



Grupo Financiero Ve por Más, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Período Abril – Junio de 2015

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**
- IX. **Declaratoria sobre el reporte de análisis**

I. Indicadores más importantes



Concepto	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15	jun-15
Índice de morosidad	1.40%	1.80%	1.60%	1.50%	1.30%
Índice de cobertura de cartera vencida	144.00%	120.20%	119.10%	130.20%	128.50%
Índice eficiencia operativa	3.40%	3.80%	3.30%	3.20%	3.60%
ROE	10.90%	7.40%	6.20%	7.40%	5.20%
ROA	0.80%	0.80%	0.80%	0.90%	0.60%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	22.90%	22.50%	23.40%	28.50%	27.40%
Capital neto / activos en riesgo totales*	15.50%	15.50%	17.10%	21.20%	20.40%
Índice de liquidez	147.00%	157.90%	144.00%	162.60%	139.20%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	3.50%	3.70%	3.50%	3.50%	3.70%

*Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre

Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre

Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

Índice de capitalización desglosado:

(1) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito

(2) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos

Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta

Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y otros organismos a corto plazo

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio

Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, deudores por reporte, préstamo de valores, derivados y cartera de crédito vigente

II. Información del estado de resultados



Resultado neto

En junio de 2015, el resultado neto consolidado presenta una utilidad de \$134 .

Margen financiero

En el 2do. trimestre 2015 fue de \$328, y el 1er. trimestre 2015 fue de \$323, incrementando 1.5% contra el trimestre anterior y 12.3%, contra el 2do. trimestre 2014.

Millones MXN

Concepto	2T 14	3T 14	4T 14	Acum. 14	1T 15	2T 15	Acum. 15
Intereses a favor por créditos	408	391	421	1,618	419	442	861
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	99	77	77	328	70	81	151
Intereses a favor por disponibilidades	5	8	20	37	12	12	24
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	89	70	83	377	92	67	159
Comisiones a favor por operaciones de crédito	28	28	27	109	28	32	60
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	15	0	0	15	0	14	14
Otros	2	7	36	46	22	19	41
Total ingresos por intereses	646	581	664	2,530	643	667	1,310
Intereses a cargo *	182	168	192	719	181	188	369
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	153	119	135	585	112	123	235
Otros	19	18	37	89	27	28	55
Total gastos por intereses	354	305	364	1,393	320	339	659
Margen financiero	292	276	300	1,137	323	328	651

II. Información del estado de resultados



Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses a favor de cartera de crédito

Millones MXN

Concepto	2T 14	3T 14	4T 14	Acum. 14	1T 15	2T 15	Acum. 15
Créditos comerciales	28	29	27	109	28	32	60
Crédito a entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Créditos al consumo	0	0	0	0	0	0	0
Total	28	29	27	109	28	32	60

Comisiones a favor en operaciones de crédito

Concepto	2T 14	3T 14	4T 14	Acum.14	1T 15	2T 15	Acum. 15
Créditos comerciales (vigente y vencida)	367	347	378	1,448	378	399	778
Créditos a entidades financieras	39	37	39	156	37	37	74
Créditos al consumo	0	5	2	7	2	1	2
Créditos a la vivienda media	2	2	2	7	2	5	7
Total	408	391	421	1,618	419	442	861

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A junio de 2015, se han registrado en resultados \$57 (banco \$50 y arrendadora \$7).

II. Información del estado de resultados



Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre de junio de 2015, las comisiones netas consolidadas son de \$47

Millones MXN

Concepto	2do. T 14	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er. T 15	2do. T 15	Acum.15
Banco							
Comisiones y tarifas cobradas	16	19	18	69	16	18	34
Comisiones y tarifas pagadas	12	17	14	53	14	16	30
Total Banco	4	2	4	13	2	2	4
Arrendadora							
Comisiones y tarifas cobradas	1	1	1	4	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	1	1	0	0	0
Total Arrendadora	1	1	1	3	0	0	0
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	25	28	30	113	29	26	55
Comisiones y tarifas pagadas	5	1	5	21	6	6	12
Total Casa de Bolsa	20	27	25	92	23	20	43
Consolidado							
Comisiones y tarifas cobradas	42	48	49	186	45	45	90
Comisiones y tarifas pagadas	17	18	20	78	20	23	43
Total Grupo	25	30	29	108	25	22	47

II. Información del estado de resultados



Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2015 se originan por las operaciones de agronegocios y de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, valuación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por el banco, así como por asesoría financiera a clientes.

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

II. Información del estado de resultados



Resultado por intermediación

Al cierre del segundo trimestre de 2015, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$69

Millones MXN

Resultado	2do.T14	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er. T 15	2do. T 15	Acum.15
Valuación a valor razonable	-6	-3	-15	-15	0	1	1
Compra-venta de valores e instrumentos	35	23	7	65	-11	17	6
Por compra venta de divisas	33	37	34	137	29	23	52
Resultado por Valuaciones	0	0	-1	1	2	5	7
Otros	0	3	-1	3	1	2	3
Total intermediación	62	60	24	191	21	48	69

II. Información del estado de resultados



Gastos de administración y promoción

Millones MXN

Concepto	2do. T 14	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er. T 15	2do. T 15	Acum.15
Remuneraciones y prestaciones al personal	147	156	130	567	152	180	332
Gastos de operación y administración	97	111	114	425	100	115	215
Aportaciones al IPAB	14	15	16	59	17	17	34
*Depreciaciones y amortizaciones	5	7	-1	17	6	7	13
Total	263	289	259	1068	275	319	594

II. Información del estado de resultados



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Segundo trimestre de 2015

Millones MXN

Conceptos	Operación crediticia	Intermed.	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	929	155	178	48	1,310
Gastos por intereses	-398	-147	-101	-13	-659
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-57	0	0	0	-57
Comisiones y tarifas cobradas	35	55	0	0	90
Comisiones y tarifas pagadas	-30	-13	0	0	-43
Resultado por intermediación	0	69	0	0	69
Otros ingresos de la operación	0	1	3	51	55
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-594	-594
Resultado de la operación	479	120	80	-508	171

II. Información del estado de resultados



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Segundo trimestre de 2014

Millones MXN

Conceptos	Operación crediticia	Intermed.	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	829	217	215	25	1286
Gastos por intereses	-344	-218	-22	-140	-724
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-47	0	0	0	-47
Comisiones y tarifas cobradas	34	55	0	0	89
Comisiones y tarifas pagadas	-25	-15	0	0	-40
Resultado por intermediación	0	107	0	0	107
Otros ingresos de la operación	0	14	0	34	48
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-519	-519
Resultado de la operación	447	160	193	-600	200

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Disponibilidades correspondientes al cierre de junio de 2015

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades Restringidas		Remesas en Camino	Otras	Total
				Banco de Mexico	Otras			
Disponibilidades en M.N.	6	8	-54	659	-720	0	618	517
Disponibilidades en M.E.	5	99	-1,959	0	3,283	5	0	1,433
Total	11	107	-2,013	659	2,563	5	618	1,950

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

Cuentas de margen

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 del mes de junio de 2015, la cuenta tiene saldo de \$13.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Inversiones en valores

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

Títulos para negociar:

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

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Títulos disponibles para la venta:

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

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

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

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



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

Millones MXN

Instrumento	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	843	37	114	836	37
Bonos IPAB	200	256	5	5	18
PRVL	47	15	0	0	0
Bondes	532	995	1,184	1,432	567
Bondes UDIS	0	36	25	109	1
Bonos M	54	41	34	170	50
Certificados bursátiles y obligaciones	61	81	66	37	61
Instrumentos de patrimonio neto	-37	-108	-7	-10	-112
Ventas fecha valor	-46	-337	-10	-232	-453
Suma	1,654	1,016	1,411	2,347	169

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)					
BICetes	0	4,089	2,495	0	809
Bonos IPAB	412	0	0	1,147	139
Bondes	3,534	987	299	3	1,609
Bonos	0	0	0	0	516
Bondes UDIS	100	0	118	0	0
Bonos M	103	0	5	0	289
Cebur	1,054	1,048	1,066	784	514
PRLV	938	968	939	938	937
Compras fecha valor	67	562	0	230	65
Suma	6,208	7,654	4,923	3,102	4,878
Títulos para negociar restringidos en garantía (otros)					
Instrumentos de patrimonio neto	0	150	18	41	108
Deuda gubernamental	0	0	0	0	5
Bondes	0	1	0	2	0
Compras fecha valor	0	0	0	0	0
Suma	0	151	18	43	113
Total títulos para negociar	7,862	8,821	6,353	5,492	5,160

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15
Títulos disponibles para la venta sin restricción					
PRLV	58	0	0	0	0
BONOS IPAB	0	11	0	114	7
CBIC	0	0	0	0	0
Bondes	0	0	0	84	0
Bonos	0	0	0	126	0
CEBUR	304	101	91	126	838
Ventas fecha valor	0	0	0	0	-50
Instrumentos de patrimonio neto	420	441	406	394	385
Suma	817	553	497	844	1,180
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto					
Bono IPAB (BPAS´S Y BPATS)	1,729	1,676	4,044	3,799	4,114
BONDES	1,072	725	722	1,915	2,322
BONDES UDIS	0	170	257	0	0
BONOS M	348	343	140	139	279
PRLV	243	277	297	320	221
CEBUR	448	738	1,007	907	409
CIBIC	73	74	65	65	56
Compras fecha valor	57	61	50	0	0
Suma	3,970	4,064	6,582	7,145	7,401

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)					
Instrumentos de patrimonio neto	50	47	44	42	34
Total Títulos disponibles para la venta	4,837	4,664	7,123	8,031	8,665
Total	12,699	13,485	13,476	13,523	13,825

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones en reporto

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

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

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



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

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

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

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Durante el cierre de junio de 2015, el Grupo Financiero y sus subsidiarias realizaron operaciones de reporto tanto en su parte activa como en su parte pasiva, al cierre del mismo trimestre se tiene un saldo en Acreedores por reporto de \$12,049, en tanto que en Deudores por reporto el saldo es de \$0.

Millones MXN

DEUDORES POR REPORTO		
BONOS	0	
BONDES	0	
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
SUMA	0	
ACREEDORES POR REPORTO		
BICETES	809	
BONDES	6,769	Hasta 107 días
CEBUR	973	Hasta 8 días
PRLV	955	Hasta 2 días
CBICS	57	Hasta 2 días
BONOS M	569	Hasta 1 día
BONOS (IPAB BPA'S , BPATS, BPT, BP91,P182)	1,917	Hasta 1 día
SUMA	12,049	

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

En el segundo trimestre de 2015 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales

quedando las siguientes posiciones:

Millones MXN

Segundo trimestre 2015			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Saldos	Plus-Minusvalía
Futuros	Cobertura	Tasas			1,514	1
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	444	27	640	34

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 \$7 que corresponden con la posición corta mostrada en el Balance.

Las operaciones de futuros se reconocen en cuentas de orden.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

La Institución ha realizado operaciones derivadas con fines de cobertura, lo anterior derivado de parte del portafolio crediticio por \$157, que se encuentra colocado a tasa fija y no se cuenta con el fondeo a tasa fija al plazo. Esta operación permitió fijar el margen financiero de este portafolio de crédito en caso de una eventual alza en las tasas de interés.

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

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

El riesgo de crédito por la contratación del derivado, es AAA ya que se mantiene como

contraparte a la cámara de compensaciones y liquidaciones de MEXDER (Asigna).

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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

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

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.

Dado que existen también créditos fondeados con captación a la vista, se han elaborado estudios sobre la estabilidad de la misma,

concluyendo que la captación tiene una alta permanencia.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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

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

Efectividad de la Cobertura

Crédito 1.

Para medir la efectividad de la cobertura, se obtiene el valor presente de los

cambios en los flujos de la captación y de los derivados ante un escenario de aumento en las tasas respectivas.

Crédito 2.

Para medir la efectividad de la cobertura, 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.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

La efectividad de la cobertura de los créditos otorgados que asciende a \$157 debe encontrarse entre 80% y 125%. Al cierre del segundo trimestre, la cobertura del crédito 1 se

encuentra por debajo de los límites tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Efectividad de la cobertura	Aumento 100pb
	(cifras en miles)
VP cambio en el costo de fondeo	1,580
VP cambio en la liquidación de los derivados	(1,154)
Efecto neto	426
Efectividad de la cobertura	(73.0%)

Riesgo de mercado al 30 de junio de 2015

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	6,506

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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

Asimismo, se analizan los descalces en las liquidaciones del crédito y de los futuros y se propone un rebalanceo dinámico para que el

valor presente de los cambios en los flujos continúe siendo efectivo.

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

Efectividad de la cobertura	Aumento 100pb
	(cifras en miles)
VP cambio en el costo de fondeo	1,580
VP cambio en la liquidación de los derivados	(1,154)
Efecto neto	426

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas de Casa de Bolsa BX+

Con fines de negociación al cierre del segundo trimestre de 2015, la Casa de Bolsa terminó sin posición.

Resultado neto de activos y pasivos financieros

Millones MXN

Descripción	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15
Resultado por Compra Venta Futuros	1	1	0	0	0
Valuación de Operaciones al cierre	0	0	0	0	0
Primas pagadas en C/V de Futuros	0	0	0	0	0
Por aportaciones en Liquidadores	0	0	0	0	0
Total	1	1	0	0	0

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	13,803	254	-281	13,776
Cartera de entidades financieras	2,402	1	-32	2,371
Cartera de entidades guber.	850	0	-5	845
Cartera de consumo	139	0	-1	138
Cartera de hipotecario	1,056	0	-3	1,053
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	-3	-3
Total MN	18,250	255	-325	18,180
Tipo de crédito (Dólares)				
Cartera comercial	639	1	-4	636
Total dólares	639	1	-4	636
Total cartera de crédito	18,889	256	-329	18,816
(-) intereses cobrados por anticipado	0	0	0	0
Total cartera de crédito neta	18,889	256	-329	18,816

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	17,043	197	-240	121.8
Arrendadora Ve por Más	1,846	59	-89	150.8
Total	18,889	256	-329	128.5

III. Información complementaria del estado de situación financiera



El plazo de cartera vencida del Banco es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	40
De 31 a 89 días de vencido	23
De 90 a 179 días de vencido	16
De 180 a 365 días de vencido	23
Mayor a 365 días	96
Total	198

Otras cuentas por cobrar

Al cierre de junio de 2015, el saldo es de \$648 y se integra de las siguientes partidas:

Millones MXN

Concepto	Importe
Deudores por operación	611
Impuestos	5
Préstamos y otros adeudos	6
Colaterales entregados	0
Otros deudores	30
Reserva para cuentas incobrables	(4)
Total	648

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Bienes adjudicados

El saldo de junio de 2015, de bienes inmuebles es por un monto de \$64 (Banco \$58, Arrendadora \$6) los cuales se derivan de cartera de crédito y contratos de arrendamiento financiero respectivamente.

Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados

Millones MXN

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40	0	40
CONSTRUCCIÓN	38	-23	15
MOBILIARIO	35	-12	23
COMPUTO	70	-21	49
TRANSPORTE	14	-7	7
ADAPTACIONES Y MEJORAS	26	-7	19
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	899	-406	493
Total	1,122	-475	647

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Inversiones permanentes

El saldo al cierre de junio de 2015 es de \$ 2 y se integra por acciones de CECOBAN por \$ 1 y por acciones no pertenecientes al sector financiero por \$ 1.

Impuestos diferidos

Al cierre de junio de 2015, presenta un saldo neto activo de \$26. 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 mes de junio de 2015, es de \$533 y se integra como sigue:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	90
Pagos anticipados	161
Plan de pensiones	55
Software y otros intangibles	101
Impuestos	30
Otros	96
Total	533

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Captación tradicional

La captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de junio de 2015 \$11,936, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$7,244 y depósitos a plazo \$4,692.

Millones MXN

Concepto (1)	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	Tasa
Sin intereses M.N.	117	81	252	144	120	
Sin intereses USD	89	560	87	97	104	
Cuenta Verde (con intereses)	5,002	5,111	5,860	6,308	6,694	2.90%
Chequera con intereses	71	93	98	92	231	0.80%
Cuenta 360	87	84	91	90	95	2.00%
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,366	5,929	6,388	6,731	7,244	
Del público en general M.N.	3,707	3,688	4,186	4,323	4,204	3.40%
Del público en general USD	5	2	7	1	1	0.10%
Mercado de dinero	382	0	0	253	487	
Depósitos a plazo	4,094	3,690	4,193	4,577	4,692	
Total captación tradicional	9,460	9,619	10,581	11,308	11,936	

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	0			
Corto plazo (banco)	3,735	4.60%	157	4.10%
Largo plazo (banco)	0	4.60%	1,559	4.10%
Suma (Banco)	3,735		1,716	
Corto plazo (arrendadora)	2		190	7.20%
Largo plazo (arrendadora)	1		464	7.20%
Suma (Arrendadora)	3		654	
Corto plazo (Casa de Bolsa)	3		0	
Largo plazo (Casa de Bolsa)	11		0	
Suma (Casa de Bolsa)	14		0	
Total corto y largo plazo	3,752		2,369	
Total	6,121			

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Otras cuentas por pagar

Al segundo trimestre de 2015, se tienen registrados como cuentas por pagar \$1,293 integradas por:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Impuestos a la Utilidad	60
Otros impuestos	39
Reserva obligaciones laborales	65
Depósitos en Garantía	38
PTU	13
Acreedores por liquidación de operaciones	640
Provisiones relacionadas al personal	40
Provisiones diversas	301
Pasivos derivados servicios bancarios	31
Aforos en garantía factoraje con recurso	66
Total	1,293

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 saldo al cierre del mes de junio es de \$561.

Créditos diferidos

Al cierre de junio de 2015, presenta un saldo de \$270 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$91, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$179.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Capital contable

Millones MXN

Concepto	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15
Capital social	841	1,109	1,109	1,109	1,109
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0	0	0	0	0
Prima en suscripción de acciones	287	1,725	1,720	1,720	1,720
Capital contribuido	1,128	2,834	2,829	2,829	2,829
Reserva legal	50	50	52	50	64
Resultado de ejercicios anteriores	898	898	812	1,082	1,068
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	209	215	200	184	202
Resultado del ejercicio	142	204	268	78	134
Capital ganado	1,299	1,367	1,332	1,394	1,468
Total capital contable	2,427	4,201	4,161	4,223	4,297

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Inversiones permanentes correspondientes

Millones MXN

Compañía	Capital Contable	Porcentaje de participación	Inversión original	Incremento (disminución)	Inversión
Banco Ve por Más, S.A.	3,182	99.99%	2,053	1,129	3,182
Arrendadora Ve por Más, S.A. de C.V. SOFOM E.R.	654	99.99%	391	391	654
Operadora de Fondos de Inversión Ve por Más, S.A. de C.V.	1	99.99%	12	-11	1
Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V.	236	99.99%	145	91	236
Total	4,073		2,473	1,600	4,073

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Integración accionaria

Millones MXN

Compañía	Acciones	Valor nominal	Costo Histórico
Grupo Financiero BX+	153,290,029	7	1,073
Subsidiarias BX+			
Banco Ve por Más	125,744,848	10	1,257
Arrendadora BX+	18,999,999	10	190
Casa de Bolsa BX+	402,388,802	0.360348	145
Operadora BX+	7,081,607	1.75	12
Total Subsidiarias BX+			1,605
Total			2,678

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	798.2
	Pasivo	Acreedores por Reporto	0
	Pasivo	Captación	0
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	7.5
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	19
	Cuentas de resultados	Otros productos	5.9
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.4
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.9
	Total		
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata	7.5
	Activo	Inversiones	0
	Activo	Deudores por Reporto	0
	Pasivo	Préstamos de bancos	798.2
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	19
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	5.9
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.4
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.9
	Total		

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Banco en Operadora	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	1.1
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0
	Total		1.1
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.1
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0
	Total		1.1
Banco en Grupo	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	6.7
	Pasivo	Acreeedores por Reporto	202.6
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	11.1
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.3
	Total		220.7
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	6.7
	Activo	Deudores por Reporto	202.6
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	11.1
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.3
	Total		220.7

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	2.1
	Total		2.1
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	2.1
	Total		2.1
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	98.7
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	2.5
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	1.9
	Cuentas de resultados	Gasto por intereses	0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.8
	Cuentas de resultados	Otros productos	0
	Total		103.9
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	2.5
	Pasivo	Préstamos de bancos	98.7
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	1.9
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.8
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0
	Total		103.9

V.- Cómputo de capitalización



Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	1,573	126
Operaciones con sobre tasa en m.n.	391	31
Operaciones con tasa real	18	2
Operaciones con tasa nominal m.e.	6	0
Operaciones en UDI's o referenciadas a INPC	0	0
Operaciones con divisas	48	4
Operaciones con acciones y sobre acciones	863	69
Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado	2,899	232

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	2,899	232
Activos en Riesgos de Crédito	12,542	1,003
Activos por Riesgo Operacional	1,423	114
Activos en Riesgo Totales	16,864	1,349

V.- Cómputo de capitalización

Capital neto

Capital básico	3,054
Capital complementario	385
Capital neto	3,439

Coefficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.6
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	27.4
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	20.4
Capital Básico / Capital Requerido Total	2.3
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	18.1

V.- Cómputo de capitalización



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

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	450	36
Grupo III (ponderados al 50%)	1	0
Grupo III (ponderados al 100%)	309	25
Grupo IV (ponderados al 20%)	187	15
Grupo VI (ponderados al 50%)	115	9
Grupo VI (ponderados al 75%)	10	1
Grupo VI (ponderados al 100%)	827	66
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	129	10
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	56	5
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	7,705	616
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	707	57
Grupo VIII (ponderados al 125%)	105	8
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,941	155
	12,542	1,003

Con cifras al 30 de junio de 2015 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



Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en riesgo		
Operaciones con tasa nominal m.n.	37	3
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	200	16
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	0	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	187	15
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa real	0	0

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	552	12
Grupo III (ponderados al 100%)	118	10
Activos en riesgo de crédito	670	22

V.- Cómputo de capitalización



Millones MXN

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	424	34
Activos en Riesgos de Crédito	285	22
Activos en Riesgo Operacional	140	11
Activos en Riesgo Totales	849	67

Capital neto

Capital básico	182
Capital complementario	0
Capital neto	182

Coefficientes

Capital neto / capital requerido	3
Capital neto / activos en riesgo de crédito	64
Capital neto / activos en riesgo totales	21
Capital básico / activos en riesgo totales	21
Capital básico / capital requerido total	3

VI.- Información Administración de Riesgos



I. Análisis Cualitativo

Exposición al riesgo

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

Riesgo de Crédito: El Riesgo de Crédito es causado por la falta de pago de un acreditado o contraparte, en la cartera de crédito o en las operaciones de la Tesorería y Mesas. En el caso de la cartera crediticia, las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio crediticio. Para el caso de las operaciones en los mercados, el riesgo de crédito aparece mientras se tenga una posición

que genere una obligación de pago de una contraparte. En este último caso, el riesgo de crédito se encuentra estrechamente ligado a los movimientos del mercado ya que el monto en riesgo depende de la volatilidad de los mercados.

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

VI.- Información Administración de Riesgos



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

Objetivos de exposición al riesgo

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.

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.

VI.- Información Administración de Riesgos



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

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

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

Para el riesgo de mercado, la metodología es el Valor en Riesgo (VaR) que se refiere a la pérdida máxima que se pudiera experimentar, con una probabilidad y horizonte de tiempo determinados, bajo condiciones normales de

mercado.

Con el fin de verificar que el modelo de riesgo de mercado sea consistente con los mercados mexicanos, se realizan pruebas de validez denominadas backtesting. Adicionalmente, se calculan medidas de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.

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

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

VI.- Información 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 de la detección de los principales riesgos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos riesgos, registradas en la información contable.

Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves.

Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales.

Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

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

VI.- Información Administración de Riesgos



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

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

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

El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

Riesgo de crédito: El VaR para operaciones con

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

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

El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

VI.- Información Administración de Riesgos



II. Análisis Cuantitativo

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados (cifras en millones de pesos)

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del Activo subyacente/variable de referencia		Valor razonable	Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
FUTUROS	COBERTURA	1,514	1,515	TE28	1,515	2015	718	
						2016	797	
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS 30	442	USD	469	2015	443	
						2016	26	
		VTAS 45	672	USD	706	2015	680	
						2016	26	
		CPA .13	2	EUR	2	2015	2	
						2015	2	
		VTA .13	2	EUR	2	2015	2	
OPCIONES	NEGOCIACION	2	31	USD	31	2015	31	

VI.- Información Administración de Riesgos



II.- Análisis Cuantitativo

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de junio de 2015

	Exposición	Portafolio	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	2,483	7	23
Capitales	0	0	0
Divisas	53	1	3
Derivados	(180)	7	21
Posición propia	2,610	2	7

VI.- Información Administración de Riesgos



Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(1)	0	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	(0)	0
Derivados	0	3	0
Directo	(1)	(2)	0

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

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

Al 30 de junio de 2015, no se cuenta con posiciones a vencimiento.

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

Interprotección	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Eficiencia de la cobertura	(73.0%)	(92.8%)

VI.- Información Administración de Riesgos



Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de junio de 2015

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
20,843	236	592

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,700	16	238

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al segundo trimestre del 2015

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	9,480	4	0.1%
Directo (liquidez)	9,480	12	0.4%
Cartera crediticia total	19,672	577	18.9%

VI.- Información Administración de Riesgos



Coeficiente de Cobertura de Liquidez

De conformidad con las disposiciones de carácter general sobre los requerimientos de liquidez, publicadas en DOF el 31 de diciembre de 2014, la Institución obtuvo al cierre del segundo trimestre del 2015, 181, el índice de cobertura al cierre del primer trimestre de 2015 fue de 183.

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al segundo trimestre de 2015.

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

VI.- Información Administración de Riesgos



En el período histórico de 2 años, el diferimiento promedio por tipo de riesgo (crédito y mercado) ha presentado un comportamiento inferior al límite de pérdida máxima del portafolio (8%).

El diferimiento al cierre del primer trimestre de 2015 fue de 6.07%, inferior al 8% establecido como límite de pérdida máxima del portafolio, con una materialización del 1.40% respecto del portafolio promedio de los últimos 2 años.

Para que el diferimiento del horizonte de inversión llegue al 8% se requiere tener un VaR al 99% de \$112 por Riesgo de Mercado y de \$1,210 por Riesgo de Crédito.

Conclusión

Los indicadores que se establecieron arrojan que la retención de remuneraciones es superior al nivel de materialización de los últimos 2 años.

Se demuestra que la liquidez, la solvencia y estabilidad de la Institución no se ven afectadas, por lo que al cierre de marzo 2015 el porcentaje retenido es suficiente.

Durante el ejercicio la Institución no detectó mayores niveles de riesgo al aceptable, por lo que no ameritó ajustes de diferimiento de los bonos anuales, registrándose el bono por pagar en la cuenta del pasivo “Bono retenido diferido”.

El índice de capitalización 21.2% ha sido superior al 10% requerido en las alertas tempranas establecidas por la CNBV.

VI.- Información Administración de Riesgos



Administración Integral de Riesgos:

Aspectos cualitativos relacionados con la administración integral de riesgos

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

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

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

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

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

VI.- Información 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 mapeo de los eventos adversos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos eventos registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza mediante el mapeo de los eventos adversos y en la puesta en marcha de adecuados procedimientos. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales.

VI.- Información 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.

VI.- Información Administración de Riesgos



II. Información cuantitativa:

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de junio de 2015

- Al cierre de junio 2015 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 junio de 2015 (cifras en millones de pesos)

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,397	79	98

VI.- Información Administración de Riesgos



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

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

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al segundo trimestre del 2015

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	0	0	0.00%
Directo (liquidez)	0	0	0.00%
Cartera crediticia total	2,374	96	18.81%

VI.- Información Administración de Riesgos



Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al segundo trimestre de 2015.

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

VII. Calificaciones



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

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

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



VIII.- Eventos relevantes

Durante el segundo trimestre de 2015, se concretó la compra de cartera crediticia de vivienda a CI Banco, por \$790, la cartera adquirida al INFONAVIT alcanzó \$185.

En el 2014 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas modificó el capital social de la Institución, en el segundo trimestre de 2015 se exhibieron \$435 y en el primer trimestre, se exhibieron \$500.

Como parte de los planes de crecimiento de la Institución, iniciaron operaciones, en junio la sucursal Puebla y en marzo la sucursal Veracruz.

Asimismo se han incrementado las instalaciones y oficinas de la propia Institución y se ha iniciado la contratación de

espacios para la apertura de nuevas sucursales.

IX. Declaración sobre la preparación del reporte de Análisis



Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Grupo Financiero contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.