



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

Notas Trimestrales

Septiembre de 2016

Ve Por Más



Contenido

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

I. Indicadores más importantes

Concepto	sep-15	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16
Índice de morosidad	1.5%	1.2%	1.3%	1.3%	1.5%
Índice de cobertura de cartera vencida	114.9%	121.2%	118.1%	112.8%	100.6%
Índice eficiencia operativa	3.4%	3.7%	3.3%	3.3%	3.2%
ROE	4.2%	5.2%	5.2%	6.5%	6.3%
ROA	0.5%	0.6%	0.5%	0.6%	0.6%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	23.8%	20.2%	19.4%	18.4%	17.6%
Capital neto / activos en riesgo totales*	17.6%	16.0%	15.3%	14.2%	15.0%
Índice de liquidez	154.7%	102.4%	123.6%	111.8%	148.3%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	3.6%	3.6%	2.9%	3.2%	2.9%

*Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.

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

II. Información del estado de resultados



Resultado neto

En septiembre de 2016, el resultado neto consolidado presenta una utilidad \$201.

Margen financiero

Al 30 de septiembre de 2016 fue de \$1,157.

Millones MXN

Concepto	3T 15	4T 15	Acum.15	1 T 16	2 T 16	3T 16	Acum.16
Intereses a favor por créditos	488	552	1.901	525	572	618	1,715
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	86	90	327	114	139	173	426
Intereses a favor por disponibilidades	8	8	40	9	11	11	31
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	85	74	318	105	46	69	220
Comisiones a favor por operaciones de crédito	28	39	127	36	43	53	132
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0	1	15	0	15	0	15
Otros	47	9	97	14	19	17	50
Total ingresos por intereses	742	773	2,825	803	845	941	2,589
Intereses a cargo *	199	229	797	220	273	315	808
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	139	139	513	177	146	193	516
Otros	43	8	106	16	42	50	108
Total gastos por intereses	381	376	1,416	413	461	558	1,432
Margen financiero	361	397	1,409	390	384	383	1,157

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	3er T 15	4to. T 15	Acum.15	1er T 16	2do T 16	3er T 16	Acum.16
Créditos comerciales (vigente y vencida)	412	450	1,639	392	434	468	1294
Créditos a entidades financieras	37	41	152	54	55	59	168
Créditos al consumo	2	4	8	3	4	3	10
Créditos a la vivienda media	38	57	102	76	79	88	243
Total	488	552	1,901	525	572	618	1,715

Comisiones a favor en operaciones de crédito

Concepto	3er T 15	4to. T 15	Acum.15	1er T 16	2do T 16	3er T 16	Acum.16
Créditos comerciales	28	39	127	36	43	52	132
Créditos entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Créditos al consumo	0	0	0	0	0	0	0
Total	28	39	127	36	43	52	132

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A sep de 2016, se han registrado en resultados \$140 (banco \$124 y arrendadora \$16).

II. Información del estado de resultados



Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre de septiembre de 2016, las comisiones netas consolidadas son de \$24

Millones MXN

Comisiones	3er T 15	4to. T 15	Acum.15	1er T 16	2do T 6	3er T 16	Acum.16
Banco							
Comisiones y tarifas cobradas	24	32	91	26	25	36	87
Eliminaciones	-1	0	-2	0	0	0	0
Comisiones y tarifas cobradas	23	32	89	26	25	35	86
Comisiones y tarifas pagadas	28	50	109	39	44	51	134
Eliminaciones	-1	0	-2	0	0	-1	-1
Comisiones y tarifas pagadas	27	50	107	39	44	50	133
Total Banco	-4	-18	-18	-13	-19	-15	-47
Arrendadora							
Comisiones y tarifas cobradas	1	0	1	0	0	1	1
Comisiones y tarifas pagadas	0	1	1	0	0	0	0
Total Arrendadora	1	-1	0	0	0	1	1
Operadora							
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0	0
Total Operadora	0	0	0	0	0	0	0
Casa de Bolsa							
Comisiones y tarifas cobradas	36	34	125	32	30	30	92
Comisiones y tarifas pagadas	8	10	30	7	8	8	22
Total Casa de Bolsa	28	24	95	25	22	22	70
Consolidado							
Comisiones y tarifas cobradas	60	66	215	58	55	66	179
Comisiones y tarifas pagadas	35	61	138	45	52	58	155
Total Grupo	25	5	77	13	3	8	24

II. Información del estado de resultados



Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2016 se originan por las operaciones de agronegocios y de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, valuación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por el banco, así como por asesoría financiera a clientes.

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

II. Información del estado de resultados



Resultado por intermediación

Al cierre de septiembre de 2016, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$188

Millones MXN

Resultado	3er T 15	4to. T 15	Acum.5	1er T 16	2do T 16	3er T 16	Acum.16
Valuación a valor razonable	-23	7	-15	56	-65	45	36
Compra-venta de valores e instrumentos	5	-21	-10	-46	57	-44	-33
Por compra venta de divisas	46	50	148	20	85	70	175
Resultado por valuaciones	-3	-2	2	2	2	6	10
Otros	-1	-1	2	0	0	0	0
Total intermediación	24	33	127	32	79	77	188

II. Información del estado de resultados



Gastos de administración y promoción

Millones MXN

Concepto	3er. T 15	4to. T 15	Acum.15	1er T 16	2do T 16	3er. T 16	Acum.16
Remuneraciones y prestaciones al personal	180	166	678	209	216	232	657
Gastos de operación y administración	107	178	513	124	143	139	406
Aportaciones al IPAB	18	20	72	24	27	29	80
*Depreciaciones y amortizaciones	6	12	31	10	10	12	32
Total	311	376	1,294	367	396	411	1,174

II. Información del estado de resultados



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Septiembre de 2016

Millones MXN

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,787	207	595	0	2,589
Gastos por intereses	-801	-208	-409	-14	-1,432
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-140	0	0	0	-140
Comisiones y tarifas cobradas	86	93	0	0	179
Comisiones y tarifas pagadas	-133	-22	0	0	-155
Resultado por intermediación	0	188	0	0	188
Otros ingresos de la operación	0	0	5	202	207
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-1,174	-1,174
Resultado de la operación	799	258	191	-986	262

II. Información del estado de resultados



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Septiembre de 2015

Millones MXN

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,589	239	176	48	2,052
Gastos por intereses	-702	-223	-102	-13	-1,040
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-87	0	0	0	-87
Comisiones y tarifas cobradas	59	91	0	0	150
Comisiones y tarifas pagadas	-57	-20	0	0	-77
Resultado por intermediación	0	93	0	0	93
Otros ingresos de la operación	0	5		60	65
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-918	-918
Resultado de la operación	802	185	74	-823	238

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Disponibilidades correspondientes al cierre de septiembre de 2016

Millones MXN

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades Restringidas		Remesas en Camino	Otras	Total
				Banco de Mexico	Otras			
Disponibilidades en M.N.	13	34	6	660	3,793	0	1	4,507
Disponibilidades en M.E.	14	1,379	-4,110	0	3,839	4	0	1,126
Total	27	1,413	-4,104	660	7,632	4	1	5,633

Las disponibilidades restringidas al tercer trimestre de 2016 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas, operaciones de reporto y fecha valor. En relación con los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como “overnight”.

Cuentas de margen

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

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Inversiones en valores

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

Títulos para negociar:

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

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Títulos disponibles para la venta:

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

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

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

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



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

Millones MXN

Instrumento	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	243	246	2	0	0
Bonos IPAB	0	0	502	500	0
PRVL	100	0	0	251	0
Bondes	1,028	1,767	1,166	1,512	2,557
Bondes UDIS	0	0	13	0	1
Bonos M	0	0	0		18
Cebur y obligaciones	0	53	76	30	25
Instrumentos de patrimonio neto	-28	-40	37	-12	9
Ventas fecha valor	-1,943	-17	-576	-1,047	-554
Suma	-600	-2,089	1,220	1,234	2,056

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16
Títulos para negociar restringidos (otrogados como colaterales)					
BICetes	3	1	5	0	0
Bonos IPAB	129	418	205	5	0
Bondes	913	628	217	41	4
Bonos	781	0	0	1,221	422
Bondes UDIS	80	100	9	86	0
Bonos M	102	110	443	0	0
Cebur	868	832	683	317	1,080
PRLV	537	0	531	866	0
Compras fecha valor		0	422	883	381
Suma	3,413	2,089	2,515	3,419	1,887
Títulos para negociar restringidos					
Instrumentos de patrimonio neto	60	0	0	24	200
Deuda gubernamental	0	0	0	0	18
Compras fecha valor	2,032	17	0	0	0
Suma	2,092	17	0	24	218
Total títulos para negociar	4,905	4,195	3,735	4,677	4,161

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16
Títulos disponibles para la venta sin restricción					
Bicetes	0	0	1	0	0
PRLV	0	131	0	76	0
BONOS IPAB	0	0	0	0	0
CBIC	0	0	0	0	0
Bondes	0	124	194	1	232
Bondes UDIS	0	0	76	0	0
Bonos	0	0	0	0	101
CEBUR	182	896	587	483	775
Ventas fecha valor	0	0	-267	-32	0
Instrumentos de patrimonio neto	373	369	463	406	441
Suma	555	1,520	1,054	934	1,549

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto					
Bono IPAB (BPAS´S Y BPATS)	5,413	4,055	4,088	1,866	2,028
BONDES	1,325	2,822	4,502	6,957	8,286
BONDES UDIS	101	97	76	30	0
BONOS M	250	304	935	32	0
PRLV	131	0	131	54	0
CETES	1	1	0	0	0
CEBUR	1,247	733	1,119	1,452	2,153
CIBIC	57	47	49	39	39
Compras fecha valor	0	0	21	20	0
Suma	8,525	8,059	10,921	10,450	12,506
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)					
Deuda gubernamental	50	0	0	0	0
Instrumentos de patrimonio neto	46	0	0	44	51
Total Títulos disponibles para la venta	9,176	9,579	11,975	11,428	14,106
Total	14,081	13,774	15,710	16,105	18,267

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 septiembre de 2016, el Grupo Financiero y sus subsidiarias realizaron operaciones de reporto tanto en su parte activa como en su parte pasiva, se tiene un saldo en Acreedores por reporto de \$13,839, en tanto que en Deudores por reporto no tiene saldo.

Millones MXN

DEUDORES POR REPORTO		
CEBUR	588	
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	-500	
SUMA	88	
BONDES	8,309	Hasta 21 días
CEBUR	3,237	Hasta 4 días
CBICS	39	Hasta 4 días
BONOS (IPAB BPA'S , BPATS, BPT, BP91,P182)	2,254	Hasta 40 días
SUMA	13,839	

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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

Millones MXN

Tercer trimestre 2016			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Saldos	Plus-Minusvalía
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	1,548	67	2,035	80
Opciones	Negociación	Divisas	1,306	24	1,307	23
Swaps	Cobertura	Tasas	2,288	726	2,288	688

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 \$13 que corresponden con la posición corta mostrada en el Balance.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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 \$13 que corresponden con la posición corta mostrada en el Balance.

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

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

Se realizaron operaciones de swap de tasas con fines de cobertura, con nocional de \$2,288 y que al cierre de septiembre 2016 tiene una valuación de \$726 por posición larga y una valuación de \$688 por posición corta y efecto neto de \$ 38

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:

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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

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

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Los instrumentos 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 Administración Integral de Riesgos se señalan los procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos en las posiciones de instrumentos financieros.

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

Operaciones derivadas

Técnicas de valuación

La Institución ha realizado operaciones con instrumentos derivados, con el propósito de cobertura y negociación.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Dichas operaciones se registran siguiendo los lineamientos establecidos en el criterio contable B-5 del Anexo 33 del CUB, se presentan en el Balance separando las operaciones conforme a sus fines, en negociación o cobertura.

Asimismo, la valuación de estos instrumentos se realiza a valor razonable y sus efectos se presentan en el estado de resultados, tratándose de operaciones de negociación, en el caso de operaciones con fines de cobertura, los efectos de valuación se presentan en el Balance dentro del Capital Contable, formando parte de otras partidas de la Utilidad Integral.

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

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

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

Al cierre del tercer trimestre, se tienen 20 coberturas:

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Infonavit Pesos: Se deriva de la adquisición del programa de créditos hipotecarios de Infonavit por un monto total de 2,500 mdp. La cartera se compone de créditos otorgados a tasa fija y el origen de las coberturas obedece a cubrir dicho riesgo de tasa de interés. Dichas operaciones de cobertura permitirán fijar el margen financiero de este portafolio de crédito en caso de una eventual alza en las tasas de interés. El riesgo de crédito por la contratación del derivado en una primer cobertura es con JP Morgan por un monto de \$275 mdp, la segunda cobertura es por un monto de \$142 mdp con Banamex, la tercera cobertura es por un monto de \$95 mdp con Goldman Sachs, la cuarta cobertura es por un monto de \$127mdp con Banamex, la quinta cobertura es por un monto de \$90 mdp con JP Morgan y la sexta cobertura es con Banamex por un monto de \$53mdp, la séptima cobertura es con Bancomer por un monto de \$60mdp, la octava cobertura es con Bancomer por un monto de \$100mdp, la novena cobertura es con Bancomer por un monto de \$96mdp, la décima cobertura es con Bancomer por un monto de \$243 mdp. El instrumento derivado de cobertura utilizado es con SWAPS de tasa de interés a duración similar del que se tiene el crédito. Para la Institución, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se cubre el riesgo de tasa fija de la duración del crédito. Por tanto, lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de valor razonable.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Infonavit VSMs: La Institución adquiere un compromiso de compra de un programa de créditos hipotecarios de Infonavit denominados en Veces Salarios Mínimos (VSM) como addendum del contrato de cesión onerosa denominada por un monto de \$2,500 mdp. La Administración ha decidido contratar coberturas según el ALCO lo vaya creyendo pertinente hasta por el total del monto del programa, aunque no obligándose a un monto en específico, lo anterior derivado de parte del portafolio crediticio el cuál se encuentra colocado a tasa fija y no se cuenta con el fondeo a tasa fija al plazo. Esta operación permite fijar el margen financiero de este portafolio de crédito en caso de una eventual alza en las tasas de interés. El instrumento derivado de cobertura utilizado es con SWAPS de tasa de interés a duración similar del que se tiene el crédito. Para la Institución, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se cubre el riesgo de tasa fija de la duración del crédito. Por tanto, lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de valor razonable. Por esta cobertura, el riesgo de crédito por la contratación del derivado, en una primer cobertura es con Banamex por un monto de \$170 mdp, la segunda cobertura es por un monto de \$68mdp con Banamex.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Crédito existente de \$77 mdp: El instrumento derivado de cobertura utilizado es un SWAP de IRS al mismo plazo del que se tiene el crédito, es una operación OTC. Para la Institución, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés se minimiza en el momento en que se cubre el riesgo de tasa fija de cada cupón del crédito. El riesgo crédito por la contratación del derivado es con Banamex. El riesgo de pago anticipado del portafolio de crédito se encuentra acotado al incluir dentro de los contratos de crédito una cláusula para poder impactar los costos de cancelación del derivado. Por tanto lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de valor razonable. La Institución ha mantenido una estrategia conservadora hacia el riesgo de tasa de interés. Se ha buscado fondear las operaciones crediticias equiparando los plazos y estructura de tasas, i. e., mismos plazos y tasas variables. Al presentarse una operación crediticia a tasa fija, se ha decidido cubrir el riesgo de un aumento en las tasas de interés a través de instrumentos de derivados de tasa.

Hipotecario Abierto: hace referencia a los créditos hipotecarios de mercado abierto que la Institución tiene en su balance. Esta cobertura es por un monto de \$100 mdp y el riesgo de crédito por la contratación del derivado es con Bancomer, la segunda cobertura es por un monto de \$73 mdp con Banamex, la tercer cobertura es por un monto de \$55 mdp con Banamex, la cuarta cobertura es por un monto de \$85 mdp con Bancomer, la quinta cobertura es con Banamex por un monto de 111 mdp. El instrumento derivado de cobertura utilizado es con SWAPS de tasa de interés a duración similar del que se tiene el crédito. Para la Institución, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se cubre el riesgo de tasa fija de la duración del crédito. Por tanto, lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de valor razonable.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Efectividad de la Coberturas

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

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2016

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	159

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 muy 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 tercer trimestre de 2016 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras no auditadas en millones de pesos al 30 de Septiembre de 2016.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto 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	79	1476	USD	1542	2016	1071					
		VTAS	104	1950	USD	2030	2017	471	2016				
		CPAS	.25	5	EUR	6							
		VTAS	.25	5	EUR	6							
OPCIONES	NEGOCIACION	CPAS	68	1306	USD	1306	2016	953					
		VTAS	68	1307	USD	1307	2017	353					
								2016	953				
								2017	353				
SWAPS	COBERTURA	ACT	2288	2288	MXN	2288	2016	18					
							2017	88					
							2018	93					
							2019	68					
							2020	45					
							2021	134					
							2022	170					
							2023	1020					
							2024	652					
				PAS	2288	2288	MXN	2288	2016	18			
						2017	88						
						2018	93						
						2019	68						
						2020	45						
						2021	134						
						2022	170						
						2023	1020						
						2024	652						

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Para las operaciones de Forwards la operación más grande es por \$ 35, 000,000.00 en dólares y 680, 320,655.00 en M.N.

Para las operaciones de Opciones la operación más grande es por \$ 2, 577,000.00 en dólares y 52, 029,630.00 en M.N.

Para las operaciones de Swaps de tasas la operación más grande es por \$ 275, 000,000.00 en M.N.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas de Casa de Bolsa BX+

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Cartera

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

La cartera se clasifica bajo los siguientes rubros:

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Tipo de crédito (M:N)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	18,948	407	-345	19,010
Cartera de entidades financieras	2,847	0	-33	2,814
Cartera de entidades guber.	660	0	-8	652
Cartera de consumo	202	0	0	202
Cartera de hipotecario	3,027	8	-24	3,011
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	-1	-1
Total MN	25,685	416	-411	25,689
Tipo de crédito (Dólares)				
Cartera comercial	855	0	-4	851
Cartera entidades gubernamentales	715	0	-3	712
Total dólares	1,570	0	-7	1,563
Total cartera de crédito	27,255	415	-418	27,252
(-) intereses cobrados por anticipado	18	0	0	18
Total cartera de crédito neta	27,273	415	-418	27,270

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	25,524	325	-316	97.5
Arrendadora Ve por Más	1,749	90	-101	112.2
Total	27,273	415	-417	100.7

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Otras cuentas por cobrar

Al cierre de septiembre de 2016, el saldo es de \$1,071 y se integra de las siguientes partidas:

Millones MXN

CONCEPTO	TOTAL
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS	5
DEUDORES POR LIQ CPA/ VTA	863
DEUDORES CTA DE MARGEN	0
RESERVA PARA CTAS INCOBRABLES DEUDORES	0
COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR	0
PART ASOC A OPERACIONES CREDITICIAS	1
ADEUDOS VENCIDOS	2
COLATERALES ENTREGADOS	81
PRESTAMOS Y OTROS ADEUDOS	12
OTROS DEUDORES	107
Total	1,071

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Bienes adjudicados

Millones MXN

CONCEPTO	BANCO	ARRENDADORA	TOTAL
Bienes Inmuebles	72	6	78
Total	72	6	78

Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados

Millones MXN

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40	0	40
CONSTRUCCIÓN	38	-26	12
MOBILIARIO	73	-20	53
COMPUTO	116	-39	77
TRANSPORTE	18	-9	9
ADAPTACIONES Y MEJORAS	4	-1	3
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	1,465	-526	939
Total	1,754	-621	1,133

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Inversiones permanentes

El saldo al cierre de septiembre de 2016 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 septiembre de 2016, presenta un saldo neto activo de \$79. 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 septiembre de 2016, es de \$792 y se integra como sigue:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	90
Pagos anticipados	252
Plan de pensiones	15
Software e intangibles	169
Impuestos	43
Otros cargos diferidos	105
Otros	118
Total	792

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Captación tradicional

La captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de septiembre de 2016 \$ 21,843 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$11,441 , depósitos a plazo \$8,899 y Título de crédito emitidos \$1,503.

Millones MXN

Concepto	3T 15	4T 15	1T 16	2T 16	3T 16	Tasa
Sin intereses M.N.	224	595	330	193	123	
Sin intereses USD	191	166	354	379	10	
Depósitos Bancarios s/int	0	0	3	18	27	
Cuenta Verde (con intereses)	6,805	9,230	8,986	8,580	6,249	2.8%
Chequera con intereses	256	311	273	319	329	
Cuenta 360	89	97	192	3,904	4,703	
Depósitos de exigibilidad inmediata	7,565	10,399	10,138	11,393	11,441	
Del público en general M.N.	4,523	4,729	5,863	5,556	6,767	3.3%
Del público en general USD	1,183	0	0	0	0	0.1%
Mercado de dinero	932	962	1,089	1,151	2,132	3.9%
Depósitos a plazo	5,456	5,691	6,952	6,707	8,889	
Títulos de crédito emitidos	0	1,504	1,500	1,501	1,503	
Total captación tradicional	13,021	17,594	18,590	19,601	21,843	

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	350	3.7%		
Corto plazo (banco)	4,327	4.7%	0	4.4%
Largo plazo (banco)	2,098	4.7%	24	4.4%
Suma (Banco)	6,775		24	
Corto plazo (arrendadora)	0		0	
Largo plazo (arrendadora)	1,168		0	
Suma (Arrendadora)	1,168		0	
Corto plazo (Casa de Bolsa)	0	5.7%	0	4.9%
Largo plazo (Casa de Bolsa)	0		0	
Suma (Casa de Bolsa)	0		0	
Total corto y largo plazo	7,593		24	
Total	7,943		24	

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 septiembre de 2016, se tienen registrados como cuentas por pagar \$5,453 integradas por:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Impuestos a la Utilidad	55
Otros impuestos	59
Reserva obligaciones laborales	99
PTU	17
Acreedores por liquidación de operaciones	4,361
Acreedores por colaterales recibidos	237
Otros Acreedores diversos	400
Provisiones diversas	67
Pasivos derivados servicios bancarios	15
Aforos en garantía factoraje con recurso	143
Total	5,453

Obligaciones Subordinadas en Circulación

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



- El monto de la emisión fue de hasta \$500 (Quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales sólo se colocaron \$350 (Trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.).
- La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 3.5 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años, con pago de interés mensual.
- Con fecha 5 de diciembre de 2012 se realizó una oferta pública de 2'000,000 de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones de Banco Ve por Más, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100 (cien pesos 00/100 M.N.) cada una.
- El monto de la emisión fue de hasta \$200 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales se colocaron \$200 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.).
- La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 2.75 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años y pago de interés mensual.
- Durante el ejercicio 2016 se han aplicado a resultados \$11 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado la Institución.

El saldo al cierre de septiembre de 2016, es de \$553.

Créditos diferidos

Al cierre de septiembre de 2016, presenta un saldo de \$181 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$102, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$79.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Capital contable

Millones MXN

Concepto	3T 15	4T 15	1T 16	2 T 16	3T 16
Capital social	1,109	1,109	1,109	1,109	1,109
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0	0	0	0	0
Prima en suscripción de acciones	1,720	1,720	1,720	1,720	1,720
Capital contribuido	2,829	2,829	2,829	2,829	2,829
Reserva legal	64	64	64	76	76
Resultado de ejercicios anteriores	1,068	1,068	1,301	1,289	1,289
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	202	123	184	162	197
Resultado por tenencia de activos no monetarios					-5
Resultado del ejercicio	179	235	57	129	201
Capital ganado	1,505	1,490	1,606	1,656	1,758
Total capital contable	4,334	4,319	4,435	4,485	4,587

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	811.7
	Pasivo	Acreedores por Reporto	0.0
	Pasivo	Acreedores Diversos	0.7
	Pasivo	Captación	0.0
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	20.7
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	47.3
	Cuentas de resultados	Otros productos	9.8
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	1.3
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.7
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.0
		Total	892.2
	Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata
Activo		Inversiones	0.0
Activo		Deudores por Reporto	0.0
Activo		Cuentas por Cobrar	0.7
Pasivo		Préstamos de bancos	811.7
Cuentas de resultados		Intereses pagados	47.3
Cuentas de resultados		Gastos de administración	9.8
Cuentas de resultados		Comisiones pagadas	1.3
Cuentas de resultados		Ingresos por intereses	0.7
Cuentas de resultados		Comisiones cobradas	0.0
		Total	892.2

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Operadora	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	1.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Total	1.2
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.2
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Total	1.2
Banco en Grupo	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	21.4
	Pasivo	Acreeedores por Reporto	174.4
	Pasivo	Acreeedores Diversos	3.3
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	5.7
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.9
		Total	205.6
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	21.4
	Activo	Deudores por Reporto	174.4
	Activo	Cuentas por Cobrar	3.3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	5.7
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.9
		Total	205.6
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	3.0
	Pasivo	Acreeedores Diversos	1.3
		Total	4.3
Grupo en Arrendadora	Activo	Cuentas por Cobrar	1.3
	Cuentas de resultados	Otros productos	3.0
		Total	4.3

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	96.6
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	4.6
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.0
	Cuentas de resultados	Gasto por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	2.3
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.0
		Total	103.5
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	4.6
	Pasivo	Préstamos de bancos	96.6
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.0
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	2.3
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.0
		Total	103.5

V.- Cómputo de capitalización



Activos en riesgo

Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	1,222	98
Operaciones con sobre tasa en m.n.	335	27
Operaciones con tasa real	18	1
Operaciones con tasa nominal m.e.	12	1
Operaciones con tasa referenciada al SMG	220	18
Operaciones en UDI's o referenciadas a INPC	0	0
Operaciones con divisas	19	2
Posición en operaciones referidas al SMG	1	0
Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado	1,827	147

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	1,828	146
Activos en Riesgos de Crédito	19,954	1,596
Activos por Riesgo Operacional	1,645	132
Activos en Riesgo Totales	23,557	1,885

V.- Cómputo de capitalización

Capital neto

Millones MXN

Capital básico	3,185
Capital complementario	332
Capital neto	3,517

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.9
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	17.6
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	15.0
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.7
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	13.6

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%)	478	36
Grupo III (ponderados al 50%)	2	0
Grupo III (ponderados al 100%)	922	74
Grupo IV (ponderados al 20%)	326	26
Grupo V (ponderados al 20%)	41	3
Grupo VI (ponderados al 50%)	682	55
Grupo VI (ponderados al 75%)	125	10
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,546	124
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	110	9
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	105	8
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	12,332	987
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	872	70
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	17	3
Grupo VIII (ponderados al 125%)	218	17
Grupo IX (ponderados al 100%)	2,109	169
	19,885	1,591

Con cifras al 30 de septiembre de 2016 y de acuerdo con la clasificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Banco Ve por Más, S.A. se ubica en la categoría I.

V.- Cómputo de Capitalización



Índice de Capitalización se compone:

Miles MXN

Computo	3T 2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016
Requerimiento de Capital	257,585	249,672	250,008	249,342	229,416
Capital Neto	534,670	564,109	556,534	585,080	523,398
Capital Básico	534,670	564,109	556,534	585,080	523,398
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Sobrante o (Faltante) de Capital	277,085	314,437	306,526	335,738	293,982
Activos Ponderados en Riesgo					
Activos por Riesgo de Mercado	626,738	401,240	383,684	335,372	364,511
Activos por Riesgo de Crédito	2,271,483	2,364,599	2,364,009	2,414,573	2,138,095
Activos por Riesgo Operacional	321,587	355,063	377,413	366,829	365,093
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0	0	0	0	0
Activos por Riesgo Totales	3,219,808	3,120,902	3,125,106	3,116,774	2,867,699
Coeficientes (porcentajes)					
Capital Neto / Requerimiento de Capital	2.08	2.26	2.23	2.35	2.28
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	23.54	23.86	23.54	24.23	24.48
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	16.61	18.08	17.81	18.77	18.26
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.08	2.26	2.23	2.35	2.28
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	16.61	18.08	17.81	18.77	18.26
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales mas Activos por Riesgo Operacional	16.61	18.08	17.81	18.77	18.26
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



El Capital Neto se conforma de la siguiente manera:

Miles MXN

Concepto	3T 2015	4T 2015	1T 2016	2T 2016	3T 2016
Capital Básico	534,670	564,109	556,534	585,080	523,398
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Capital Neto	534,670	564,109	556,534	585,080	523,398

V.- Cómputo de Capitalización



Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	45	4
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	53	4
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	0	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	239	19
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa real	0	0
Activos en riesgo de mercado	337	27

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	291	24
Grupo III (ponderados al 100%)	241	19
Activos en riesgo de crédito	532	43

V.- Cómputo de Capitalización



Millones MXN

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	466	27
Activos en Riesgos de Crédito	364	43
Activos en Riesgo Operacional	136	11
Activos en Riesgo Totales	966	80

Capital básico	194
Capital complementario	0
Capital neto	194

Capital neto / capital requerido	2
Capital neto / activos en riesgo de crédito	36
Capital neto / activos en riesgo totales	19
Capital básico / activos en riesgo totales	19
Capital básico / capital requerido total	2

XVI. Administración de riesgos

Exposición al Riesgo

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

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

Riesgo de Crédito: El Riesgo de Crédito representa la pérdida potencial causada por un tercero debido al incumplimiento de sus obligaciones de pago en tiempo y forma. Lo anterior involucra a clientes de operaciones de crédito y contrapartes en las operaciones en mercados financieros. En el caso de las operaciones de crédito, las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio crediticio. Para el caso de las operaciones en los mercados, el riesgo de crédito aparece mientras se tenga una posición que genere una obligación de pago de una contraparte. En este último caso, el riesgo de crédito se encuentra estrechamente ligado a los movimientos del mercado, ya que el incumplimiento del cliente depende de la volatilidad de los mercados.

XVI. Administración de riesgos

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

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

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

XVI. Administración de riesgos

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

Impulsar la cultura de administración de riesgos.

Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad.

Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.

Mantener a la Institución dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.

Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.

Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

Estructura y organización de la función para la administración integral de riesgos

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

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

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos ("CADIR") el cual se integra cuando menos por dos miembros propietarios del Consejo de Administración, el Director General, el responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, el Auditor Interno y las personas que sean invitadas al efecto.

XVI. Administración de riesgos

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

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

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

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

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

XVI. Administración de riesgos

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

Información de la Administración Integral de Riesgos

Riesgo de Mercado

Para la administración del riesgo de mercado es extraída 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.

VaR (Value at Risk): Metodología empleada para medir pérdida potencial máxima de un portafolio asociada a movimientos en los factores de riesgo bajo condiciones normales de mercado con un nivel de confianza dado sobre un periodo específico.

XVI. Administración de riesgos

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.

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

Riesgo de Crédito

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

Cartera de crédito

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

XVI. Administración de riesgos

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

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

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

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

XVI. Administración de riesgos

Operaciones de la Tesorería y Mesas con Contrapartes

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

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

Para operaciones derivadas en mercados OTC cuyos clientes tengan celebrado un Contrato Marco de operaciones con derivados y no tengan asignada una línea de crédito, se deberán constituir garantías en moneda nacional y/o dólar americano, la Institución ha desarrollado políticas y procedimientos para administrar el nivel y la composición del riesgo de crédito de su portafolio, así como asegurar las garantías reales, en caso de que el valor de la garantía sufra

una minusvalía equivalente al 50%, se solicitará al cliente la reconstitución de las mismas, en función de lo descrito para cada contraparte y/o cliente.

XVI. Administración de riesgos

Riesgo de liquidez

La metodología incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo de brechas de liquidez, así como un Plan de Financiamiento de Contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez. Dicho plan fue presentado y aprobado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y por el Comité de Administración Integral de Riesgos. Dicho plan contiene las métricas de gestión de liquidez de acuerdo al negocio, y sus respectivos niveles de alerta, para las cuales se tiene un seguimiento periódico.

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

Durante el 2015, la diversificación de la captación tradicional ha fortalecido la liquidez de la institución. A cierre de 2014, las personas físicas representaban el 62% del portafolio y para diciembre 2015 se redujo su participación a 55%, aunque mostró un crecimiento del 34%.

XVI. Administración de riesgos

Para instrumentos financieros, el VaR de mercado de 1 día es llevado a 10 días y se interpreta como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición. Al valor anterior se le llama VaR de liquidez.

Riesgo operacional

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través del análisis de procesos, la identificación, evaluación y comunicación de riesgos, la detección de eventos considerando los registros contables y su seguimiento. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales. Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.

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

XVI. Administración de riesgos

Información cuantitativa de la administración de riesgo

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2016
Cifras en millones de pesos.

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	16,548.87	6.01	19.25
Capitales	0.00	0.00	0.00
Divisas	8.04	0.17	0.53
Derivados	472.07	0.16	0.50
Mesa de Dinero	13,030.98	6.91	21.86
Tesorería	2,557.67	0.23	0.74

XVI. Administración de riesgos

Exposición actual y futura por contraparte o grupo de contrapartes

Contraparte	Exposición actual	Exposición Futura
Banamex	13.19	3.30
Banco Monex	-2.00	-0.17
Bancomer	-11.22	2.50
Goldman Sachs Paris	1.34	0.41
JP Morgan	-21.17	1.91
Mex-Factor	6.40	-0.37
Ragasa Industrias	23.09	0.70
Personas Físicas	-0.21	0.00

XVI. Administración de riesgos

La cantidad de garantías reales (considerando movimientos por llamadas de margen) que la Institución ha proporcionado al 30 de septiembre a la contraparte JP Morgan debido a la posición abierta de Derivados OTC es de 3.3 millones de dólares, Goldman Sach Paris es de 0.1mdd, Bancomer 0.2 mdd, el impacto de la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar en caso de que descienda la calificación crediticia se considera de 0.2 mdd.

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	de	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio
Portafolio global		(2.83)	(2.93)
Capitales		0.00	0.00
Divisas		0.00	0.42
Derivados		(0.00)	(0.02)
Mesa de Dinero		(2.30)	(1.63)
Tesorería		(0.4)	0.0

XVI. Administración de riesgos

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

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al cierre de septiembre del 2016

Portafolio			Exposición	VaR al 99% promedio
Portafolio de dinero	mercado	de	13,030.98	6.91
Portafolio de dinero (liquidez)	mercado	de	13,030.98	21.81

XVI. Administración de riesgos

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2016

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

Exposición	Pérdida esperada
26,774	314

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

Portafolio global
2,252

XVI. Administración de riesgos

Cifras en Millones de pesos al 30 de septiembre de 2016.

	Exposición total	Reservas	Exposición Bruta*
Proyectos de Inversión	812	4	807
Entidades Financieras	2,928	33	2,895
Comercial Menores	6,970	148	6,823
Comercial Mayores	12,839	106	12,733
Consumo	190	0	190
Hipotecario	3,035	24	3,011

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

XVI. Administración de riesgos

A cierre de 2014, el portafolio Hipotecario representaba el 1% del total de la cartera de crédito, a septiembre 2016 este portafolio ya representa casi 11% de la exposición total.

El crecimiento de la cartera total de crédito durante el periodo ascendió al 7.5%.

A continuación se presenta la exposición de la cartera de crédito por entidad federativa:

	Exposición Total	% del Total
Ciudad de México	10,516	39%
Nuevo León	2,557	10%
Estado de México	1,968	7%
Sinaloa	1,224	5%
Chihuahua	1,116	4%
Jalisco	962	4%
Yucatán	937	3%
Tamaulipas	884	3%
Sonora	801	3%
Guanajuato	619	2%
Otros	5,189	19%
Total general	26,774	100%

XVI. Administración de riesgos

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

El 56% 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, Sonora, y Yucatán debido principalmente al negocio agropecuario.

*Exposición de la cartera de crédito por sector económico:
Cifras en Millones de pesos al 30 de septiembre de 2016.*

Sector económico	Exposición. Vigente	Exposición Vencida	Exposición Total	% del Total
Administración pública	266	0	266	1%
Agropecuario	3,857	44	3,901	17%
Comercio	5,117	65	5,182	22%
Construcción	2,694	76	2,770	12%
Financiero	3,737	7	3,745	16%
Inmobiliarios y de alquiler	1,353	5	1,358	6%
Manufactura	2,554	49	2,603	11%
Minero y energético	1,089	3	1,092	5%
Otros Servicios	2,077	55	2,132	9%



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 septiembre de 2016.*

	6 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	> 10 años
Crédito Cuenta Corriente	7,231	1,752	682	17		
Crédito Simple	78	544	1,554	2,751	4,169	695
Factoraje	1,022	1,651				
Hipotecario		2	1,046	172	39	1,775
Crédito Puente	23		562	227		
Total General	8,355	3,950	3,843	3,167	4,208	2,470

XVI. Administración de riesgos

*Clasificación de Reservas por sector económico:
Cifras en Millones de pesos al 30 de septiembre de 2016*

	Proyectos con fuente de pago propia	Entidades Financieras	Comercial menores	Comercial mayores	Consumo	Hipotecario
Administración pública	0	0	0	266	0	0
Agropecuario	0	0	3,013	888	0	0
Comercio	0	0	622	4,559	0	1
Construcción	545	0	697	1,528	0	0
Financiero	95	2,928	103	589	0	30
Inmobiliarios y de alquiler	172	0	998	187	0	0
Manufactura	0	0	409	2,194	0	0
Minero y energético	0	0	15	1,077	0	0
Otros Servicios	0	0	686	1,446	0.37	0
Transporte y almacenaje	0	0	421	106	0	0

XVI. Administración de riesgos

*Variación de Reservas por sector económico (incluye castigos):
Cifras en Millones de pesos al 30 de septiembre de 2016.*

	dic-16	Castigos	Deterioro/Mejora y Crecimiento	sept-16
Agropecuario	28.63	-	9	37
Manufactura	39.63	-	2	42
Construcción	27.60	-	14	42
Minero y energético	5.80	-	0	6
Financiero	45.82	-	-5	41
Comercio	46.81	2.18	19	64
Transporte y almacenaje	1.55	-	5	7
Inmobiliarios y de alquiler	11.80	-	-2	9
Otros Servicios	32.87	-	7	40
Administración Pública	2.09	-	-0	2

XVI. Administración de riesgos

Diversificación de Riesgos

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

Al 30 de septiembre de 2016, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de \$816, 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.

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.

XVI. Administración de riesgos

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.

Cifras en Millones de pesos al 30 de septiembre de 2016.

XVI. Administración de riesgos

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 de Inversión	812	0	209
Entidades Financieras	2,928	203	2,751
Comercial Menores	6,970	2,764	12,627
Comercial Mayores	12,839	2,666	8,339
Consumo	190	12	316
Hipotecario	3,035	136	3,462
Total general	26,774	5,782	27,703

XVI. Administración de riesgos

Riesgo de tasa de interés

El balance de la institución se encuentra principalmente expuesto ante cambios en la tasa de interés para la cartera crediticia a tasa fija. El resto del portafolio de crédito se encuentra calzado pues el fondeo, ya sea con la captación propia o con las líneas de fondos que dispone el banco, se obtiene a tasa variable y a mismos plazos. La captación mantiene estabilidad, pues la estrategia de la institución ha sido enfocada a mantener una adecuada gestión de la sensibilidad de la captación con el crecimiento de la cartera, con estrategias de mitigación de posibles fugas de depósitos conforme el dinamismo del mercado. Asimismo, se cuenta con un seguimiento mensual de la cartera expuesta a tasa fija, con métricas de sensibilidad en el balance para poder cuantificar el riesgo y establecer oportunamente la ejecución de la estrategia para cubrir el riesgo de tasa en el balance.

Actualmente se tienen 9 coberturas para la cartera crediticia hipotecaria, y dos coberturas espejo para cartera comercial. Dichas coberturas se han pactado mediante swaps de tasa de interés, tomando en cuenta modelos expertos del comportamiento de la cartera a cubrir y considerando posibles prepagos durante la vida del portafolio para mitigar con mayor adecuación la exposición al riesgo de tasa de interés.

Para medir la efectividad de la cobertura por riesgo de tasa de interés, se utiliza el modelo “Dollar Offset”.

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.

XVI. Administración de riesgos

Pruebas de una cobertura de tasa para una cartera de crédito hipotecario por 275 Mills:

Debido a la robustez del modelo empleado, se considera que la cobertura por riesgo de tasa es adecuada si su efectividad se encuentra entre 80% y 125%.

A continuación se presenta la tabla de resultados de una cobertura de cartera Infonavit Pesos.

	POSICIÓN	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL	
	Hipotético	IRS			158,321,131	
	Real	IRS	04/07/2016	04/09/2024	243,000,000	
Prueba Prospectiva						
Swap	ESCENARIO	SIMULACIÓN Swap	CAMBIO SIM Swap	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	EFFECTIVIDAD
	MTM	4,441,931		- 2,206,991		
98X1	-20% ajuste de nivel	- 11,974,414	- 16,416,346	15,629,783	17,836,775	92.04%
243 MM	-10% ajuste de nivel	- 3,451,707	- 7,893,638	6,233,068	8,440,060	93.53%
5.9800%	+20% ajuste de nivel	18,609,908	14,167,976	- 16,801,034	- 14,594,043	97.08%
	+10% ajuste de nivel	11,775,980	7,334,049	- 9,844,685	6,956,349	105.43%
Prueba Retrospectiva						
Derivado	FECHA INICIAL	MTM INICIAL	FECHA FINAL	MTM FINAL	CAMBIOS	EFFECTIVIDAD
Hipotético	31/08/2016	2,024,343	30/09/2016	- 2,206,991	- 4,231,334	
Real	31/08/2016	56,518	30/09/2016	4,441,931	4,385,413	103.64%

XVI. Administración de riesgos



- La tabla anterior muestra los resultados de dos metodologías aplicadas para evaluar la efectividad de las coberturas: Prueba prospectiva y prueba retrospectiva.
- Para la prueba prospectiva se analizan 4 escenarios simulados con respecto al derivado real y el hipotético. Lo anterior, nos ayuda a prever ciertas pérdidas relacionados a cambios en las tasas de interés hasta de un +/- 20%.

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.

XVI. Administración de riesgos



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

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

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través del análisis de procesos, la identificación, evaluación y comunicación de riesgos, la detección de eventos considerando los registros contables y su seguimiento. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales. Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.

XVI. Administración de riesgos



Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Arrendamiento puro
- Arrendamiento financiero

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

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

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

XVI. Administración de riesgos



II. Información cuantitativa:

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de Septiembre de 2016

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

Análisis de sensibilidad

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

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de Septiembre de 2016 (cifras en millones de pesos):

Exposición	Pérdida esperada
2,796	92

XVI. Administración de riesgos



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

Portafolio global	Pérdida esperada
0	0

Riesgo operacional

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

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

Multas:	0
Quebrantos:	0
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.

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.

XVI. Administración de riesgos



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

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

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través 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



Objetivos de exposición al riesgo

- Impulsar la cultura de administración de riesgos a nivel institucional.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad de la Casa de Bolsa.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
- Mantener a la Casa de Bolsa dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.

Políticas y proceso de administración integral de riesgos

La 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.

XVI. Administración de riesgos



Objetivos de exposición al riesgo

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

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

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

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

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

XVI. Administración de riesgos



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.

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 reporte

XVI. Administración de riesgos



Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

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

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

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

XVI. Administración de riesgos



Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2016

Millones MXN

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	2,354	2	8
Capitales Disponible para la Venta	38	1	3
Capitales Negociación	14	0	1
Divisas	7	0	0
Derivados	0	0	0
Deuda	2,295	2	7

XVI. Administración de riesgos



- Análisis de Sensibilidad

Millones MXN

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(1)	(4)	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 septiembre, no se cuenta con posición a vencimiento

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2016

Portafolio en directo	Pérdida esperada
2.3	0.02

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

XVI. Administración de riesgos



Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio / Capital global al cierre del trimestre
Portafolio Mercado de Dinero	2,539	2.10	1.13%
Portafolio Mercado de Dinero (liquidez)	2,539	6.61	3.59%

Riesgo operacional

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

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

Multas: 0
Quebrantos: 264,637
Total 264,637

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

VII. Calificaciones



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

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

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

VIII.- Eventos relevantes



En el último trimestre se abrió la sucursal de Querétaro.

En agosto se compró cartera crediticia de Arrendadora Ve por Más, por un importe de \$246.

Durante el segundo trimestre se abrió la sucursal de Culiacán.

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

La cartera adquirida al Infonavit, mostró cambio en su composición, al cierre del primer trimestre se tienen \$9 de cartera adquirida al Infonavit con prorroga.