



Grupo Financiero Ve por Más, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Período Enero – Marzo de 2015

GRUPO FINANCIERO

BX+

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. Información relacionada con la Administración de Riesgos**
- VI. Calificaciones**
- VII. Eventos Relevantes**
- VIII. Declaratoria sobre el reporte de análisis**

I. Indicadores más importantes

Concepto	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15
Índice de morosidad	1.4%	1.4%	1.8%	1.6%	1.5%
Índice de cobertura de cartera vencida	138.0%	144.0%	120.2%	119.1%	130.2%
Índice eficiencia operativa	3.0%	3.4%	3.8%	3.3%	3.2%
ROE	13.3%	10.9%	7.4%	6.2%	7.4%
ROA	0.9%	0.8%	0.8%	0.8%	0.9%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	23.4%	22.9%	22.5%	23.4%	28.5%
Capital neto / activos en riesgo totales*	16.1%	15.5%	15.5%	17.1%	21.2%
Índice de liquidez	158.8%	147.0%	157.9%	144.0%	162.6%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	3.2%	3.5%	3.7%	3.5%	3.5%

***Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.**

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

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

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

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

Índice de capitalización desglosado:

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

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

Liquidez = Activos Líquidos / Pasivos Líquidos

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

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

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

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

II. Información complementaria del estado de resultados

(cifras en millones de pesos)

Resultado neto

Al mes de marzo de 2015, el resultado neto consolidado presenta una utilidad de \$78 millones

Margen financiero

El margen financiero al cierre del primer trimestre de 2015 fue de \$323 y del cuarto trimestre de 2014, fue de \$300 mostrando un incremento del 7.7% contra el trimestre anterior y un incremento del 19.8%, contra el primer trimestre de 2014.

Concepto	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	Acum. 14	1T 15
Intereses a favor por créditos	398	408	391	421	1,618	419
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	75	99	77	77	328	70
Intereses a favor por disponibilidades	5	5	8	20	37	12
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	135	89	70	83	377	92
Comisiones a favor por operaciones de crédito	26	28	28	27	109	28
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0	15	0	0	15	0
Otros	1	2	7	36	46	22
Total ingresos por intereses	640	646	581	664	2,530	643
Intereses a cargo *	177	182	168	192	719	181
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	178	153	119	135	585	112
Otros	15	19	18	37	89	27
Total gastos por intereses	370	354	305	364	1,393	320
Margen financiero	270	292	276	300	1,137	323

* Los intereses a cargo del primer trimestre de 2015 ascienden a \$181 y se integran por \$42 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$34 por depósitos a plazo y \$105 por préstamos bancarios y de otros organismos.

(cifras en millones de pesos)

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses a favor de cartera de crédito

Concepto	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	Acum. 14	1T 15
Créditos comerciales (vigente y vencida)	356	367	347	378	1,448	378
Créditos a entidades financieras	41	39	37	39	156	37
Créditos al consumo	0	0	5	2	7	2
Créditos a la vivienda media	1	2	2	2	7	2
Total	398	408	391	421	1,618	419

Comisiones a favor en operaciones de crédito

Concepto	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	Acum. 14	1T 15
Créditos comerciales	26	28	29	27	109	28
Crédito a entidades financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al consumo	0	0	0	0	0	0
Total	26	28	29	27	109	28

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A marzo de 2015, se han registrado en resultados \$40 (banco \$38 y arrendadora \$2).

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre de marzo de 2015, las comisiones netas consolidadas son de \$25

(cifras en millones de pesos)

Banco	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er. T 15
Comisiones y tarifas cobradas	16	16	19	18	69	16
Comisiones y tarifas pagadas	13	12	17	14	53	14
Total Banco	3	4	2	4	13	2
Arrendadora						
Comisiones y tarifas cobradas	1	1	1	1	4	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	1	1	0
Total Arrendadora	1	1	1	1	3	0
Operadora						
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0
Total Operadora	0	0	0	0	0	0
Casa de Bolsa						
Comisiones y tarifas cobradas	30	25	28	30	113	29
Comisiones y tarifas pagadas	10	5	1	5	21	6
Total Casa de Bolsa	20	20	27	25	92	23
Consolidado						
Comisiones y tarifas cobradas	47	42	48	49	186	45
Comisiones y tarifas pagadas	23	17	18	20	78	20
Total Grupo	24	25	30	29	108	25

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.

(cifras en millones de pesos)

Resultado por intermediación

Al cierre del primer trimestre de 2015, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$21

Resultado	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er. T 15
Valuación a valor razonable	9	(6)	(3)	(15)	(15)	0
Compra-venta de valores e instrumentos	0	35	23	7	65	(11)
Por compra venta de divisas	33	33	37	34	137	29
Resultado por Valuaciones	2	0	0	(1)	1	2
Otros	1	0	3	(1)	3	1
Total intermediación	45	62	60	24	191	21

Gastos de administración y promoción

Concepto	1er. T 14	2do. T 14	3er. T 14	4to. T 14	Acum.14	1er. T 15
Remuneraciones y prestaciones al personal	134	147	156	130	567	152
Gastos de operación y administración	103	97	111	114	425	100
Aportaciones al IPAB	14	14	15	16	59	17
*Depreciaciones y amortizaciones	6	5	7	-1	17	6
Total	257	262	289	259	1,068	275

Información por segmentos

(cifras en millones de pesos)

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Primer trimestre de 2015

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	463	89	87	4	643
Gastos por intereses	-191	-73	-53	-3	-320
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-40	0	0	0	-40
Comisiones y tarifas cobradas	16	29	0	0	45
Comisiones y tarifas pagadas	-14	-6	0	0	-20
Resultado por intermediación	-19	40	0	0	-21
Otros ingresos de la operación	0	0	0	44	44
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-275	-275
Resultado de la operación	215	79	33	-230	98

Primer trimestre de 2014

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	424	136	76	4	640
Gastos por intereses	-187	-127	-53	-3	-370
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-11	0	0	0	-11
Comisiones y tarifas cobradas	17	30	0	0	47
Comisiones y tarifas pagadas	-14	-9	0	0	-23
Resultado por intermediación	0	45	0	0	45
Otros ingresos de la operación	0	12	0	14	26
Gastos de administración y promoción	0	0	0	-257	-257
Resultado de la operación	229	87	23	-242	97

III. Información complementaria del estado de situación financiera

GRUPO FINANCIERO



(cifras en millones de pesos)

Disponibilidades correspondientes al cierre de marzo 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.	4	1	0	658	1,474	0	87	2,224
Disponibilidades en M.E.	5	155	-2,668	0	3,911	4	0	1,407
Total	9	156	-2,668	658	5,385	4	87	3,631

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 marzo de 2015, la cuenta tiene saldo de \$20.

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.

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.

En el Banco se mantiene en posición la inversión realizada en acciones de la BMV (BOLSAA), 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.

Inversiones en Valores

Instrumento	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	734	843	37	114	836
Bonos IPAB	175	200	256	5	5
PRVL	192	47	15	0	0
Bondes	24	532	995	1,184	1,432
Bondes UDIS	0	0	36	25	109
Bonos M	12	54	41	34	170
Certificados bursátiles y obligaciones	82	61	81	66	37
Instrumentos de patrimonio neto	-10	-37	-108	-7	-10
Ventas fecha valor	-51	-46	-337	-10	-232
Suma	1,158	1,654	1,016	1,411	2,347
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporte)					
BICetes	701	0	4,089	2,495	0
Bonos IPAB	3,902	412	0	0	1,147
Bondes	1,675	3,534	987	299	3
Bondes UDIS	0	100	0	118	0
Bonos M	119	103	0	5	0
Cebur	1,310	1,054	1,048	1,066	784
PRLV	1,028	938	968	939	938
Compras fecha valor	0	67	562	0	230
Suma	8,735	6,208	7,654	4,923	3,102
Títulos para negociar restringidos en garantía (otros)					
Instrumentos de patrimonio neto	64	0	150	18	41
Bondes	0	0	1	0	2
Compras fecha valor	231	0	0	0	0

(cifras en millones de pesos)

(cifras en millones de pesos)

Inversiones en Valores

Instrumento	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
Suma	295	0	151	18	43
Total títulos para negociar	10,188	7,862	8,821	6,353	5,492
Títulos disponibles para la venta sin restricción					
PRLV	146	58	0	0	0
BONOS IPAB	0	0	11	0	114
CBIC	80	0	0	0	0
Bondes	0	0	0	0	84
Bonos	0	0	0	0	126
CEBUR	229	304	101	91	126
Instrumentos de patrimonio neto	335	420	441	406	394
Suma	790	817	553	497	844
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto					
Bono IPAB (BPAS'S Y BPATS)	1,074	1,729	1,676	4,044	3,799
BONDES	0	1,072	725	722	1,915
BONDES UDIS	0	0	170	257	0
BONOS M	407	348	343	140	139
PRLV	0	243	277	297	320
CEBUR	189	448	738	1,007	907
CIBIC	0	73	74	65	65
COMPRAS FECHA VALOR	0	57	61	50	0

(cifras en millones de pesos)

Instrumento	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
Suma	1,670	3,970	4,064	6,582	7,145
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)					
Instrumentos de patrimonio neto	42	50	47	44	42
Total Títulos disponibles para la venta	2,502	4,837	4,664	7,123	8,031
Títulos conservados a vencimiento					
Cebur	0	0	0	0	0
Suma	0	0	0	0	0
Total	12,690	12,699	13,485	13,476	13,523

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.

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

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

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

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

(cifras en millones de pesos)

Durante el cierre de ejercicio de 2014, 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 \$9,377, en tanto que en Deudores por reporto el saldo es de \$0.

DEUDORES POR REPORTO		
BONOS		
BONDES		
IS BPA 182		
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
SUMA		
ACREEDORES POR REPORTO		
BICETES	0	
BONDES	5,373	Hasta 107 días
CEBUR	1,691	Hasta 8 días
PRLV	1,258	Hasta 2 días
CBICS	65	Hasta 2 días
BONOS M	139	Hasta 1 día
BONOS (IPAB BPA'S , BPATS, BPT, BP91,P182)	851	Hasta 1 día
SUMA	9,377	

(cifras en millones de pesos)

Operaciones derivadas en Banco BX+

En el primer trimestre de 2015, se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones

Primer trimestre 2015			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Saldos	Plus-Minusvalía
Futuros	Cobertura	Tasas			1,977	2
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	552	34	774	41

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.

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

Para el Banco, 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 TIIE 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.

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.

El Banco 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.

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.

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.

(cifras en millones de pesos)

La efectividad de la cobertura del crédito otorgado que asciende a \$85 debe encontrarse entre 80% y 125%. Al cierre del primer trimestre, dicha cobertura se encuentra dentro de los límites tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Efectividad de la cobertura	Aumento 100pb
VP cambio en el costo de fondeo	1,773
VP cambio en la liquidación de los derivados	-1,499
Efecto neto	273
Efectividad de la cobertura	-84.60%

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2015

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	5,683

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.

(cifras en millones de pesos)

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
VP cambio en el costo de fondeo	1,773
VP cambio en la liquidación de los derivados	-1,499
Efecto neto	273

Operaciones derivadas de Casa de Bolsa BX+

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

Resultado neto de activos y pasivos financieros

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

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.

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.

(cifras en millones de pesos)

Cartera de Crédito Consolidada

Tipo de crédito (M:N)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	12,945	244	-275	12,914
Cartera de entidades financieras	1,888	1	-29	1,860
Cartera de entidades gubernamentales.	959	0	-9	950
Cartera de consumo	109	0	0	109
Cartera de hipotecario	104	0	0	104
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	-5	-5
Total MN	16,005	245	-318	15,932
Tipo de crédito (Dólares)				
Cartera comercial	317	1	-2	316
Total dólares	317	1	-2	316
Total cartera de crédito	16,322	246	-320	16,248
(-) intereses cobrados por anticipado	-5	0	0	-5
Total cartera de crédito neta	16,317	246	-320	16,243

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	14,526	191	-236	123.60%
Arrendadora Ve por Más	1,791	55	-84	152.70%
Total	16,317	246	-320	130.10%

El plazo de cartera vencida del Banco es de:

(cifras en millones de pesos)

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	44
De 31 a 89 días de vencido	20
De 90 a 179 días de vencido	22
De 180 a 365 días de vencido	13
Mayor a 365 días	93
Total	192

Otras cuentas por cobrar

Al cierre de marzo de 2015, el saldo es de \$192 y se integra de las siguientes partidas:

Concepto	Importe
Deudores por operación	161
Impuestos	2
Préstamos y otros adeudos	5
Colaterales entregados	2
Otros deudores	26
Reserva para cuentas incobrables	-4
Total	192

(cifras en millones de pesos)

Bienes adjudicados

El saldo de marzo de 2015, de bienes inmuebles es por un monto de \$68 (Banco \$62, Arrendadora \$6) los cuales se derivan de cartera de crédito y contratos de arrendamiento financiero respectivamente.

Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados al primer trimestre de 2015

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40	0	40
CONSTRUCCIÓN	38	-23	15
MOBILIARIO	30	-12	18
COMPUTO	68	-19	49
TRANSPORTE	14	-7	7
ADAPTACIONES Y MEJORAS	26	-6	20
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	880	-375	505
Total	1,096	-442	654

Inversiones permanentes

El saldo al cierre de marzo 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 marzo de 2015, presenta un saldo neto activo de \$28. Los principales conceptos que originan el saldo son por pérdidas fiscales, activos fijos netos pendientes de deducir y por la estimación de cuentas incobrables.

(cifras en millones de pesos)

Otros activos

El saldo de la cuenta al mes de marzo de 2015, es de \$459 y se integra como sigue:

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	90
Pagos anticipados	102
Plan de pensiones	52
Software y otros intangibles	89
Impuestos	35
Otros	91
Total	459

Captación tradicional

La captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de marzo de 2015 \$11,308, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$6,731 y depósitos a plazo \$4,577.

Concepto (1)	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15	Tasa
Sin intereses M.N.	123	117	81	252	144	
Sin intereses USD	89	89	560	87	97	
Cuenta Verde (con intereses)	5,158	5,002	5,111	5,860	6,308	2.80%
Chequera con intereses	47	71	93	98	92	0.80%
Cuenta 360	89	87	84	91	90	2.00%
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,506	5,366	5,929	6,388	6,731	
Del público en general M.N.	3,199	3,707	3,688	4,186	4,323	3.30%
Del público en general USD	0	5	2	7	1	0.10%
Mercado de dinero	383	382	0	0	253	
Depósitos a plazo	3,582	4,094	3,690	4,193	4,577	
Total captación tradicional	9,088	9,460	9,619	10,581	11,308	

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

(1) Estas cifras son consolidadas

(cifras en millones de pesos)

Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	0			
Corto plazo (banco)	3,618	4.30%	0	4.00%
Largo plazo (banco)	1,300	4.30%	0	4.00%
Suma (Banco)	4,918		0	
Corto plazo (arrendadora)	200		0	7.20%
Largo plazo (arrendadora)	509		1	7.20%
Suma (Arrendadora)	709		1	
Corto plazo (Casa de Bolsa)	4		0	
Largo plazo (Casa de Bolsa)	12		0	
Suma (Casa de Bolsa)	16		0	
Total corto y largo plazo	5,642		1	
Total	5,643			

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

(cifras en millones de pesos)

Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2015, se tienen registrados como cuentas por pagar \$3,451 integradas por:

Concepto	Saldo
Impuestos a la Utilidad	51
Otros impuestos	22
Reserva obligaciones laborales	82
PTU	44
Acreedores por liquidación de operaciones	2,851
Provisiones relacionadas al personal	116
Provisiones diversas	226
Pasivos derivados servicios bancarios	3
Aforos en garantía factoraje con recurso	56
Total	3,451

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.

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.

(cifras en millones de pesos)

Créditos diferidos

Al cierre de marzo de 2015, presenta un saldo de \$261 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$90, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$171.

Capital contable

Concepto	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	1T 15
Capital social	841	841	1,109	1,109	1,109
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0	0	0	0	0
Prima en suscripción de acciones	287	287	1,725	1,720	1,720
Capital contribuido	1,128	1,128	2,834	2,829	2,829
Reserva legal	37	50	50	52	50
Resultado de ejercicios anteriores	912	898	898	812	1,082
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	187	209	215	200	184
Resultado del ejercicio	77	142	204	268	78
Capital ganado	1,213	1,299	1,367	1,332	1,394
Total capital contable	2,341	2,427	4,201	4,161	4,223

(cifras en millones de pesos)

Inversiones permanentes correspondientes

Compañía	Capital Contable	Porcentaje de participación	Inversión original	Incremento (disminución)	Inversión
Banco Ve por Más, S.A.	2,176	99.99%	1,118	1,058	2,176
Arrendadora Ve por Más, S.A. de C.V. SOFOM E.R.	599	99.99%	263	336	599
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	3,012		1,538	1,474	3,012

Integración accionaria

Compañía	Acciones	Valor nominal	Costo Histórico
Grupo Financiero BX+	153,290,029	7	1,073
Subsidiarias BX+			
Banco Ve por Más	139,590,746	10	1,396
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+			1,743
Total			2,816

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo

GRUPO FINANCIERO



(cifras en millones de pesos)

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	762.1
	Pasivo	Acreedores por Reporto	0
	Pasivo	Captación	0
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	29.7
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	8.7
	Cuentas de resultados	Otros productos	2.9
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.2
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.5
	Total		804.2
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata	29.7
	Activo	Inversiones	0
	Activo	Deudores por Reporto	0
	Pasivo	Préstamos de bancos	762.1
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	8.7
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	2.9
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.2
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.5
	Total		804.2
Banco en Operadora	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	1.3
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0
	Total		1.3
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.3
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0
	Total		1.3

(cifras en millones de pesos)

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Grupo	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	5.9
	Pasivo	Acreedores por Reporto	632.7
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	6.2
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.3
	Total		645.1
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	5.9
	Activo	Deudores por Reporto	632.7
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	6.2
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.3
	Total		645.1
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1
	Total		1
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	1
	Total		1
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	83.3
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	1.8
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	1
	Cuentas de resultados	Gasto por intereses	0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.5
	Cuentas de resultados	Otros productos	0
	Total		86.7
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.8
	Pasivo	Préstamos de bancos	83.3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	1
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.5
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0
	Total		86.6

V. Información relacionada con la Administración de Riesgos

GRUPO FINANCIERO



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.

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.

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.

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través de la detección de los principales riesgos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos riesgos, registradas en la información contable.

Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales.

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

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

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

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

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.

(cifras en millones de pesos)

Banco Ve por Más**Resumen de Instrumentos Financieros Derivados**

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	1,977	1,979	TE28	1,979	2015	1,182	
						2016	797	
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS 38	549	USD	583	2015	581	
		VTAS 53	772	USD	812	2016	2	
		CPA .13	2	EUR	2	2015	2	
		VTA .13	2	EUR	2	2015	2	

Análisis cualitativo**Riesgo de mercado***Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2015*

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	3,280	8	27
Capitales	0	0	0
Divisas	26	0	1
Derivados	-159	6	18
Posición propia	3,414	4	13

(cifras en millones de pesos)

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	-1	300	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	0	0
Derivados	0	306	0
Directo	-1	-5	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 31 de marzo 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:

	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Eficiencia de la cobertura	-84.60%	-103.10%

(cifras en millones de pesos)

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2015

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
15,568	231	554

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,785	13	230

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

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	7,822	3	0.10%
Directo (liquidez)	7,822	11	0.40%
Cartera crediticia total	18,191	561	18.70%

Riesgo operacional

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

Cuando el Banco esté autorizado 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.

Casa de Bolsa Ve por Más

(cifras en millones de pesos)

Análisis Cuantitativo**Riesgo de mercado***Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2015*

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	80	2	5
Capitales	63	1	5
Divisas	8	0	0
Derivados	0	0	0
Posición Propia	9	1	2

Análisis de Sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	-1	-2	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 31 de marzo, no se cuenta con posición a vencimiento.

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2015

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
5,100	3	251

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

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital global al cierre del trimestre
Directo	4,971	1	0.53%
Directo (liquidez)	4,971	3	1.60%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al cuarto trimestre de 2014.

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.

Arrendadora Ve por Más

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.

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 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.

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.

Información cuantitativa

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2015

Al cierre de Marzo 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.

(cifras en millones de pesos)

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2015

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,658	49	105

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 primer 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	2,643	104	23.32%

Riesgo operacional

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

GRUPO FINANCIERO



Al cierre del primer trimestre de 2015, se mantiene las siguientes 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

VII. Eventos relevantes

Grupo Financiero Ve por Más

Durante el primer trimestre de 2015, el Grupo Financiero aportó la cantidad de \$500 al capital del Banco Ve por Más.

VIII. 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.