichas reservas.

XVII Reservas Técnicas

A continuación se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización:

Reserva para riesgos en curso-Conforme a las disposiciones del Capítulo 5 de la Circular Única de Seguros y de Fianzas, las instituciones de seguros registran ante la Comisión, las notas técnicas y los métodos actuariales mediante los cuales constituyen y valúan la reserva para riesgos en curso.

Seguros de vida con temporalidad menor o igual a un año –

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente, y permite asignar recursos para cumplir con las obligaciones contractuales por siniestros. Tratándose de los seguros de vida con temporalidad hasta un año y accidentes y enfermedades la reserva se calcula multiplicando la prima emitida no devengada por el factor del mejor estimador de la reserva (BEL_{rrc}), más el factor del mejor estimador de gasto (BEL_{gasto}) más un porcentaje de margen de riesgo (MR), factores que se obtienen conforme al método registrado en la Comisión para cada caso basados en metodologías estocásticas que simulan los posibles escenarios futuros basados en la información de 6 años anteriores.

El porcentaje de gastos de administración se determina como el promedio de los porcentajes que resulten de dividir, los gastos anuales de administración de cada año de origen, y el monto de prima emitida correspondiente al mismo año de origen.

Se determina el índice de siniestralidad esperada de la reserva de riesgos en curso, como el promedio de los índices de siniestralidad obtenidos después de N escenarios simulados.

Periodicamente se realizan pruebas de back-testing para comparar las estimaciones realizadas por el modelo con los datos obtenidos en la realidad, para garantizar el buen funcionamiento del modelo propuesto o en su caso buscar una mejor alternativa.

XVII Reservas Técnicas

A continuación se mencionan los aspectos más importantes de su determinación y contabilización:

Reserva para riesgos en curso-Conforme a las disposiciones del Capítulo 5 de la Circular Única de Seguros y de Fianzas, las instituciones de seguros registran ante la Comisión, las notas técnicas y los métodos actuariales mediante los cuales constituyen y valúan la reserva para riesgos en curso.

Seguros de vida con temporalidad menor o igual a un año –

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente, y permite asignar recursos para cumplir con las obligaciones contractuales por siniestros. Tratándose de los seguros de vida con temporalidad hasta un año y accidentes y enfermedades la reserva se calcula multiplicando la prima emitida no devengada por el factor del mejor estimador de la reserva (BEL_{rrc}), más el factor del mejor estimador de gasto (BEL_{gasto}) más un porcentaje de margen de riesgo (MR), factores que se obtienen conforme al método registrado en la Comisión para cada caso basados en metodologías estocásticas que simulan los posibles escenarios futuros basados en la información de 6 años anteriores.

El porcentaje de gastos de administración se determina como el promedio de los porcentajes que resulten de dividir, los gastos anuales de administración de cada año de origen, y el monto de prima emitida correspondiente al mismo año de origen.

Se determina el índice de siniestralidad esperada de la reserva de riesgos en curso, como el promedio de los índices de siniestralidad obtenidos después de N escenarios simulados.

Periodicamente se realizan pruebas de back-testing para comparar las estimaciones realizadas por el modelo con los datos obtenidos en la realidad, para garantizar el buen funcionamiento del modelo propuesto o en su caso buscar una mejor alternativa.

XVII Reservas Técnicas

Seguros de vida con temporalidad superior a un año –

Esta reserva se calcula como el valor presente de cada uno de los flujos de egresos de las pólizas (costo de siniestralidad por cada uno de los decrementos posibles contratados en la póliza, comisiones, gastos de administración, dividendos, etc) y restandole el valor presente de los flujos futuros de ingresos (Primas) descontados con la tasa libre de riesgo de mercado que para dichos efectos autoriza la CNSF y sumandole un margen de riesgo de acuerdo a la metodología registrada para estos fines ante la CNSF.

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente y permite asignar recursos para hacer frente a las obligaciones futuras esperadas por concepto de costo de siniestralidad.

Seguros de daños (excepto terremoto y riesgos hidrometeorológicos) –

El saldo de esta reserva se evalúa mensualmente, y permite asignar recursos para cumplir con las obligaciones contractuales por siniestros. La reserva se calcula multiplicando la prima emitida no devengada por el factor de del mejor estimador de la reserva (BELrrc), más el factor del mejor estimador de gasto (BELgasto) mas un porcentaje de margen de riesgo (MR), factores que se obtienen conforme al método registrado en la Comisión para cada caso fundamentados en metodologías estocásticas que simulan los posibles escenarios futuros basados en la información de 6 años anteriores.

XVII Reservas Técnicas

El porcentaje de gastos de administración se determina como el promedio de los porcentajes que resulten de dividir, los gastos anuales de administración de cada año de origen, y el monto de prima emitida correspondiente al mismo año de origen.

Se determina el índice de siniestralidad esperada de la reserva de riesgos en curso, como el promedio de los índices de siniestralidad obtenidos después de N escenarios simulados.

Periodicamente se realizan pruebas de back-testing para comparar las estimaciones realizadas por el modelo con los datos obtenidos en la realidad, para garantizar el buen funcionamiento del modelo propuesto o en su caso buscar una mejor alternativa.

Seguros de terremoto –

La reserva de riesgos en curso de la cobertura de terremoto, corresponde a la prima pura de riesgo no devengada.

Seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

Corresponde a la prima pura de riesgo no devengada.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos- Esta reserva se integra con los siguientes componentes:

La obligación por los siniestros ocurridos y conocidos por la Institución al cierre del ejercicio que se encuentran pendientes de pago, cuyo incremento se realiza conforme al reclamo de los siniestros ocurridos, con base en las sumas aseguradas en la operación de vida y en las estimaciones que efectúa la Institución del monto de su obligación por los riesgos cubiertos en las operaciones de daños y accidentes y enfermedades. En caso de operaciones de reaseguro cedido, simultáneamente se registra la recuperación correspondiente.

La institución tiene registrada una metodología para cada uno de los ramos que opera de acuerdo a los ramos mínimos solicitados por la CNSF que son Vida de Corto Plazo, Vida de Largo Plazo, Accidentes y Enfermedades y Daños

XVII Reservas Técnicas

Reserva para siniestros ocurridos y no reportados- De acuerdo con los ordenamientos de la Comisión, las instituciones de seguros deben constituir esta reserva que tiene como propósito reconocer el monto estimado de los siniestros que ya ocurrieron y que los asegurados no han reportado a la Institución, la cual incluye una estimación de los gastos de ajuste correspondientes

El método propuesto por la Institución se basa en el comportamiento histórico de la siniestralidad del seguro directo de los últimos 6 años calendario, asociados a las primas que iniciaron vigencia en el transcurso de ese mismo periodo, obteniendo patrones de desarrollo siniestral con base en una simulación aleatoria, que permite encontrar la mejor estimación de los valores para la reserva de SONR (Siniestros Ocurridos y No Reportados).

Adicionalmente, se establece la determinación del margen de riesgo como el monto que, aunado a la mejor estimación de la reserva, garantice que el monto de las reservas técnicas sea equivalente al que la Institución requerirá para hacer frente a sus obligaciones por concepto de pago de siniestros, ajustes y dividendos.

Las primas se clasifican de acuerdo al año de inicio de vigencia de cada póliza, identificando el monto de primas emitidas provenientes de pólizas que hayan estado en vigor y que iniciaron su vigencia en cada año calendario, considerando la información estadística de los últimos 6 años previos a la fecha de valuación. Las reclamaciones, dividendos y ajustes, son clasificados en una matriz de siniestralidad ocurrida, construida con base en el año de inicio de vigencia de la póliza a la que se asocia la reclamación o movimientos, como año de origen, y la diferencia en años completos cumplidos desde la fecha de ocurrencia del siniestro y la fecha en que fue registrado contablemente, como año de desarrollo.

Para el cálculo de la reserva de SONR, se consideran las reclamaciones, dividendos, salvamentos, recuperaciones y ajustes, que habiendo ocurrido en un determinado año, se registren contablemente en un año completo cumplido posterior al año en que ocurrieron

XVII Reservas Técnicas

Con la información conocida de siniestros, se determinan los índices de reclamaciones, como el porcentaje que representan en cada periodo de desarrollo, las reclamaciones con respecto al total de primas emitidas en el mismo período. Mediante un proceso de simulación aleatoria (bootstrap), se completan en la matriz de siniestralidad, los índices de reclamaciones para los siniestros estimados, eligiendo un valor posible estadísticamente, entre los índices de reclamaciones calculados en cada periodo de desarrollo de la matriz de siniestralidad, obteniendo así, los índices de siniestralidad simulados que emulan el comportamiento siniestral de la cartera.

Se obtiene el monto de siniestralidad simulada como, los índices de siniestralidad simulados, multiplicados por el total de primas emitidas por la Compañía, clasificadas de acuerdo al año calendario en que las pólizas iniciaron su vigencia.

El monto de reclamaciones totales para cada año de origen, es obtenido como la suma de las reclamaciones, tanto conocidas como simuladas, provenientes de cada año calendario considerado en la matriz de siniestralidad. El índice de siniestralidad de la reserva SONR, se obtiene como el porcentaje que representa el monto de reclamaciones totales de la matriz de siniestralidad, tanto conocidas como simuladas menos el monto ocurrido en el año de desarrollo 0, con respecto al total de las primas emitidas provenientes de pólizas que hayan iniciado su vigencia durante el mismo periodo de origen considerado.

Se determinan los factores de siniestralidad remanente, como el porcentaje que representan las reclamaciones totales de la matriz de siniestralidad en cada periodo de desarrollo, tanto conocidas como simuladas, con respecto al monto total de primas emitidas.

Se determina para cada periodo de desarrollo, los factores de devengamiento esperados de la reserva SONR, como el promedio de los factores de devengamiento obtenidos después de N escenarios simulados, determinados en la obtención del mejor estimador para la reserva de SONR (BEL).

XVII Reservas Técnicas

Se obtiene la reserva SONR, como el total de la prima emitida devengada multiplicada por el índice de siniestralidad esperada de la reserva SONR, donde la prima emitida devengada es obtenida para cada año calendario, como la prima emitida proveniente de pólizas que hayan estado en vigor y que iniciaron su vigencia durante el periodo de estadística considerado, multiplicado por el factor de devengamiento de cada periodo de desarrollo.

Reserva para dividendos sobre pólizas- Se determina con base en un estudio actuarial que considera la utilidad originada por las pólizas de seguros de vida grupo, colectivo y accidentes personales de acuerdo con los términos contenidos en la nota técnica registrada para el producto.

Fondos del seguro de inversión en administración- Corresponde a los excedentes derivados de los rendimientos por inversión de los negocios con derecho a rescate de los planes del seguro de vida individual flexible.

Reserva para riesgos catastróficos

Cobertura de terremoto y/o erupción volcánica

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Institución por los seguros de terremoto de los riesgos retenidos, es acumulativa y solo podrá afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de terremoto y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas emitidas por la Comisión.

Cobertura de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos

Esta reserva tiene la finalidad de solventar las obligaciones contraídas por la Institución por los seguros de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos, es acumulativa y sólo podrá afectarse en caso de siniestros, previa autorización de la Comisión. El incremento a dicha reserva se realiza con la liberación de la reserva de riesgos en curso de retención del ramo de huracán y otros riesgos hidrometeorológicos y por la capitalización de los productos financieros. El saldo de esta reserva tendrá un límite máximo, determinado mediante el procedimiento técnico establecido en las reglas para la constitución e incremento de esta reserva emitidas por la Comisión.

XVII Reservas Técnicas

Base neta de inversión

El importe de la base neta de inversión y la cobertura de la Institución por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 comparado contra Marzo del 2017, se analiza cómo se menciona a continuación:

	Dic 2016	Mzo 17	Variación
Reservas técnicas:			
Riesgos en curso	\$ 622	\$ 793	\$ 171
Obligaciones contractuales	320	315	-5
De previsión(Rva. de Riesgos Catastróficos)	<u>83</u>	<u>84</u>	<u>1</u>
	1,025	1,192	167
Inversiones afectas a reservas técnicas	<u>1,149</u>	<u>1,357</u>	<u>208</u>
Sobrante	<u>\$ 124</u>	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 41</u>