

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

Notas Trimestrales

Junio 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	2T-16	3T-16	4T-16	1T-17	2T-17
Índice de morosidad	1.30%	1.50%	1.50%	1.70%	1.90%
Índice de cobertura de cartera vencida	112.80%	100.60%	96.50%	91.10%	83.90%
Índice eficiencia operativa	3.30%	3.20%	3.10%	4.20%	3.40%
ROE	6.50%	6.30%	9.90%	7.00%	6.90%
ROA	0.60%	0.60%	0.90%	0.60%	0.62%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	18.40%	17.60%	16.51%	16.06%	15.96%
Capital neto / activos en riesgo totales*	14.20%	15.00%	13.85%	13.34%	12.41%
Índice de liquidez	111.80%	148.30%	121.30%	94.70%	80.9%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	3.20%	2.90%	2.90%	4.10%	3.70%

\*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 junio de 2017, el resultado neto consolidado presenta una utilidad \$ 1,145

### Margen financiero

Millones MXN

Concepto	2T-16	3T-16	4T-16	Acum 16	1T-17	2T-17	Acum 17
Intereses a favor por créditos	572	618	726	1916	759	836	1,595
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	139	173	202	514	211	196	407
Intereses a favor por disponibilidades	11	11	14	36	13	14	27
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	46	69	-23	92	124	127	251
Comisiones a favor por operaciones de crédito	43	53	54	150	49	49	98
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	15	0	0	15	0	18	18
Otros	19	17	-50	-14	26	12	38
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>845</b>	<b>941</b>	<b>923</b>	<b>2,709</b>	<b>1,182</b>	<b>1,252</b>	<b>2,434</b>
<b>Ingresos por Primas (Netos)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63</b>	<b>63</b>	<b>378</b>	<b>158</b>	<b>536</b>
Intereses a cargo *	273	315	409	997	458	486	944
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	146	193	120	459	256	276	532
Otros	42	50	-2	90	33	26	59
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>461</b>	<b>558</b>	<b>527</b>	<b>1,546</b>	<b>747</b>	<b>788</b>	<b>1,535</b>
<b>Incremento neto de reservas técnicas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>-11</b>	<b>115</b>	<b>-69</b>	<b>46</b>
<b>Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>52</b>	<b>110</b>	<b>134</b>	<b>244</b>
<b>Margen financiero</b>	<b>384</b>	<b>383</b>	<b>418</b>	<b>1,185</b>	<b>588</b>	<b>557</b>	<b>1,145</b>

Los Dividendos obtenidos por 18 mdp se originan por la tenencia de acciones en la Bolsa Mexicana de Valores

## 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	2T-16	3T-16	4T-16	Acum-16	1T-17	2T-17	Acum-17
Créditos comerciales (vigente y vencida)	434	468	535	1,829	582	648	1,230
Créditos a entidades financieras	55	59	59	227	71	79	150
Créditos al consumo	4	3	3	13	8	8	16
Créditos a la vivienda media	79	88	128	371	98	101	199
<b>Total</b>	<b>572</b>	<b>618</b>	<b>725</b>	<b>2,440</b>	<b>759</b>	<b>835</b>	<b>1,595</b>

Comisiones a favor en operaciones de crédito

Concepto	2T-16	3T-16	4T-16	Acum-16	1T-17	2T-17	Acum-17
Créditos comerciales	43	52	56	187	49	49	98
Créditos entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>43</b>	<b>52</b>	<b>56</b>	<b>187</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>98</b>

## II. Información del estado de resultados



### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre de junio de 2017, las comisiones netas consolidadas son de -\$ 91

Millones MXN

Comisiones	2T-16	3T-16	4T-16	Acum-16	1T-17	2T-17	Acum-17
<b>BANCO</b>							
Comisiones y tarifas cobradas	25	35	34	120	34	42	76
<b>Eliminaciones</b>	0	0	0	0	0	-4	-4
Comisiones y tarifas cobradas	25	35	34	120	34	38	72
Comisiones y tarifas pagadas	44	51	47	181	56	64	120
<b>Eliminaciones</b>	0	-1	0	-1	0	-60	-60
Comisiones y tarifas pagadas	44	50	47	180	56	4	60
<b>Total Banco</b>	<b>-19</b>	<b>-15</b>	<b>-13</b>	<b>-60</b>	<b>-22</b>	<b>34</b>	<b>12</b>
<b>ARRENDADORA</b>							
Comisiones y tarifas cobradas	0	1	0	1	0	3	3
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Arrendadora</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>OPERADORA</b>							
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Operadora</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CASA DE BOLSA</b>							
Comisiones y tarifas cobradas	30	30	38	130	34	36	70
Comisiones y tarifas pagadas	8	8	4	27	8	8	16
<b>Total Casa de Bolsa</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>34</b>	<b>103</b>	<b>26</b>	<b>28</b>	<b>54</b>
<b>SEGUROS</b>							
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	1	1	3	9	12
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	18	18	48	124	172
<b>Total Seguros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>	<b>-45</b>	<b>-115</b>	<b>-160</b>
<b>CONSOLIDADO</b>							
Comisiones y tarifas cobradas	55	66	73	252	71	86	157
Comisiones y tarifas pagadas	52	59	69	226	112	136	248
<b>TOTAL GRUPO</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>26</b>	<b>-41</b>	<b>-50</b>	<b>-91</b>

## 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

Los ingresos por primas neto, se vieron afectados en el segundo trimestre de 2017, debido a que a partir del 30 Junio de 2017 se cuenta para el ramo de Gastos Médicos con un contrato de reaseguro cuota parte, en donde Seguros BX+ está reteniendo el 60 % y cediendo el 40 % del portafolio. Los reaseguradores y sus participaciones dentro del contrato son: Reaseguradora Patria 28 %, Hannover Re 6 % y Partner Re 6 %.

## II. Información del estado de resultados

### Resultado por intermediación

Al cierre de junio de 2017, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$ 140

Millones MXN

Concepto	2T-16	3T-16	4T-16	Acum-16	1T-17	2T-17	Acum-17
Valuación a valor razonable	-65	45	-6	30	50	-4	46
Compra - Venta de Valores e Instrumentos	57	-44	2	-31	11	50	60
Por Compra - Venta de Divisas	85	70	101	276	13	17	30
Resultado por Valuaciones	2	6	-6	4	0	5	5
Otros	0	0	0	0	0	-1	-1
<b>Total</b>	<b>79</b>	<b>77</b>	<b>91</b>	<b>279</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>140</b>



## II. Información del estado de resultados

### Gastos de administración y promoción

Los gastos correspondientes al segundo trimestre de 2017 ascienden a \$ 1,031, en el ejercicio 2016 los gastos al mismo período ascendieron a \$396; lo cual significa un incremento del 18%.

El incremento en gran medida corresponde a la incorporación de Seguros Ve por Más al Grupo Financiero, además de la influencia que tiene el crecimiento en cuotas IPAB, de un 23% respecto el mismo periodo de 2016, y que obedece al crecimiento en la captación que ha tenido el banco. Por otra parte, las remuneraciones al personal se incrementaron en 28%, producto del incremento en la plantilla del Grupo Financiero, situación prevista en las proyecciones de la Institución.

Millones MXN

Concepto	2T-16	3T-16	4T-16	Acum-16	1T-17	2T-17	Acum-17
Remuneraciones y prestaciones al personal	216	232	199	856	258	286	544
Gastos de operación y administración	143	139	168	574	255	138	393
Aportaciones al IPAB	27	29	30	110	32	31	63
* Depreciaciones y Amortizaciones	10	12	30	62	18	13	31
<b>Total</b>	<b>396</b>	<b>412</b>	<b>427</b>	<b>1,602</b>	<b>563</b>	<b>468</b>	<b>1,031</b>

## II. Información del estado de resultados



### Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

**Junio de 2017**

Millones MXN

Conceptos	Operación crediticia	Operación de Seguros	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,696		236	448	54	2,434
Ingresos por primas (Neto)		536	0	0	0	536
Gastos por intereses	-964		-230	-306	-35	-1,535
Incremento neto reservas técnica		-46	0	0	0	-46
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones		-244	0	0	0	-244
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-166		0	0	0	-166
Comisiones y tarifas cobradas	87		70	0	0	157
Comisiones y tarifas pagadas	-232		-16	0	0	-248
Resultado por intermediación	0		140	0	0	140
Otros ingresos de la operación	0		10	0	178	188
Gastos de administración y promoción	0		0	0	-1,031	-1,031
<b>Resultado de la operación</b>	<b>421</b>	<b>246</b>	<b>210</b>	<b>142</b>	<b>-834</b>	<b>185</b>

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

Disponibilidades correspondientes al cierre de junio 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	57	-58	660	1,366	10	2,045
Disponibilidades en M.E.	146	1,419	-3,328	0	2,974	0	1,211
<b>Total</b>	<b>156</b>	<b>1475</b>	<b>-3,385</b>	<b>660</b>	<b>4,340</b>	<b>10</b>	<b>3,256</b>

Las disponibilidades restringidas al segundo 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	2T-16	3T-16	4T-16	1T-17	2T-17
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	0	0		0	0
Bonos IPAB	500	0	13	2	0
BPAS					41
PRVL	251	1	55	93	73
Bondes	1,512	2,557	3,403	2,693	1,955
Bondes UDIS	0	1		0	0
Bonos M	0	18		0	0
Cebur y obligaciones	30	25	23	12	10
D4 Treasury Bills USD				936	1,088
Instrumentos de patrimonio neto	-12	9	74	104	-81
UDIBONO					52
UMS					21
Ventas fecha valor	-1,047	-554	-63	-602	-336
<b>Suma</b>	<b>1234</b>	<b>2056</b>	<b>3506</b>	<b>3238.43</b>	<b>2823</b>

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



Millones MXN

Instrumento	2T-16	3T-16	4T-16	1T-17	2T-17
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como Colaterales)					
Bicetes	0	0	23	0	0
Bonos Ipab	5	0	385	387	1,150
Bondes	41	4	244	486	407
Bonos	1,221	422	0	0	0
Bondes UDIS	86	0	1	1	54
Bonos M	0	0	31	49	44
Cebur	317	1,080	676	1,188	1,336
Cedes	0	0	0	401	0
PRLV	866	0	0	0	0
Compra fecha valor	883	381	31	0	0
<b>Suma</b>	<b>3,419</b>	<b>1,887</b>	<b>1,391</b>	<b>2,512</b>	<b>2,991</b>
Títulos para negociar restringidos					
Instrumentos de Patrimonio Neto	24	200	24	20	207
Deuda Gubernamental	0	18	0	0	0
Compras Fecha Valor	0	0	0	553	204
<b>Suma</b>	<b>24</b>	<b>218</b>	<b>24</b>	<b>573</b>	<b>411</b>
<b>Total Títulos para negociar</b>	<b>4,677</b>	<b>4,161</b>	<b>4,921</b>	<b>6,323</b>	<b>6,225</b>

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

Millones MXN

Instrumento	2T-16	3T-16	4T-16	1T-17	2T-17
Títulos Disponibles para la Venta sin restricción					
BICETES	0	0	0	0	0
PRLV	76	0	201	8	0
BONOS IPAB	0	0	0	0	0
CBIC	0	0	30	30	0
BONDES	1	232	146	145	165
BONDES UDIS	0	0	0	0	0
BONOS		101	0	0	0
CEBUR	483	775	238	128	171
VENTAS FECHA VALOR	-32	0	0	0	0
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	406	441	423	474	475
<b>SUMA</b>	<b>934</b>	<b>1549</b>	<b>1038</b>	<b>785</b>	<b>811</b>



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

Millones MXN

Instrumento	2T-16	3T-16	4-T16	1T-17	2T-17
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de Reporto</b>					
Bono IPAB (BPAS´S Y BPATS)	1,866	2,028	2,107	972	627
BONDES	6,957	8,286	8,434	6,092	7,089
BONDES UDIS	30	0	0	0	0
BONOS M	32	0	0	0	0
PRLV	54	0	130	122	130
CETES	0	0	0	0	0
CEBUR	1,452	2,153	1,626	2,138	1,996
CIBIC	39	39	0	0	21
Compras fecha valor	20	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>10,450</b>	<b>12,506</b>	<b>12,297</b>	<b>9,324</b>	<b>9,863</b>
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)</b>					
Deuda gubernamental	0	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	44	51	45	51	54
<b>Total Títulos disponibles para la venta</b>	<b>11,428</b>	<b>14,106</b>	<b>13,380</b>	<b>10,160</b>	<b>10,728</b>
<b>Total</b>	<b>16,105</b>	<b>18,267</b>	<b>18,301</b>	<b>16,485</b>	<b>16,953</b>

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

#### Operaciones en reporto

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

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

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

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

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

A lo largo de la vida del 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 junio 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 \$ 12,817, en tanto que en Deudores por reporto no tiene saldo.

Millones MXN

	MONTO	PLAZO
Deudores por reporto	3,411	Hasta 3 día
Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía	3,372	Hasta 3 día
Neto	39	
Acreedores por reporto	12,817	
Colaterales entregados en garantía		
Bono IPAB	1,436	Hasta 3 días
BPAS	0	Hasta 17 días
Bondes	6,654	De 1 y hasta 95 días
Bondes UDIs	54	Hasta 59 días
Bonos TF	1,193	Hasta 59 días
PRLV	130	Hasta 4 días
Cebur	3,332	Hasta 28 días
CBICS UDIS	21	Hasta 3 días
CETES	0	Hasta 28 días
Cedes	0	Hasta 28 días
Suma	12,820	
Deudores por reporto neto	39	
Acreedores por reporto neto	12,817	
<b>Posición de reportos</b>	<b>-12,778</b>	

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

#### Operaciones derivadas

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

Millones MXN

Segundo trimestre 2017			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Saldos	Plus-Minusvalía
Contratos Adelantados	Negociación / Cobertura	Divisas	2,573	319	2,612	324
Opciones	Negociación	Divisas	919	16	938	14
Swaps	Cobertura	Tasas	4,834	1,291	4,834	1,214

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 \$ 5 que corresponden con la posición larga mostrada en el Balance.

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

#### Operaciones derivadas

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

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

Las operaciones realizadas de swap tienen fines de cobertura, el nocional asciende a \$4,834, el efecto de valuación del swap y la posición primaria cubierta es de \$77.

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 \$-151 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

Banco 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 TIIE 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 segundo 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

Para medir la efectividad de las coberturas de flujo de efectivo, se utilizará la metodología de regresión lineal, mediante la construcción de un *derivado hipotético* que emule los patrones de pago 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  $\Delta P$  es la variable dependiente, mientras que el cambio en el valor o en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura  $\Delta F$  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%.

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:

$$\bar{\beta} \in [-1.25, -0.8] \text{ y } R^2 \geq 80\%$$

con un valor de  $\bar{\alpha}$  suficientemente pequeño en función de la posición primaria

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

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

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

En los siguientes cuadros se muestra al cierre del trimestre dichas coberturas:

La prueba de efectividad para los derivados asociados a la estrategia de cobertura de pasivos por flujos de efectivo, para los 26 instrumentos derivados asociados a esta relación de cobertura con un notional de 4,375 mdp mencionados previamente, se encuentra dentro de los parámetros de efectividad:

POSICIÓN	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL MDP		
Real	IRS	03/02/2017	03/01/2024	4,375		
Hipotético	IRS	01/12/2016	01/11/2022	3,681		
Prueba Prospectiva por Análisis de Regresión						
Beta_0 (Intercepto)	Beta_1 (Hipotético)	R^2	estadístico F	Grados de Libertad de F	valor P	Es Efectiva
-12,926,060	-1.02144648	0.997623536	1.93E+04	46	5.19E-62	✓
Prueba Retrospectiva por Análisis de Regresión						
Beta_0 (Intercepto)	Beta_1 (Hipotético)	R^2	estadístico F	Grados de Libertad de F	valor P	Es Efectiva
- 5,621,304	-0.99938694	0.997762194	2.05E+04	46	1.30E-62	✓

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

La prueba de efectividad para los derivados asociados al esquema de cobertura de valor razonable a créditos específicos.

- Cobertura Global Denim

POSICIÓN	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL
Hipotético	IRS			41,205,934
Real	IRS	01/06/2015	30/09/2019	41,198,164

#### Prueba Prospectiva

Swap	ESCENARIO	SIMULACIÓN Swap	CAMBIO SIM Swap	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	EFFECTIVIDAD
	MTM	1,095,634		- 1,095,652		
52X1	-20% ajuste de nivel	515,281	- 580,352.53	- 515,299	580,353	100.00%
75 MM	-10% ajuste de nivel	808,614	- 287,020.03	- 808,632	287,020	100.00%
4.7000%	+20% ajuste de nivel	1,651,560	555,925.97	- 1,651,578	- 555,926	100.00%
	+10% ajuste de nivel	1,376,550	280,916	- 1,376,567	- 280,916	100.00%

#### Prueba Retrospectiva

Derivado	FECHA INICIAL	MTM INICIAL	FECHA FINAL	MTM FINAL	CAMBIOS	EFFECTIVIDAD
Hipotético	31/05/2017	- 1,418,798	30/06/2017	- 1,095,634	323,164	
Real	31/05/2017	1,418,782	30/06/2017	1,095,634	- 323,148	100%

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

- Cobertura Interprotección

	POSICIÓN	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL	
	Hipotético	IRS			190,438,060	
	Real	IRS	04/02/2016	28/09/2021	190,298,508	
Prueba Prospectiva						
Swap	ESCENARIO	SIMULACIÓN Swap	CAMBIO SIM Swap	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	EFFECTIVIDAD
68X1 250 MM 4.6500%	MTM	8,289,460		- 8,353,824		
	-20% ajuste de nivel	3,754,595	- 4,534,864.73	- 3,820,162	4,533,662	100.03%
	-10% ajuste de nivel	6,062,390	- 2,227,069.99	- 6,127,348	2,226,477	100.03%
	+20% ajuste de nivel	12,518,995	4,229,535.38	- 12,582,218	- 4,228,394	100.03%
	+10% ajuste de nivel	10,440,284	2,150,824	- 10,504,071	- 2,150,246	100.03%
Prueba Retrospectiva						
Derivado	FECHA INICIAL	MTM INICIAL	FECHA FINAL	MTM FINAL	CAMBIOS	EFFECTIVIDAD
Hipotético	31/05/2017	- 11,042,497	30/06/2017	- 8,353,824	2,688,673	
Real	31/05/2017	10,976,333	30/06/2017	8,289,460	- 2,686,873	100%



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

- Cobertura Plaza Azcapotzalco

POSICIÓN	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL		
Hipotético	IRS			99,559,657		
Real	IRS	12/01/2017	12/09/2022	99,010,971		
Prueba Prospectiva						
Swap	ESCENARIO	SIMULACIÓN Swap	CAMBIO SIM Swap	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	EFFECTIVIDAD
68X1 101 MM 7.9400%	MTM	- 4,127,790		4,128,143		
	-20% ajuste de nivel	- 8,760,528	- 4,632,738.10	8,760,881	4,632,738	100.00%
	-10% ajuste de nivel	- 6,381,384	- 2,253,593.69	6,381,737	2,253,594	100.00%
	+20% ajuste de nivel	42,384	4,170,173.74	- 42,031	- 4,170,174	100.00%
	+10% ajuste de nivel	- 1,989,562	2,138,228	1,989,915	- 2,138,228	100.00%
Prueba Retrospectiva						
Derivado	FECHA INICIAL	MTM INICIAL	FECHA FINAL	MTM FINAL	CAMBIOS	EFFECTIVIDAD
Hipotético	31/05/2017	1,786,984	30/06/2017	4,128,143	2,341,159	
Real	31/05/2017	- 1,786,463	30/06/2017	- 4,127,790	- 2,341,327	100%

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

- Cobertura Casa Nueva

POSICIÓN	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL
Hipotético	IRS			59,864,315
Real	IRS	18/01/2017	27/10/2026	54,527,675

Prueba Prospectiva						
Swap	ESCENARIO	SIMULACIÓN Swap	CAMBIO SIM Swap	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	EFFECTIVIDAD
119X1 56 MM 7.9500%	MTM	- 2,361,879		2,365,383		
	-20% ajuste de nivel	- 5,330,821	- 2,968,941.22	5,334,326	2,968,944	100.00%
	-10% ajuste de nivel	- 3,794,627	- 1,432,747.68	3,798,132	1,432,749	100.00%
	+20% ajuste de nivel	236,316	2,598,195.00	- 232,815	- 2,598,197	100.00%
	+10% ajuste de nivel	- 1,021,407	1,340,473	1,024,909	- 1,340,474	100.00%

Prueba Retrospectiva						
Derivado	FECHA INICIAL	MTM INICIAL	FECHA FINAL	MTM FINAL	CAMBIOS	EFFECTIVIDAD
Hipotético	31/05/2017	1,026,358	30/06/2017	2,365,383	1,339,024	
Real	31/05/2017	- 1,026,358	30/06/2017	- 2,361,879	- 1,335,521	100%

POSICIÓN	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL
Hipotético	IRS			82,288,243
Real	IRS	13/02/2017	11/10/2022	82,699,733

Prueba Prospectiva						
Swap	ESCENARIO	SIMULACIÓN Swap	CAMBIO SIM Swap	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	EFFECTIVIDAD
68X1 86 MM 7.78000%	MTM	- 2,068,280		2,068,077		
	-20% ajuste de nivel	- 4,776,298	- 2,708,019	4,776,095	2,708,019	100.00%
	-10% ajuste de nivel	- 3,393,540	- 1,325,261	3,393,337	1,325,261	100.00%
	+20% ajuste de nivel	424,867	2,493,146	- 425,070	- 2,493,146	100.00%
	+10% ajuste de nivel	- 796,647	1,271,633	796,444	- 1,271,633	100.00%

Prueba Retrospectiva						
Derivado	FECHA INICIAL	MTM INICIAL	FECHA FINAL	MTM FINAL	CAMBIOS	EFFECTIVIDAD
Hipotético	31/05/2017	726,974	30/06/2017	2,068,077	1,341,103	
Real	31/05/2017	- 726,787	30/06/2017	- 2,068,280	- 1,341,492	100%

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

#### Operaciones derivadas

Riesgo de mercado al 30 de junio de 2017

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	169

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 segundo trimestre de 2017 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en millones de pesos al 30 de junio 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 136	2835	USD		2522	2017	1664		
		VTAS 141	2934	USD		2610	2017	858		
		CPAS .12	2	EUR		3	2017	1752		
		VTAS .12	2	EUR		3	2018	858		
							2017	3		
CTOS ANT	COBERTURA	CPAS 3	54	USD		49	2017	49		
OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS 46	919	USD		919	2017	919		
		VTAS 47	938	USD		938	2017	938		
SWAPS	COBERTURA	ACT 4834	4834	MXN		4834	2017	45		
							2018	1060		
							2019	379		
							2020	73		
							2021	165		
							2022	259		
							2023	1226		
							2024	1609		
							2025	8		
							2026	8		
				PAS 4834	4834	MXN		4834	2017	45
									2018	1060
									2019	379
									2020	73
							2021	165		
							2022	259		
							2023	1226		
							2024	1609		
							2025	8		
							2026	8		

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

#### Operaciones derivadas

Para las operaciones de Forwards la operación más grande es por \$ 15,000,000.00 en dólares y 272,572,750.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones la operación más grande es por \$ 2,000,000.00 en dólares y 36,000,000.00 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.

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

### Operaciones derivadas

#### Administración Integral de Riesgos

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

**Riesgo Operacional:** El riesgo operacional está definido como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

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

La Institución tiene como objetivos de administración de riesgos a los siguientes:

## III. Información complementaria del estado de situación financiera

### Operaciones derivadas

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

### Políticas y proceso de administración integral de riesgos

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

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

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



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

#### Operaciones derivadas

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

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

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

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

Para el riesgo de liquidez, la metodología incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo del Coeficiente de Cobertura de Liquidez, así como otros indicadores de salidas de efectivo como indicadores para detonar el Plan Financiamiento de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez.

# III. Información complementaria del estado de situación financiera

## Operaciones derivadas

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

### Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Portafolio global
- Portafolio de mercado de dinero
- Portafolio en directo
- Operaciones en reporto
- Operaciones fecha valor
- Operaciones de call money
- Emisión de papel

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

## III. Información complementaria del estado de situación financiera

### Operaciones derivadas

#### Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado.

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

Riesgo de liquidez: El CCL indica la capacidad que tienen los Activos líquidos para cubrir la brecha generada entre salidas de efectivo y entradas de efectivo en un plazo de vencimiento de 30 días.

# III. Información complementaria del estado de situación financiera

## Operaciones derivadas

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

#### Riesgo de Mercado

*Riesgo de mercado al 30 de junio de 2017*

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	11,354.56	2.82	8.92
Capitales	0.00	0.00	0.00
Divisas	-27.51	0.73	2.31
Derivados	97.59	0.17	0.53
Mesa de Dinero	8,450.02	2.44	7.70
Tesorería	2,834.45	0.15	0.48

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

#### Operaciones derivadas

##### Análisis de sensibilidad

Escenarios	+ 1 pb t	+ 1 pb st	+ 1 pb t real
Mesa de Dinero	(72)	(1,893)	(33)
Tesorería	(10)	(176)	0

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

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

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

##### Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de junio de 2017

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

#### Operaciones derivadas

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

Exposición	Pérdida esperada
30,810	414

**Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al segundo trimestre del 2017**

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	8,670.11	2.33	0.07%
Directo (liquidez)	8,670.11	7.38	0.22%

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

#### Operaciones derivadas

##### Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados en el segundo trimestre de 2017.

En el periodo de abril a junio 2017 se presentaron eventos de pérdida ocasionados por riesgo operacional por los siguientes montos:

Multas:	0
Quebrantos:	<u>24,070</u>
Total	24,070

Cifras en M.N.

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

### 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.

Al cierre del segundo trimestre de 2017, la cartera de crédito (neto) asciende a \$30,386. La cartera se integra de la siguiente forma:

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



Millones MXN

Tipo de crédito	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	22,618	504	-397	22,725
Cartera de entidades financieras	3,452	0	-40	3,412
Cartera de entidades guber.	394	0	-2	392
Cartera de consumo	290	77	-7	360
Cartera de hipotecario	3,617	15	-41	3,591
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	-8	-8
<b>Total MN</b>	<b>30,371</b>	<b>596</b>	<b>-495</b>	<b>30,472</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>				
Cartera comercial	669	0	-4	665
Cartera entidades gubernamentales	210	0	-1	209
<b>Total dólares</b>	<b>879</b>	<b>0</b>	<b>-5</b>	<b>874</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>31,250</b>	<b>596</b>	<b>-500</b>	<b>31,346</b>
(- ) intereses cobrados por anticipado	15	0	0	15
<b>Total cartera de crédito neta</b>	<b>31,235</b>	<b>596</b>	<b>-500</b>	<b>31,331</b>

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	30,276	519	-409	78.8
Arrendadora Ve por Más	959	77	-91	118.2
<b>Total</b>	<b>31,235</b>	<b>596</b>	<b>-500</b>	<b>83.9</b>

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



Millones MXN

La cartera de Hipotecario se compone de la siguiente manera:

<b>Cartera de Vivienda</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>Total</b>
Media y residencial	955	15	- 13	957
De interés social	2		-	2
Adquiridos al Infonavit o Fovissste	1,582		- 25	1,557
Ordinaria	1,526		- 22	1,504
En prórroga	56		- 3	53
Remodelación o mejoramiento con garantía	1,078		- 3	1,075
<b>Suma</b>	<b>3,617</b>	<b>15</b>	<b>- 41</b>	<b>3,591</b>

La cartera de créditos hipotecarios vigentes, incluye al cierre del segundo trimestre \$1,582 de créditos adquiridos al INFONAVIT y FOVISSTE.

Al cierre del segundo trimestre de 2017, se cuenta con una cartera de crédito garantizada, el monto de las garantías otorgadas se detalla de la siguiente manera.

<b>Proveedor</b>	<b>Importe</b>
FIRA	48
NAFIN	33
Proveedor de Seguros Sol Unión	469

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



Millones MXN

La cartera vencida aumentó respecto al trimestre anterior en \$ 78 como se muestra a continuación:

Tipo de cartera	1r T16	2o T16	3r T16	4o T16	1r T17	2r T17	Variación	Salidas	Quitas	Entradas
Simple	82	189	204	225	278	297	19	52	6	77
Cuenta Corriente	155	146	184	209	214	242	28	51		79
Factoraje	9	12	19	27	16	31	15	17		32
Vivienda	3	3	8	8	9	14	5			5
Creditos proyectos de inversión						11	11			11
<b>Total</b>	<b>249</b>	<b>350</b>	<b>415</b>	<b>469</b>	<b>517</b>	<b>595</b>	<b>78</b>	<b>120</b>	<b>6</b>	<b>204</b>

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



Millones MXN

A continuación se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada tanto vigente como vencida, al 30 de junio de 2017

Cartera	No emproblemada			Emproblemada			Neto
	Vigente	Vencida	Reservas	Vigente	Vencida	Reservas	
Actividad empresarial o comercial	23,355	35	-128	351	140	-189	23,564
Créditos a entidades financieras	3,450	0	-39	4	0	-1	3,414
Créditos al consumo	271	0	-4	4	0	-1	270
Créditos a la vivienda	3,585	0	-26	46	0	-14	3,591
Créditos a entidades gubernamentales	604	0	-3	0	0	0	601
Reservas adicionales	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>31,265</b>	<b>35</b>	<b>-200</b>	<b>405</b>	<b>140</b>	<b>-205</b>	<b>31,440</b>

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

#### **Estimación preventiva para riesgos crediticios:**

La metodología de calificación de cartera implementada por la CNBV, fue adoptada por la Institución, está basada en el modelo de pérdida esperada tomando en cuenta los siguientes parámetros: a) probabilidad de incumplimiento, b) severidad de la pérdida y c) exposición al incumplimiento, así como que la clasificación de la cartera comercial será en esos distintos grupos, a los cuales se le aplican variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento y se requiere que al modificarse lo relativo a la metodología, se actualicen diversas referencias para asegurar la consistencia entre el marco regulatorio de capitalización y el de calificación de cartera, al tiempo que se reconozcan como garantías admisibles las participaciones otorgadas a las entidades federativas y municipios en los ingresos federales, tanto para efectos de requerimientos de capital por riesgo de crédito, como para la calificación de cartera.

La Institución constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas para cada uno de los créditos de su cartera crediticia comercial, utilizando para tal efecto el saldo del adeudo correspondiente al último día de cada trimestre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos por la comisión.

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

Durante el primer trimestre se reconoció el efecto por el cambio de metodología aplicada a la cartera de vivienda, este cambio impactó las reservas preventivas de la cartera adquirida al Infonavit en \$6 y las reservas preventivas de la cartera del Mejoravit en \$-4, el efecto neto se reflejó en resultado de ejercicios anteriores.

Derivado de la modificación a la Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, respecto a la metodología para la determinación de las estimaciones preventivas de riesgo crediticio, correspondiente a las carteras de consumo no revolvente, hipotecario de vivienda y microcréditos, la Institución en el segundo trimestre reconoció los efectos de la mencionada modificación a la metodología, resultando de la siguiente forma:

Millones MXN

Tipo de Cartera	Monto de reservas
Consumo no revolvente	5
Hipotecario de Vivienda	12
<b>Total</b>	<b>17</b>

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



Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 30 de junio de 2017 son:

Calificación	Saldo	% Cartera	Reservas
Riesgo A-1	22,645	71.14%	83
Riesgo A-2	4,598	14.44%	53
Riesgo B-1	1,957	6.15%	34
Riesgo B-2	1,042	3.27%	17
Riesgo B-3	608	1.91%	19
Riesgo C-1	265	0.83%	15
Riesgo C-2	65	0.20%	5
Riesgo D	583	1.83%	208
Riesgo E	68	0.21%	59
Cartera Total	31,830	100.00%	491
Reservas adicionales			8
<b>Total de reservas</b>			<b>499</b>



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

Los saldos incluyen los efectos de la modificación a la metodología de cálculo de la EPRC de consumo, vivienda y microcréditos.

Las EPRC del segundo trimestre de 2017, no son comparables con las determinadas en los trimestres anteriores, producto del cambio en la metodología de cálculo, los resultados se muestran a continuación:

Tipo de Cartera	2o T16	3r T16	4o T16	1r T17	2r T17
Comercial	325	250	368	389	409
Entidades financieras	37	33	34	30	40
Entidades gubernamentales	6	8	7	3	3
Consumo	1	0	8	7	7
Vivienda	16	24	30	36	40
<b>Total</b>	<b>385</b>	<b>315</b>	<b>447</b>	<b>465</b>	<b>499</b>

El porcentaje de concentración total de la **cartera comercial** por actividad económica al 30 de junio de 2017 se muestra en la siguiente tabla:

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



Millones MXN

ACTIVIDAD ECONOMICA	IMPORTE	%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	2,128	7.91%
Administración pública y defensa	81	0.30%
Agricultura	3,375	12.54%
Aserradero triplay	108	0.40%
Apicultura	86	0.32%
Avícola	24	0.09%
Azúcar y sus derivados	207	0.77%
Comercio	5,999	22.30%
Comunicaciones	40	0.15%
Construcción	2,745	10.20%
Electricidad gas y agua	67	0.25%
Extracción de petróleo	602	2.24%
Ganadería	1,481	5.50%
Hilados y tejidos de fibras blandas	231	0.86%
Minerales metálicos no ferrosos	8	0.03%
Minerales no metálicos	10	0.04%
Molienda de trigo y sus productos	21	0.08%
Molienda nixtamal	30	0.11%
Otras industrias manufactureras	1923	7.15%
Otras industrias de la madera	28	0.10%
Otros	43	0.16%
Otros productos alimenticios	208	0.77%
Otros productos metálicos, excepto maquinaria	142	0.53%
Prendas de vestir	68	0.25%
Productos cárnicos y lácteos	170	0.63%
Productos de plástico	240	0.89%
Restaurantes y hoteles	427	1.59%
Servicios financieros	3,882	14.43%
Servicios médicos	63	0.23%
Servicios profesionales	1,834	6.82%
Silvicultura	16	0.06%
Transporte y almacenaje	619	2.30%
<b>Total</b>	<b>26,906</b>	<b>100.00%</b>

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

#### Otras cuentas por cobrar

Al cierre de junio de 2017, el saldo es de \$1,104 y se integra de las siguientes partidas:

Millones MXN

CONCEPTO	TOTAL
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS	1
DEUDORES POR LIQ CPA/ VTA	685
IVA ACREDITABLE	34
RESERVA PARA CTAS INCOBRABLES DEUDORES	-4
COLATERALES ENTREGADOS	309
OTROS DEUDORES	114
<b>Total</b>	<b>1,105</b>

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

#### Bienes adjudicados

Millones MXN

CONCEPTO	BANCO	ARRENDADORA	TOTAL
Bienes Inmuebles	55	10	65
<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>10</b>	<b>65</b>

#### Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados

Millones MXN

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	29	0	29
CONSTRUCCIÓN	89	-29	60
MOBILIARIO	65	17	49
COMPUTO	141	52	89
TRANSPORTE	21	13	6
ADAPTACIONES Y MEJORAS	34	10	6
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	1,469	-427	1,042
<b>Total</b>	<b>1,848</b>	<b>-548</b>	<b>1,300</b>

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

#### Inversiones permanentes

El saldo al cierre de junio 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 junio de 2017, presenta un saldo neto activo de \$ 211. 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 junio de 2017, es de \$969 y se integra como sigue:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	167
Pagos anticipados	107
Plan de pensiones	103
Software e intangibles	354
Impuestos	36
<b>Otros cargos diferidos</b>	<b>202</b>
<b>Total</b>	<b>969</b>

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

#### Captación tradicional

La captación tradicional alcanzó un saldo de \$23,447 al cierre de junio de 2017 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 16,130, depósitos a plazo \$5,814 y Título de crédito emitidos \$ 1,503

Millones MXN

Concepto	2T-16	3T-16	4T-16	1T-17	2T-17	Tasa
Sin intereses M. N.	211	149	195	147	349	
Sin intereses DLS	386	17	35	39	27	
Con intereses M. N.	10,791	10,365	11,941	12,456	13,138	5.96%
Con intereses DLS	32	958	1,300	2,146	2,616	0.55%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>11,420</b>	<b>11,489</b>	<b>13,471</b>	<b>14,788</b>	<b>16,130</b>	
Del público en general M. N.	5,370	6,813	5,853	5,123	5,170	6.47%
Del público en general DLS	186	46	40	57	57	0.36%
Mercado de dinero	1,151	2,132	3,301	466	587	6.79%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>6,707</b>	<b>8,899</b>	<b>9,194</b>	<b>5,646</b>	<b>5,814</b>	
Títulos de crédito emitidos	1,501	1,503	1,493	1,499	1,503	
<b>Certificados bursátiles</b>	<b>1,501</b>	<b>1,503</b>	<b>1,493</b>	<b>1,499</b>	<b>1,503</b>	<b>8.26%</b>
Cuenta global de captación sin movimientos	1	2	2	2	2	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>19,629</b>	<b>21,893</b>	<b>24,160</b>	<b>21,935</b>	<b>23,447</b>	

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

(1) Estas cifras son consolidadas

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

#### Préstamos bancarios y de otros organismos

Millones MXN

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	268	6.83%		
Corto plazo (banco)	0		5,030	6.90%
Largo plazo (banco)	0		2,660	6.80%
<b>Suma (Banco)</b>	<b>268</b>		<b>7,690</b>	
Corto plazo (arrendadora)	345		0	
Largo plazo (arrendadora)	804		0	
<b>Suma (Arrendadora)</b>	<b>1,149</b>		<b>0</b>	
<b>Total corto y largo plazo y exigibilidad</b>	<b>1,417</b>		<b>7,690</b>	
<b>Total</b>			<b>9,107</b>	

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

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

#### Otras cuentas por pagar

Al cierre de junio de 2017, se tienen registrados como cuentas por pagar \$ 3,624 integradas por:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Rentas en depósito	266
Otros impuestos por pagar	122
Reserva obligaciones laborales	141
ISR y PTU por pagar	39
Acreedores por liquidación de operaciones	1,298
Otros Acreedores diversos	1,120
Provisiones diversas	363
Comisiones cobradas por anticipado	168
Aforos en garantía factoraje con recurso	107
<b>Total</b>	<b>3,624</b>

#### Obligaciones Subordinadas en Circulación

Con fecha 13 de septiembre de 2010 el Banco, realizó una oferta pública de 5'000,000 de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Convertibles en acciones de Banco Ve por Mas, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100 (Cien pesos 00/100 M. N.) cada una.



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

- El monto de la emisión fue de hasta \$500 (Quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales sólo se colocaron \$350 (Trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.).
- La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 3.5 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años, con pago de interés mensual.
- Con fecha 5 de diciembre de 2012 se realizó una oferta pública de 2'000,000 de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones de Banco Ve por Más, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100 (cien pesos 00/100 M.N.) cada una.
- El monto de la emisión fue de hasta \$200 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales se colocaron \$200 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.).
- La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 2.75 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años y pago de interés mensual.
- Durante el ejercicio 2017 se han aplicado a resultados \$28 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado la Institución.

El saldo al cierre de junio de 2017 es de \$552.

#### **Créditos diferidos**

- Al cierre de junio 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	2T-16	3 T-16	4T-16	1T-17	2T-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
<b>Capital contribuido</b>	<b>2,829</b>	<b>2,829</b>	<b>2,829</b>	<b>2,829</b>	<b>2,829</b>
Reserva legal	76	76	76	76	92
Resultado de ejercicios anteriores	1,289	1,289	1,292	1,611	1,595
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	162	197	177	133	131
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-5	-10	-12	-14
Resultado del ejercicio	129	201	319	84	169
<b>Capital ganado</b>	<b>1,656</b>	<b>1,758</b>	<b>1,854</b>	<b>1,892</b>	<b>1,973</b>
<b>Participación no controladora</b>			<b>81</b>	<b>86</b>	<b>88</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>4,485</b>	<b>4,587</b>	<b>4,764</b>	<b>4,807</b>	<b>4,890</b>

## IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	843
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	34
		Acreedores diversos	1
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	37
		Otros productos	3
		Intereses pagados	1
		Comisiones pagadas	1
		Total	920
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	34
		Cuentas por cobrar	1
	Pasivo	Préstamos de bancos	843
		Intereses pagados	37
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	3
		Ingresos por intereses	1
		Comisiones cobradas	1
		Total	920
Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0
		Total	0
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0
		Total	0

## IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	5
		Acreeedores por Reporto	0
		Acreeedores diversos	0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0
		Gastos de administración	3
		Total	8
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	5
		Deudores por Reporto	0
		Cuentas por cobrar	0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0
		Otros productos	3
		Total	8
Arrendadora en Grupo	Pasivo	Acreeedores diversos	0
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1
		Total	1
Grupo en Arrendadora	Activo	Cuentas por cobrar	0
	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	5
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	46
		Comisiones pagadas	0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	2
		Otros productos	0
		Total	53
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	46
	Pasivo	Préstamos de bancos	5
		Ingresos por intereses	0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	2
		Gastos de administración	0
		Total	53
Banco en Aseguradora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	17
		Intereses pagados	0
	Cuentas de resultados	Total	17

## V.- Cómputo de capitalización



### Activos en riesgo

Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	2,381	190
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	152	12
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	50	4
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	183	15
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	47	4
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	110	9
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,503	120
<b>Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado</b>	<b>4,426</b>	<b>354</b>

## V.- Cómputo de capitalización

### Activos en riesgo



Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	4,429	354
Activos en Riesgos de Crédito	21,556	1,725
Activos por Riesgo Operacional	1,645	132
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>27,631</b>	<b>2,211</b>

## V.- Cómputo de capitalización

### Capital neto

Millones MXN

Capital básico	3,151
Capital complementario	277
Capital neto	3,428

### Coefficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.56
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	15.96
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	12.41
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.43
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	11.44



## 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%)	492	39
Grupo IV (ponderados al 20%)	319	25
Grupo VI (ponderados al 50%)	1080	86
Grupo VI (ponderados al 75%)	312	25
Grupo VI (ponderados al 100%)	1167	93
Grupo VI (ponderados al 115%)	14	1
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	150	12
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	160	13
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	7154	572
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	900	72
Grupo VIII (ponderados al 125%)	321	26
Grupo IX (ponderados al 100%)	8237	659
	<b>20,305</b>	<b>1,625</b>

Con cifras al 30 de junio 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	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017	2T 2017
Requerimiento de Capital	249,342	229,416	248,405	237,110	239,252
Capital Neto	585,080	523,398	542,777	407,884	442,780
Capital Básico	585,080	523,398	542,777	407,884	442,780
Capital Complementario	0	0	0	0	
Sobrante o (Faltante) de Capital	335,738	293,982	294,373	170,774	203,528
<b>Activos Ponderados en Riesgo</b>					
Activos por Riesgo de Mercado	335,372	364,511	422,364	417,977	436,601
Activos por Riesgo de Crédito	2,414,573	2,138,095	2,327,927	2,220,065	2,257,965
Activos por Riesgo Operacional	366,829	365,093	354,766	325,828	296,080
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0	0	0	0	0
Activos por Riesgo Totales	3,116,774	2,867,699	3,105,057	2,963,870	2,990,646
<b>Coefficientes (porcentajes)</b>					
Capital Neto / Requerimiento de Capital	2.35	2.28	2.19	1.72	1.85
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	24.23	24.48	23.32	18.37	19.61
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	18.77	18.26	17.48	13.76	14.81
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.35	2.28	2.19	1.72	1.85
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	18.77	18.26	17.48	13.76	14.81
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales mas Activos por Riesgo Operacional	18.77	18.26	17.48	13.76	14.81
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.	30	2
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	366	29
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa real	0	0
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>456</b>	<b>36</b>

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	338	39
Grupo III (ponderados al 100%)	248	27
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>586</b>	<b>66</b>

## V.- Cómputo de Capitalización



Millones MXN

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	465	37
Activos en Riesgos de Crédito	818	65
Activos en Riesgo Operacional	146	12
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>1,429</b>	<b>114</b>

### Capital Neto

Capital básico	305
Capital complementario	0
<b>Capital neto</b>	<b>305</b>

### Coeficientes

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

## V.- Cómputo de Capitalización



El Capital Neto se conforma de la siguiente manera:

Miles MXN

Concepto	2T 2016	3T 2016	4T 2016	1T 2017	2T 2017
Capital Básico	585,080	523,398	542,777	407,884	442,780
Capital Complementario	0	0	0	0	0
<b>Capital Neto</b>	<b>585,080</b>	<b>523,398</b>	<b>542,777</b>	<b>407,884</b>	<b>442,780</b>

## XVI. Administración de riesgos

### *Exposición al Riesgo*

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

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

## 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 del Banco. En el momento en que los activos resulten menores que los pasivos, se genera una brecha que debe ser fondeada en el mercado; esta situación genera riesgo de liquidez y de tasa de interés; cuando ocurre lo contrario (i.e. los pasivos son menores que los activos) se tiene un exceso de recursos que deben ser invertidos; esta situación no genera riesgo de liquidez, sólo riesgo de tasa.

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

## XVI. Administración de riesgos

### Objetivos

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.

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.

## XVI. Administración de riesgos

### Información de la Administración Integral de Riesgos

#### 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.

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.

## XVI. Administración de riesgos

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 valorar 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.

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.

## XVI. Administración de riesgos

### 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.

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.

## 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.

### 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.

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.

## XVI. Administración de riesgos

### 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.

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

Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado al 30 de junio de 2017

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	11,354.56	2.82	8.92
Capitales	0.00	0.00	0.00
Divisas	-27.51	0.73	2.31
Derivados	97.59	0.17	0.53
Mesa de Dinero	8,450.02	2.44	7.70
Tesorería	2,834.45	0.15	0.48



## XVI. Administración de riesgos

Exposición actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes

Contraparte	Exposición actual	Valor de conversión a Riesgo Crediticio
Banamex	35.82	17.92
Banco Monex	9.15	21.62
Bancomer	55.61	17.49
Goldman Sachs Paris	3.37	1.43
JP Morgan	225.19	52.58
Mex-Factor	13.06	11.91
Ragasa Industrias	21.15	7.87
Personas Físicas	0.31	0.24

La cantidad de garantías reales (considerando movimientos por llamadas de margen) que la Institución ha proporcionado al 30 de junio a la contraparte JP Morgan debido a la posición abierta de Derivados OTC es de 13.4 millones de dólares, Bancomer 1.9 mdd, Scotiabank 9.7 mdp, Banamex 33 mdp.

### 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 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 136	2835	USD		2522	2017	1664	
		VTAS 141	2934	USD		2610	2017	858	
		CPAS .12	2	EUR		3	2017	1752	
		VTAS .12	2	EUR		3	2018	858	
CTOS ANT	COBERTURA	CPAS 3	54	USD		49	2017	3	
		OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS 46	919	USD	919	2017	
		VTAS 47	938	USD		938	2017	938	
		SWAPS	COBERTURA	ACT 4834	4834	MXN	4834	2017	
							2018	1060	
							2019	379	
							2020	73	
							2021	165	
							2022	259	
							2023	1226	
							2024	1609	
							2025	8	
							2026	8	
		PAS 4834	4834	MXN		4834	2017	45	
							2018	1060	
							2019	379	
							2020	73	
							2021	165	
							2022	259	
							2023	1226	
							2024	1609	
							2025	8	
							2026	8	

## XVI. Administración de riesgos

Para las operaciones de Forwards la operación más grande es por \$ 15,000,000.00 en dólares y 272,572,750.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones la operación más grande es por \$ 2,000,000.00 en dólares y 36,000,000.00 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	(72)	(1,893)	(33)
Tesorería	(10)	(176)	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 junio del 2017.

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Portafolio mercado de dinero	8,670.11	2.33	0.08%
Portafolio mercado de dinero (liquidez)	8,670.11	7.38	0.22%

Durante el primer trimestre del 2017 se presentaron excesos al Límite de VaR.

### **Riesgo de crédito**

*Cifras en Millones de pesos al 30 de junio de 2017.*

	Exposición total	Reservas	Exposición Bruta*
Proyectos con fuente de pago propia	981	5	976
Entidades Financieras	3,454	40	3,414
Comercial menores	10,117	108	10,009
Comercial mayores	12,352	208	12,144
Consumo	275	5	270
Hipotecario	3,631	40	3,591

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

## XVI. Administración de riesgos

A cierre de Junio 2016 el portafolio Hipotecario representaba el 11% del total de la cartera de crédito, a Junio 2017 este portafolio representa poco menos del 12% de la exposición total, mientras que para la clasificación de Entidades Financieras pasó de un 12% 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 17%, mientras que en el período trimestral disminuyó poco menos de 6%.

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

Entidad Federativa	Exposición Total	% del Total
CIUDAD DE MEXICO	11,992	39%
NUEVO LEON	2,439	8%
SINALOA	1,479	5%
CHIHUAHUA	1,344	4%
JALISCO	1,320	4%
TAMAULIPAS	1,236	4%
YUCATAN	1,176	4%
SONORA	1,039	3%
OTROS	8,785	29%
<b>TOTAL</b>	<b>30,810</b>	<b>100%</b>

## 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 52% 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 30 de junio de 2017.

Sector económico	Exposición. Vigente	Exposición Vencida	Exposición Total	% del Total
Agropecuario	5,181	78	5,260	17%
Comercio	5,677	201	5,879	19%
Construcción	2,626	63	2,689	9%
Consumo	273	0	273	1%
Financiero	4,270	4	4,274	14%
Hipotecario	3,617	14	3,631	12%
Inmobiliarios y de alquiler	2,115	5	2,120	7%
Manufactura	2,900	92	2,992	10%
Minero y energético	666	9	674	2%
Otros Servicios	2,383	45	2,428	8%
Transporte y almacenaje	581	8	589	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 30 de junio de 2017.**

	6 meses	1 año	2 años	3 años	4 años	> 5 años
Crédito Cuenta Corriente	10,673	133	464			
Crédito Puente	213	259	509			
Crédito Simple	1,795	1,697	2,297	2,163	2,730	2,103
Factoraje	2,143					
Vivienda	615	104	368		3	2,541
Total General	15,439	2,193	3,638	2,163	2,733	4,644

## XVI. Administración de riesgos

**Clasificación de Cartera por sector económico:  
Cifras en Millones de pesos al 30 de junio de 2017**

	Proyectos con fuente de pago propia	Entidades Financieras	Comercial menores	Comercial mayores
Agropecuario			5,215	36
Comercio			2,291	3,587
Construcción	515		369	1,805
Financiero	146	3,454	193	482
Inmobiliarios y de alquiler	319		551	1,250
Manufactura			939	2,054
Minero y energético			19	655
Transporte y almacenaje			213	376
Otros Servicios			328	2,108
Total general	981	3,454	10,117	12,352



## XVI. Administración de riesgos

Variación de Reservas por sector económico (incluye castigos):  
Cifras en Millones de pesos al 30 de junio de 2017.

	dic-16	Castigos	Deterioro/Mejora y Crecimiento	jun-17
Agropecuario	36	2	10	44
Manufactura	57	9	12	60
Construcción	37	9	2	30
Minero y energético	7	-	-2	5
Financiero	39	-	8	47
Comercio	66	12	63	117
Transporte y almacenaje	7	-	-	7
Inmobiliarios y de alquiler	9	-	2	11
Otros Servicios	52	21	8	39
Total general	310	53	103	360

## 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.

### 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 30 de junio de 2017, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de \$1,660, 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.

### Indicadores Financieros

Concepto	Jun-2017
Índice de morosidad	1.68%
Índice de cobertura de cartera	78.72%
Índice eficiencia operativa	2.86%
ROE	4.08%
ROA	0.32%
Índice de capitalización (1)	12.41%
Índice de liquidez	63.68%

## XVI. Administración de riesgos

**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.

**Índice de capitalización desglosado:**

**(1)** = Capital Básico / Activos sujetos a riesgo.

**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.

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.

## XVI. Administración de riesgos

Cifras en Millones de pesos al 30 de junio de 2017.

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

	Exposición total cartera de crédito	Garantías Admisibles Financieras	Garantías Admisibles No Financieras
Proyectos con fuente de pago propia	981	0	239
Entidades Financieras	3,454	235	2,081
Comercial menores	7,505	2,827	10,166
Comercial mayores	14,965	3,165	10,616
Consumo	275	2	157
Hipotecario	3,631	119	4,977
Total	30,810	6,348	28,236

## XVI. Administración de riesgos

### Riesgo de tasa de interés

a) 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:

$$\Delta P = \alpha + \beta \Delta F + \varepsilon_i$$

El cambio en el valor o en los flujos de efectivo de la posición primaria  $\Delta P$  es la variable dependiente, mientras que el cambio en el valor o en los flujos de efectivo de los instrumentos de cobertura  $\Delta F$  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  $\beta$  (interpretado como la pendiente del modelo) debe aproximarse a -1, a la vez que  $\alpha$  (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:

$$\bar{\beta} \in [-1.25, -0.8] \text{ y } R^2 \geq 80\%$$

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:

- La posición primaria que se cubrirá será una porción de la Captación a la Vista más una porción de Pagarés 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).



## XVI. Administración de riesgos

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.

### Coberturas de valor razonable de cartera Comercial

Al cierre del 30 junio 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”.

## XVI. Administración de riesgos

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.

### Coberturas de valor razonable de cartera Comercial

Al cierre del 30 junio 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”.

## XVI. Administración de riesgos

### Riesgo Operacional

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

Multas:	0
Quebrantos:	<u>24,070</u>
Total	24,070

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 30 de junio de 2017

*Al cierre de junio 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 30 de Junio de 2017 (cifras en millones de pesos):

Exposición	Pérdida esperada
2,927	86.9

## XVI. Administración de riesgos

### Riesgo operacional

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

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

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

**Cifras en M.N.**

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



## XVI. Administración de riesgos

### 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 30 de junio de 2017

Millones MXN

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	4,366	2	7
Capitales Disponible para la Venta	60	1	4
Capitales Negociación	11	1	2
Divisas	2	0	0
Derivados	0	0	0
Posición Propia	4,292	2	5

## XVI. Administración de riesgos

### Riesgo de mercado

#### Análisis de Sensibilidad

Millones MXN

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t	+ 1pb st	+1pb t real
Mesa de dinero		(593)	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 30 de junio, no se cuenta con posición a vencimiento.

### Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de junio de 2017

Portafolio en directo	Pérdida esperada
4,289	0.02

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al segundo 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	4,147	1.06	0.35%
Portafolio Mercado de Dinero (liquidez)	4,147	3.36	1.10%

### Riesgo operacional

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

- En el periodo se presentaron eventos de pérdida ocasionados por riesgo operacional por los siguientes montos:
  - *Multas:* 40,040
  - *Quebrantos:* 1,828
  - *Total* 41,868
- 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<sub>rrc</sub>), más el factor del mejor estimador de gasto (BEL<sub>gasto</sub>) 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.

Periódicamente 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 restándole 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 sumándole 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 (BEL<sub>rrc</sub>), más el factor del mejor estimador de gasto (BEL<sub>gasto</sub>) 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.

Periódicamente 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 INVERSION		
	dic-16	mar-17	jun-17
<b>RESERVAS TECNICAS</b>			
<b>RIESGOS ENCURSO</b>	622	793	808
<b>OBLIGACIONES CONTRACTUALES</b>	320	315	359
<b>DE PREVISION</b>	<u>83</u>	<u>84</u>	<u>87</u>
	1,025	1,192	1,254
<b>INVERSION AFECTAS A RT</b>	<u>1,149</u>	<u>1,357</u>	<u>1,429</u>
<b>SOBRANTE</b>	124	165	175