



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

Notas a los Estados Financieros
Período Abril – Septiembre 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. Compuo 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-15	Sep-15	dic-14	mar-15	sep-15
Índice de morosidad	1.4%	1.8%	1.6%	1.5%	1.5%
Índice de cobertura de cartera vencida	144.0%	120.2%	119.1%	130.2%	114.9%
Índice eficiencia operativa	3.4%	3.8%	3.3%	3.2%	3.4%
ROE	10.9%	7.4%	6.2%	7.4%	4.2%
ROA	0.8%	0.8%	0.8%	0.9%	0.5%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	22.9%	22.5%	23.4%	28.5%	23.8%
Capital neto / activos en riesgo totales*	15.5%	15.5%	17.1%	21.2%	17.6%
Índice de liquidez	147.0%	157.9%	144.0%	162.6%	154.7%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	3.5%	3.7%	3.5%	3.5%	3.6%

*Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.

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

II. Información del estado de resultados



Resultado neto

En septiembre de 2015, el resultado neto consolidado presenta una utilidad \$179

Margen financiero

En el 3er. trimestre 2015 fue de \$361, y el 2do. trimestre 2015 fue de \$323, incrementando 11.8% contra el trimestre anterior y 30.8%, contra el 3er. trimestre 2014.

Millones MXN

Concepto	3T 14	4T 14	Acum.14	1T 15	2T 15	3T 15	Acum.15
Intereses a favor por créditos	391	421	1,618	419	442	488	1,349
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	77	77	328	70	81	86	237
Intereses a favor por disponibilidades	8	20	37	12	12	8	32
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	70	83	377	92	67	85	244
Comisiones a favor por operaciones de crédito	28	27	109	28	32	28	88
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0	0	15	0	14	0	14
Otros	7	36	46	22	19	47	88
Total ingresos por intereses	581	664	2,530	643	667	742	2,052
Intereses a cargo *	168	192	719	181	188	199	568
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	119	135	585	112	123	139	374
Otros	18	37	89	27	28	43	98
Total gastos por intereses	305	364	1,393	320	339	381	1,040
Margen financiero	276	300	1,137	323	328	361	1,012

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 14	4to. T 14	Acum. 14	1er T 15	2do T 15	3er. T 15	Acum. 15
Créditos comerciales (vigente y vencida)	347	378	1,448	378	399	412	1,189
Créditos a entidades financieras	37	39	156	37	37	37	111
Créditos al consumo	5	2	7	2	1	2	4
Créditos a la vivienda media	2	2	7	2	5	38	45
Total	391	421	1,618	419	442	488	1,349

Comisiones a favor en operaciones de crédito

Concepto	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er T 15	2do T 15	3er. T 15	Acum.15
Créditos comerciales	29	27	27	28	32	28	88
Créditos entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Créditos al consumo	0	0	0	0	0	0	0
Total	29	27	27	28	32	28	88

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A septiembre de 2015, se han registrado en resultados \$87 (banco \$77 y arrendadora \$10).

II. Información del estado de resultados



Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre de septiembre de 2015, las comisiones netas consolidadas son de \$73

Millones MXN

Comisiones	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er T 15	2do T 15	3er. T 15	Acum.15
Banco							
Comisiones y tarifas cobradas	21	18	72	16	19	24	59
Eliminaciones	-2	0	-3	0	-1	-1	-2
Comisiones y tarifas cobradas	19	18	69	16	18	23	57
Comisiones y tarifas pagadas	18	12	56	14	17	28	59
Eliminaciones	0	0	0	0	-1	-1	-2
Comisiones y tarifas pagadas	18	12	56	14	16	27	57
Total Banco	1	6	13	2	2	-4	0
Arrendadora							
Comisiones y tarifas cobradas	1	-3	1	0	0	1	1
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0	0
Total Arrendadora	1	-3	1	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	28	30	113	29	26	36	91
Comisiones y tarifas pagadas	1	6	21	6	6	8	20
Total Casa de Bolsa	27	24	92	23	20	28	71
Consolidado							
Comisiones y tarifas cobradas	48	49	186	45	45	60	150
Comisiones y tarifas pagadas	19	19	78	20	23	35	77
Total Grupo	29	30	108	25	22	25	73

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 tercer trimestre de 2015, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$93

Millones MXN

Resultado	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er T 15	2do T 15	3er. T 15	Acum.15
Valuación a valor razonable	-3	-15	-15	0	1	-23	-22
Compra-venta de valores e instrumentos	23	7	65	-11	17	5	11
Por compra venta de divisas	37	34	137	29	23	46	98
Resultado por valuaciones	0	-1	1	2	5	-3	4
Otros	3	-1	3	1	2	-1	2
Total intermediación	60	24	191	21	48	24	93

II. Información del estado de resultados



Gastos de administración y promoción

Millones MXN

Concepto	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er. T 15	2do. T 15	3er. T 15	Acum.15
Remuneraciones y prestaciones al personal	156	130	567	152	180	180	512
Gastos de operación y administración	111	114	425	100	128	107	335
Aportaciones al IPAB	15	16	59	17	17	18	52
*Depreciaciones y amortizaciones	7	-1	17	6	7	6	19
Total	289	259	1,068	275	332	311	918

II. Información del estado de resultados



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Tercer trimestre 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	0	60	65
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-918	-918
Resultado de la operación	802	185	74	-823	238

II. Información del estado de resultados



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Tercer trimestre de 2014

Millones MXN

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,284	284	278	23	1,868
Gastos por intereses	-562	-285	-173	-10	-1,030
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-60	0	0	0	-60
Comisiones y tarifas cobradas	53	84	0	0	137
Comisiones y tarifas pagadas	-43	-16	0	0	-59
Resultado por intermediación	0	166	0	0	166
Otros ingresos de la operación	0	43	0	45	88
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-809	-809
Resultado de la operación	672	276	104	-751	301

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Disponibilidades correspondientes al cierre de septiembre de 2015

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.	6	10	0	659	1,097	0	143	1,915
Disponibilidades en M.E.	8	318	-3,713	0	4,887	8	0	1,508
Total	14	328	-3,713	659	5,984	8	143	3,423

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 septiembre de 2015, 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 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	37	114	836	37	243
Bonos IPAB	256	5	5	18	0
PRVL	15	0	0	0	100
Bondes	995	1,184	1,432	567	1,028
Bondes UDIS	36	25	109	1	0
Bonos M	41	34	170	50	0
Cebur y obligaciones	81	66	37	61	0
Instrumentos de patrimonio neto	-108	-7	-10	-112	-28
Ventas fecha valor	-337	-10	-232	-453	-1,943
Suma	1,016	1,411	2,347	169	-600

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)					
BICetes	4,089	2,495	0	809	3
Bonos IPAB	0	0	1,147	139	129
Bondes	987	299	3	1,609	913
Bonos	0	0	0	516	781
Bondes UDIS	0	118	0	0	80
Bonos M	0	5	0	289	102
Cebur	1,048	1,066	784	514	868
PRLV	968	939	938	937	537
Suma	7,092	4,922	2,872	4,813	3,413
Títulos para negociar restringidos en garantía (otros)					
Instrumentos de patrimonio neto	150	18	41	108	60
Deuda gubernamental	0	0	0	5	0
Bondes	1	0	2	0	0
Compras fecha valor	562	0	230	65	2,032
Suma	713	18	273	178	2,092
Total títulos para negociar	8,821	6,351	5,492	5,160	4,905

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Instrumento	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15
Títulos disponibles para la venta sin restricción					
PRLV	0	0	0	0	0
BONOS IPAB	11	0	114	7	0
CBIC	0	0	0	0	0
Bondes	0	0	84	0	0
Bonos	0	0	126	0	0
CEBUR	101	91	126	838	182
Ventas fecha valor	0	0	0	-50	0
Instrumentos de patrimonio neto	441	406	394	385	373
Suma	553	497	844	1,180	555
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto					
Bono IPAB (BPAS´S Y BPATS)	1,676	4,044	3,799	4,114	5,413
BONDES	725	722	1,915	2,322	1,325
BONDES UDIS	170	257	0	0	101
BONOS M	343	140	139	279	250
PRLV	277	297	320	221	131
CETES	0	0	0	0	1
CEBUR	738	1,007	907	409	1,247
CIBIC	74	65	65	56	57
Compras fecha valor	61	50	0	0	0
Suma	4,064	6,582	7,145	7,401	8,525

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Millones MXN

Instrumento	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)					
Deuda gubernamental	0	0	0	0	50
Instrumentos de patrimonio neto	47	44	42	84	46
Total Títulos disponibles para la venta	4,664	7,123	8,031	8,665	9,176
Total	13,485	13,474	13,523	13,825	14,081

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 septiembre 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 \$11,820, 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	3	
BONDES	4,414	Hasta 107 días
BONDES UDIS	181	
CEBUR	2,065	Hasta 8 días
PRLV	668	Hasta 2 días
CBICS	0	Hasta 2 días
BONOS M	351	Hasta 1 día
BONOS (IPAB BPA'S , BPATS, BPT, BP91,P182)	4,138	Hasta 1 día
SUMA	11,820	

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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

quedando las siguientes posiciones:

Millones MXN

Tercer trimestre 2015			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Saldos	Plus-Minusvalía
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	2,016	86	2,501	120
Swaps	Cobertura	Tasas	444	136	444	139

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 \$34 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

Las operaciones de futuros, por tratarse de futuros de tasa, se reconocen en cuentas de orden. Se inicio una operación de swap de tasas con fines de cobertura, con nocional de \$444 y que al cierre de septiembre tiene una valuación de \$136 y efecto neto de \$-3

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 tres coberturas:

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

El riesgo crédito por la contratación del derivado es con Banamex. El riesgo de pago anticipado del portafolio de crédito se encuentra acotado al incluir dentro de los contratos de crédito una cláusula para poder impactar los costos de cancelación del derivado. Por tanto lo que se busca cubrir es el impacto en el margen financiero, es decir, se trata de una cobertura de flujos de efectivo. La Institución ha mantenido una estrategia conservadora hacia el riesgo de tasa de interés. Se ha buscado fondear las operaciones crediticias equiparando los plazos y estructura de tasas, i. e., mismos plazos y tasas variables.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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. 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.

La segunda cobertura 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 primera cobertura es con JP Morgan por un monto de \$275 mdp.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

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.

La tercera cobertura 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.

Dicha cobertura se estableció bajo las mismas condiciones que la segunda cobertura. De este modo, el instrumento derivado de cobertura utilizado es con SWAPS de tasa de interés a duración similar del que se tiene el crédito.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Efectividad de la Cobertura

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%. Al cierre del trimestre dichas coberturas se encuentra dentro de los límites tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

III. Información complementaria del estado de situación financiera



SWAP DE TASAS DE INTERÉS CON BANAMEX
REPORTE CALCULO COBERTURAS
 30/09/2015

POSICIÓN	FOLIO	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL	PORCENTAJE COBERTURA	VALOR RAZONABLE
Hipotético		IRS	01/06/2015	30/09/2019	74,517,251.17	0.00%	74,705.07
Real		IRS	01/06/2015	30/09/2019	74,517,251.17	100.00%	74,705.07
						100.00%	0.00

SWAP DE TASAS DE INTERES CON JP MORGAN
REPORTE CALCULO COBERTURAS
 30/09/2015

POSICIÓN	FOLIO	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL
Hipotético		IRS			240,257,020.00
Real		IRS			275,000,000.00

Valuación de la efectividad (Prueba Prospectiva)

Swap	ESCENARIO	SIMULACIÓN Swap	CAMBIO SIM Swap	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	RAZÓN
	MTM	-767,818.27		214,178.23		
77X1	-20% ajuste de nivel	-5,894,961.85	-5,127,143.58	4,869,188.56	4,655,010.33	110.14%
100 MM	-10% ajuste de nivel	-3,260,978.64	-2,493,160.37	2,447,219.97	2,233,041.74	111.65%
5.750000%	+20% ajuste de nivel	3,840,370.51	4,608,188.78	-3,778,590.74	-3,992,768.97	115.41%
	+10% ajuste de nivel	1,595,905.27	2,363,723.54	-1,854,385.76	-2,068,563.98	114.27%

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2015

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	6,819

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

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Operaciones derivadas de Casa de Bolsa BX+

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

Resultado neto de activos y pasivos financieros

Millones MXN

Descripción	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15
Resultado por Compra Venta Futuros	1	0	0	0	0
Valuación de Operaciones al cierre	0	0	0	0	0
Primas pagadas en C/V de Futuros	0	0	0	0	0
Por aportaciones en Liquidadores	0	0	0	0	0
Total	1	0	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	15,124	300	-302	15,122
Cartera de entidades financieras	2,420	0	-30	2,390
Cartera de entidades guber.	704	0	-3	701
Cartera de consumo	149	0	-1	148
Cartera de hipotecario	1,758	1	-5	1,754
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	-4	-4
Total MN	20,155	301	-345	20,111
Tipo de crédito (Dólares)				0
Cartera comercial	350	0	-2	348
Total dólares	350	0	-2	348
Total cartera de crédito	20,505	301	-347	20,459
(-) intereses cobrados por anticipado	-1	0	0	-1
Total cartera de crédito neta	20,504	301	-347	20,458

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	18,571	235	-256	108.9
Arrendadora Ve por Más	1,933	66	-91	137.9
Total	20,504	301	-347	115.3

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	42
De 31 a 89 días de vencido	43
De 90 a 179 días de vencido	32
De 180 a 365 días de vencido	24
Mayor a 365 días	94
Total	235

Otras cuentas por cobrar

Al cierre de septiembre de 2015, el saldo es de \$495 y se integra de las siguientes partidas:

Millones MXN

CONCEPTO	TOTAL
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS	11
DEUDORES POR LIQ CPA VTA	356
COMISIONES Y DERECHOS POR COBRAR	3
PART ASOC A OPERACIONES CREDITICIAS	3
DEUDORES CTA DE MARGEN	57
ADEUDOS VENCIDOS	2
RESERVA PARA CTAS INCOBRABLES DEUDORES	-4
PRESTAMOS Y OTROS ADEUDOS	32
OTROS DEUDORES	35
Total	495

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Bienes adjudicados

El saldo de septiembre de 2015, de bienes inmuebles es por un monto de \$60 (Banco \$54, 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	41		41
CONSTRUCCIÓN	38	-23	15
MOBILIARIO	37	-12	25
COMPUTO	81	-27	54
TRANSPORTE	17	-8	9
ADAPTACIONES Y MEJORAS	26	-5	21
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	929	-403	526
Total	1,169	-478	691

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Inversiones permanentes

El saldo al cierre de septiembre 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 septiembre de 2015, presenta un saldo neto activo de \$29. 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 septiembre de 2015, es de \$644 y se integra como sigue:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	90
Pagos anticipados	104
Plan de pensiones	58
Software y otros intangibles	150
Impuestos	100
Otros	142
Total	644

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Captación tradicional

La captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de septiembre de 2015 \$13,021, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$7,565 y depósitos a plazo \$5,456.

Millones MXN

Concepto	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15	Tasa
Sin intereses M.N.	81	252	144	120	224	
Sin intereses USD	560	87	97	104	191	
Cuenta Verde (con intereses)	5,111	5,860	6,308	6,694	6,805	2.9%
Chequera con intereses	93	98	92	231	256	0.8%
Cuenta 360	84	91	90	95	89	2.0%
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,929	6,388	6,731	7,244	7,565	
Del público en general M.N.	3,688	4,186	4,323	4,204	4,523	3.4%
Del público en general USD	2	7	1	1	1.183	0.1%
Mercado de dinero	0	0	253	487	932	3.1%
Depósitos a plazo	3,690	4,193	4,577	4,692	5,456	
Total captación tradicional	9,619	10,581	11,308	11,936	13,021	

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	220	2.9%		
Corto plazo (banco)	3,169	4.5%	169	4.2%
Largo plazo (banco)	506	4.5%	1,617	4.2%
Suma (Banco)	3,895		1,786	
Corto plazo (arrendadora)	0		186	7.2%
Largo plazo (arrendadora)	0		498	7.2%
Suma (Arrendadora)	0		684	
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	3,909		2,470	
Total	6,379			

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Otras cuentas por pagar

Al tercer trimestre de 2015, se tienen registrados como cuentas por pagar \$3,447 integradas por:

Millones MXN

Concepto	Saldo
Impuestos a la Utilidad	80
Otros impuestos	38
Reserva obligaciones laborales	71
Depósitos en Garantía	41
PTU	17
Acreedores por liquidación de operaciones	2,641
Provisiones relacionadas al personal	45
Provisiones diversas	420
Pasivos derivados servicios bancarios	27
Aforos en garantía factoraje con recurso	67
Total	3,447

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 septiembre 2015, es de \$552.

Créditos diferidos

Al cierre de septiembre de 2015, presenta un saldo de \$296 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$109, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$187.

III. Información complementaria del estado de situación financiera



Capital contable

Millones MXN

Concepto	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	3T 15
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	1,725	1,720	1,720	1,720	1,720
Capital contribuido	2,834	2,829	2,829	2,829	2,829
Reserva legal	50	52	50	64	64
Resultado de ejercicios anteriores	898	812	1,082	1,068	1,068
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	215	200	184	202	194
Resultado del ejercicio	204	268	78	134	179
Capital ganado	1,367	1,332	1,394	1,468	1,505
Total capital contable	4,201	4,161	4,223	4,297	4,334

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	854.2
	Pasivo	Acreedores por Reporto	0.0
	Pasivo	Captación	0.0
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	31.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	29.7
	Cuentas de resultados	Otros productos	8.9
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.0
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.5
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	1.3
		Total	925.4
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata	31.0
	Activo	Inversiones	0.0
	Activo	Deudores por Reporto	0.0
	Pasivo	Préstamos de bancos	854.2
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	29.7
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	8.9
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.5
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	1.3
		Total	925.4

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Banco en Operadora	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	1.0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Total	1.0
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.0
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Total	1.0
Banco en Grupo	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	7.0
	Pasivo	Acreedores por Reporto	204.8
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	12.8
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.9
		Total	225.4
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	7.0
	Activo	Deudores por Reporto	204.8
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	12.8
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.9
		Total	225.4

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo



Millones MXN

Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	3.1
		Total	3.1
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	3.1
		Total	3.1
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	62.5
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	2.3
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	2.9
	Cuentas de resultados	Gasto por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	1.3
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.0
		Total	69.0
		Depósitos en cuenta de cheques	2.3
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Préstamos de bancos	62.5
	Pasivo	Ingresos por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	2.9
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	1.3
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.0
		Total	69.0

V.- Cómputo de capitalización



Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	1,844	148
Operaciones con sobre tasa en m.n.	631	50
Operaciones con tasa real	78	6
Operaciones con tasa nominal m.e.	16	1
Operaciones en UDI's o referenciadas a INPC	158	13
Operaciones con divisas	14	1
Operaciones con acciones y sobre acciones	845	68
Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado	3,586	287

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	3,586	287
Activos en Riesgos de Crédito	14,264	1,141
Activos por Riesgo Operacional	1,426	114
Activos en Riesgo Totales	19,276	1,542

V.- Cómputo de capitalización



Capital neto

Capital básico	3,011
Capital complementario	385
Capital neto	3,396

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.2
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	23.8
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	17.6
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.9
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	15.6

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%)	290	23
Grupo III (ponderados al 50%)	0	0
Grupo III (ponderados al 100%)	431	35
Grupo IV (ponderados al 20%)	163	13
Grupo V (ponderados al 20%)	2	0
Grupo VI (ponderados al 50%)	226	18
Grupo VI (ponderados al 75%)	37	3
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,279	102
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	141	11
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	69	6
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	9,031	722
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	769	62
Grupo VIII (ponderados al 125%)	117	9
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,709	137
	14,264	1,141

Con cifras al 30 de septiembre 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



Índice de Capitalización se compone:

Millones MXN

Computo	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015
Requerimiento de Capital	213,067	224,373	232,665	240,838	257,585
Capital Neto	452,773	479,879	493,606	507,739	534,670
Capital Básico	452,773	479,879	493,606	507,739	534,670
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Sobrante o (Faltante) de Capital	239,706	255,506	260,941	266,902	277,085
Activos Ponderados en Riesgo					
Activos por Riesgo de Mercado	458,235	486,883	493,892	586,595	626,738
Activos por Riesgo de Crédito	1,845,081	1,958,846	2,054,190	2,131,717	2,271,483
Activos por Riesgo Operacional	360,021	358,931	360,236	292,158	321,587
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0	0	0	0	0
Activos por Riesgo Totales	2,663,337	2,804,661	2,908,318	3,010,471	3,219,808
Coefficientes (porcentajes)					
Capital Neto / Requerimiento de Capital	2.13	2.14	2.12	2.11	2.08
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	24.54	24.50	24.03	23.82	23.54
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	17.00	17.11	16.97	16.87	16.61
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	2.13	2.14	2.12	2.11	2.08
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	17.00	17.11	16.97	16.87	16.61
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales mas Activos por Riesgo Operacional	17.00	17.11	16.97	16.87	16.61
ICAP, Incluye activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	17.00	17.11	16.97	0.00	0.00

V.- Cómputo de Capitalización



Millones MXN

El Capital Neto se conforma de la siguiente manera:

Concepto	3T 2014	4T 2014	1T 2015	2T 2015	3T 2015
Capital Básico	452,773	479,879	493,606	507,739	534,670
Capital Complementario	0	0	0	0	0
Capital Neto	452,773	479,879	493,606	507,739	534,670

V.- Cómputo de Capitalización



Activos en riesgo

Millones MXN

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	138	11
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	200	16
Operaciones con tasa nominal m.e.		0
Operaciones en divisas		0
Operaciones con acciones y sobre acciones	263	21
Operaciones en UDI's o referidas al INPC		0
Operaciones con tasa real		0
Activos en riesgo de mercado	601	48

V.- Cómputo de Capitalización



Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	601	48
Activos en Riesgos de Crédito	361	29
Activos en Riesgo Operacional	139	11
Activos en Riesgo Totales	1,101	88

Capital Neto

Capital básico	184
Capital complementario	0
Capital neto	184

Coefficientes

Capital neto / capital requerido	2
Capital neto / activos en riesgo de crédito	51
Capital neto / activos en riesgo totales	17
Capital básico / activos en riesgo totales	17
Capital básico / capital requerido total	2

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.

VI.- Información Administración de Riesgos



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

Riesgo 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.

VI.- Información 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.

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.

VI.- Información Administración de Riesgos



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

Elementos principales de las metodologías de administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito y 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
- Emisión de papel
- Operaciones en reporto
- Operaciones fecha valor
- Operaciones de call money

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

Riesgo de mercado

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del Activo subyacente/variable de referencia		Valor razonable	Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS 124	2,014	USD	2,100	2015	1,940	
						2016	160	
		VTAS 154	2,499	USD	2,616	2015	2,116	
						2016	500	
		CPA .13	2	EUR	2	2015	2	
						2015	2	
SWAPS	COBERTURA	ACT 444	444	MXN	444	2015	2	
						2016	15	
						2017	17	
						2018	19	
						2019	16	

VI.- Información Administración de Riesgos



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
						2021	100	
						2023	275	
SWAPS	COBERTURA	PAS 444	444	MXN	444	2015	2	
						2016	15	
						2017	17	
						2018	19	
						2019	16	
						2021	100	
						2023	275	

VI.- Información Administración de Riesgos



Riesgo de crédito

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

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	2,709	8	25
Capitales	0	0	0
Divisas	134	2	7
Derivados	-31	7	22
Posición propia	2,607	5	15

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	-2	-19	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	-1	0
Derivados	0	3	0
Posición propia	-2	-22	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 septiembre de 2015, no se cuenta con posiciones a vencimiento.

VI.- Información Administración de Riesgos



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

Global Denim	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Eficiencia de la cobertura	100%	100%

Hipotecario Abierto	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Eficiencia de la cobertura	110.14%	109.83%

Hipotecario Infonavit	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Eficiencia de la cobertura	92.83%	104.29%

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.

VI.- Información Administración de Riesgos



Riesgo de crédito

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

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
19,729	252	634

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,349	12	232

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

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	10,231	4	0.12%
Directo (liquidez)	10,231	12	0.37%
Cartera crediticia total	21,281	606	17.81%

VI.- Información Administración de Riesgos



Coefficiente 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:

Concepto	1T2015	2T2015	3T2015
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
Total de Activos Líquidos	3,592	1,665	1,918
SALIDAS DE EFECTIVO			
Financiamiento minorista no garantizado	352	369	384
Financiamiento estable	188	199	208
Financiamiento menos estable	164	170	176
Financiamiento mayorista no garantizado	2,800	3,055	3,894
Depósitos operacionales	553	597	628
Depósitos no operacionales	2,246	2,458	3,266
Deuda no garantizada			
Financiamiento mayorista garantizado	157	57	224
TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	3,309	3,480	4,502
ENTRADAS DE EFECTIVO			
Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	1,344	2,561	2,433
TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	1,344	2,561	2,433
TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	3,592	1,665	1,918
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	1,965	919	2,068
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	183.8%	181.2%	92.7%
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ MÍNIMO			60%

VI.- Información Administración de Riesgos



Aspectos cualitativos relacionados con la administración integral de riesgos

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

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

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

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

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

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

VI.- Información Administración de Riesgos



Para el riesgo de liquidez, la mayor parte de la cartera está denominada en la misma tasa base que el fondeo por lo que las brechas de liquidez son poco significativas. 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 septiembre de 2015

Al cierre de septiembre 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 septiembre de 2015 (cifras en millones de pesos)

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,524	83	105

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

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	2,481	101	18.80%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al tercer 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



Administración Integral de Riesgos

I. Análisis Cualitativo

Exposición al riesgo

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

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

VI.- Información Administración de Riesgos



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

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

Objetivos de exposición al riesgo

VI.- Información Administración de Riesgos



- 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.

VI.- Información Administración de Riesgos



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

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

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

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

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

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 está aplicando la metodología de riesgos

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

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.

VI.- Información Administración de Riesgos



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.

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2015

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	27	2	6
Capitales	59	2	6
Divisas	1	0	0
Derivados	0	0	0
Posición Propia	87	1	3

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	(2)	(0)	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	0	0
Derivados	0	0	0
Directo	(1)	0	0

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

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

Al 30 de septiembre, no se cuenta con posición a vencimiento.

VI.- Información Administración de Riesgos



Riesgo de crédito

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

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,573	3	251

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

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio / Capital global al cierre del trimestre
Directo	3,421	0.7	0.42%
Directo (liquidez)	3,421	2.4	1.33%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al cuarto 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	FITCH RATINGS
Corto plazo	HR2	A (mex)
Largo plazo	HRA+	F1(mex)

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

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

VIII.- Eventos relevantes



Al cierre del tercer trimestre de 2015, se realizó la segunda compra de cartera MEJORAVIT por \$423

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 julio la sucursal Satélite, 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.