



**Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.  
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

**Periodo Enero – Marzo 2014**

**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. Cómputo de capitalización**
- VI. Información relacionada con la Administración de Riesgos**
- VII. Calificaciones**



## I. Indicadores más importantes

Concepto	Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14
Índice de morosidad	1.7%	1.0%	1.6%	1.3%	1.4%
Índice de cobertura de cartera vencida	128.8%	146.9%	137.3%	146.4%	138.0%
Índice eficiencia operativa	3.0%	3.2%	3.1%	2.9%	3.0%
ROE	10.9%	13.1%	7.3%	16.2%	13.3%
ROA	0.8%	1.0%	0.5%	1.1%	0.9%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	27.2%	25.4%	24.3%	22.5%	23.4%
Capital neto / activos en riesgo totales*	18.9%	18.1%	17.0%	15.9%	16.1%
Índice de liquidez	181.4%	119.8%	195.2%	177.6%	158.8%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	2.6%	3.0%	2.9%	2.6%	3.2%

\*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 complementaria del estado de resultados

### Resultado neto

Al primer trimestre del año, el resultado neto consolidado presenta una utilidad de \$ 77 millones



## Margen financiero

El margen financiero por el primer trimestre de 2014 fue de \$ 270 mostrando un incremento del 15.3% contra el trimestre anterior y un incremento del 27.1%, contra el cuarto trimestre de 2013.

Concepto	(Cifras por trimestre)					
	1er. T 13	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14
Intereses a favor por créditos	354	352	351	356	1,413	398
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	117	81	72	66	336	75
Intereses a favor por disponibilidades	6	6	6	6	23	5
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	88	118	96	99	402	135
Comisiones a favor por operaciones de crédito	22	20	21	24	86	26
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0	15	0	0	15	0
Otros	14	(9)	(1)	(2)	3	1
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>601</b>	<b>584</b>	<b>544</b>	<b>549</b>	<b>2,278</b>	<b>640</b>
Intereses a cargo *	194	171	166	159	691	177
Intereses y rendimientos a cargo	167	164	139	141	611	178



operaciones reporto y préstamo de valores						
Otros	28	8	25	14	75	15
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>389</b>	<b>343</b>	<b>331</b>	<b>315</b>	<b>1,377</b>	<b>370</b>
<b>Margen financiero</b>	<b>212</b>	<b>241</b>	<b>214</b>	<b>234</b>	<b>901</b>	<b>270</b>

\* Los intereses a cargo del primer trimestre de 2014 ascienden a \$ 177 y se integran por \$ 41 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$ 33 por depósitos a plazo y \$ 103 por préstamos bancarios y de otros organismos.

### Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

#### Intereses a favor de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 13	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14
Créditos comerciales (vigente y vencida)	348	272	310	479	1,409	356
Créditos a entidades financieras	4	81	40	(121)	4	41
Créditos al consumo	2	(2)	0	(1)	0	0
Créditos a la vivienda media	0	1	1	(1)	0	1
<b>Total</b>	<b>354</b>	<b>352</b>	<b>351</b>	<b>356</b>	<b>1,413</b>	<b>398</b>



## Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 13	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14
Créditos comerciales	22	20	20	24	86	26
Crédito a entidades financieras	0	0	0	0	0	0
Créditos al consumo	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>24</b>	<b>86</b>	<b>26</b>

## Estimación preventiva para riesgos crediticios

A marzo de 2014 se han registrado en resultados \$ 11 (banco \$ 10 y arrendadora \$ 1).

## Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del primer trimestre de 2014 las comisiones netas consolidadas son de \$ 24



Banco	1er. T 13	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14
Comisiones y tarifas cobradas	22	18	21	25	85	16
Comisiones y tarifas pagadas	16	18	18	16	68	13
<b>Total Banco</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>17</b>	<b>3</b>
<b>Arrendadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	1	1	1	1	4	1
Comisiones y tarifas pagadas	1	0	0	1	2	0
<b>Total Arrendadora</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Operadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0
<b>Total Operadora</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Casa de Bolsa</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	33	22	25	24	104	30
Comisiones y tarifas pagadas	4	4	5	26	38	10



<b>Total Casa de Bolsa</b>	<b>29</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>(2)</b>	<b>66</b>	<b>20</b>
<b>Consolidado</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	56	41	47	49	193	47
Comisiones y tarifas pagadas	21	22	23	42	108	23
<b>Total Grupo</b>	<b>35</b>	<b>19</b>	<b>24</b>	<b>7</b>	<b>85</b>	<b>24</b>

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2014 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.

### Resultado por intermediación

Al cierre del primer trimestre de 2014, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$ 45

<b>Resultado</b>	<b>1er. T 13</b>	<b>2do. T 13</b>	<b>3er. T 13</b>	<b>4to. T 13</b>	<b>Acum.13</b>	<b>1er. T 14</b>
Valuación a valor razonable	8	(11)	8	(11)	(6)	9
Compra-venta de valores e instrumentos	30	41	11	21	103	0





Por compra venta de divisas	31	32	27	42	131	33
Resultado por Valuaciones	4	(4)	2	(1)	1	2
Otros	1	0	0	0	1	1
<b>Total intermediación</b>	<b>74</b>	<b>58</b>	<b>48</b>	<b>51</b>	<b>230</b>	<b>45</b>

### Gastos de administración y promoción

Concepto	1er. T 13	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14
Remuneraciones y prestaciones al personal	129	128	136	117	510	134
Gastos de operación y administración	79	81	75	108	344	103
Aportaciones al IPAB	14	13	13	14	54	14
*Depreciaciones y amortizaciones	6	6	4	6	22	6
<b>Total</b>	<b>228</b>	<b>227</b>	<b>230</b>	<b>245</b>	<b>930</b>	<b>257</b>

### Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:



### Primer trimestre de 2013

Conceptos	Operac.crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	384	78	130	9	601
Gastos por intereses	(214)	(86)	(86)	(3)	(389)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25)	0	0	0	(25)
Comisiones y tarifas cobradas	24	33	0	0	56
Comisiones y tarifas pagadas	(17)	(4)	0	0	(21)
Resultado por intermediación	0	74	0	0	74
Otros ingresos de la operación	0	9	(9)	14	14
Gastos de administración y promoción	0	0	0	(228)	(228)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>152</b>	<b>104</b>	<b>35</b>	<b>(208)</b>	<b>83</b>

### Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento.



### Primer trimestre de 2014

Conceptos	Operac.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)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>229</b>	<b>87</b>	<b>23</b>	<b>(242)</b>	<b>97</b>

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

#### Disponibilidades correspondientes al cuarto trimestre 2014



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	7	0	726	1,258	0	0	1,995
Disponibilidades en M.E.	3	222	(1,856)	0	2,941	7	2	1,319
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>229</b>	<b>(1,856)</b>	<b>726</b>	<b>4,199</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>3,314</b>

Las disponibilidades restringidas al primer 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

Al cierre del primer trimestre de 2014, la cuenta no tiene saldo.

### Inversiones en valores

La clasificación de los títulos se establece con base en la intención de la administración respecto a su negociación en el momento de su adquisición. Los títulos a negociar se expresan a su valor razonable (valor de mercado), mismo que se determina con base en los precios proporcionados por un proveedor de precios independiente previamente autorizado por la CNBV. El efecto de la valuación que resulta entre el valor de mercado y el costo de adquisición más intereses se registra en los resultados del ejercicio.



Durante el ejercicio la posición de inversiones en valores ha sido con fines de negociación.

Instrumento	1er. T 13	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	1er. T 14
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	988	931	433	825	734
Bonos IPAB	738	707	2	418	175
PRVL	25	47	25	0	192
Bondes	378	372	369	491	24
Bonos M	0	0	76	55	12
Certificados bursátiles y obligaciones	119	81	53	0	82
Acciones	76	(50)	(53)	82	(10)
Obligaciones	0	0	0	1	0
Ventas fecha valor	0	(33)	(308)	(129)	(51)
<b>Suma</b>	<b>2,323</b>	<b>2,055</b>	<b>497</b>	<b>2,022</b>	<b>1,158</b>
<b>Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)</b>					
BICetes	3,730	636	3,971	253	701
Bonos IPAB	312	0	1,914	2,309	3,902
Bondes	440	89	95	3,304	1,675
Bonos M	0	0	0	27	119



Cebur	1,219	1,307	1,094	1,151	1,310
PRLV	1,037	1,061	1,424	1,224	1,028
Garantías por colateral	0	0	119	0	0
Compras fecha valor	0	33	99	0	0
<b>Suma</b>	<b>6,737</b>	<b>3,126</b>	<b>8,716</b>	<b>8,268</b>	<b>8,735</b>
<b>Títulos para negociar restringidos en garantía (otros)</b>					
Acciones	47	73	179	0	64
Bondes	0	0	0	20	
Compras fecha valor	0	0	0	157	231
<b>Suma</b>	<b>47</b>	<b>73</b>	<b>179</b>	<b>177</b>	<b>295</b>
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>9,107</b>	<b>5,254</b>	<b>9,392</b>	<b>10,467</b>	<b>10,188</b>
<b>Títulos disponibles para la venta sin restricción</b>					
PRLV	29	0	231	7	146
CBIC	94	0	0	0	80
Bonos	0	0	114	0	0
CEBUR	3	1	3	2	229
Acciones	455	414	405	387	335
<b>Suma</b>	<b>581</b>	<b>415</b>	<b>753</b>	<b>396</b>	<b>790</b>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>					



<b>restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporte</b>					
Bono IPAB 8BPAS´S Y BPATS)	1,273	404	525	1,058	1,074
BONDES	1,527	0	0	0	0
BONOS IT	1,806	960	966	0	0
BONOS M	0.0	359	502	424	407
ACCIONES	58	53	52	0	0
CEBUR	330	229	210	390	189
CIBIC	0	85	87	79	0
COMPRAS FECHA VALOR	0	22	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>4,993</b>	<b>2,112</b>	<b>2,342</b>	<b>1,951</b>	<b>1,670</b>
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)</b>					
ACCIONES	0	0	0	49	42
<b>Total Títulos disponibles para la venta</b>	<b>5,574</b>	<b>2,527</b>	<b>3,095</b>	<b>2,396</b>	<b>2,502</b>



<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
Cebur	0	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>14,681</b>	<b>7,781</b>	<b>12,487</b>	<b>12,863</b>	<b>12,690</b>

### Operaciones en reporto

A partir del mes de abril de 2009 la Institución implemento las modificaciones previstas en el boletín B-2 “Inversiones en valores” y B-3 “Operaciones de reporto” para su registro en resultados y balance presentando la posición activa y pasiva de las operaciones de reporto vigentes al cierre del trimestre. La suma de los efectos deudores se muestra en el activo y la suma de las posiciones acreedoras en el pasivo.

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1 a 45 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

<b>DEUDORES POR REPORTO</b>		
BONOS	0	Hasta 3
BONDES	1	
<b>SUMA</b>	<b>1</b>	





<b>ACREEDORES POR REPORTEO</b>		
CETES	700	Hasta 23 dias
BONDES	3,686	Hasta 6 dias
CEBUR	1,497	Hasta 2 dias
PRLV	1,028	Hasta 17 dias
CBICS	0	Hasta 2 dias
BONOS M	526	
BONOS (IPAB BPA´S , BPATS, BPT, BP91,P182)	2,947	Hasta 2 dias
<b>SUMA</b>	<b>10,384</b>	

### Operaciones derivadas en Banco BX+

En el primer trimestre de 2014 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

<b>Primer trimestre 2014</b>			<b>Posición Larga</b>		<b>Posición Corta</b>	
<b>Concepto</b>			<b>Saldos</b>	<b>Plus-Minusvalía</b>	<b>Saldos</b>	<b>Plus-Minusvalía</b>
Futuros	Cobertura	Tasas			2,932.9	2.6
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	245.0	(4.4)	335.3	(5.8)



Opciones de Venta	Negociación	Divisas	4.1	(2.5)	3.7	(2.6)
-------------------	-------------	---------	-----	-------	-----	-------

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 \$1.5 que sumado con el \$0.4 de las operaciones de opciones corresponden con la posición larga mostrada en el Balance.

El banco entregó colaterales en efectivo por \$ 0.2

El banco ha realizado operaciones derivadas con fines de cobertura, lo anterior derivado de parte del portafolio crediticio por \$110mdp. Que se encuentra colocado a tasa fija y no se cuenta con el fondeo a tasa fija al plazo. Esta operación permitió fijar el margen financiero de este portafolio de crédito en caso de una eventual alza en las tasas de interés.

El instrumento derivado de cobertura utilizado es el futuro de 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 crédito por la contratación del derivado, es AAA ya que se mantiene como contraparte a la cámara de compensaciones y liquidaciones de MEXDER (Asigna).

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 fondados 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.

#### **Efectividad de la Cobertura**

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.

La efectividad de la cobertura del crédito otorgado que asciende a \$110 debe encontrarse entre 80% y 125%. Al cierre del primer trimestre 2014, dicha cobertura se encuentra dentro de los límites tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

Efectividad de la cobertura	Aumento 100pb
	(cifras en miles)
VP cambio en el costo de fondeo	2,655
VP cambio en la liquidación de los derivados	(2,208)



Efecto neto	447
Efectividad de la cobertura	(83.17%)

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2014

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	108

Para el riesgo de liquidez, la metodología de administración de riesgos incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo de brechas de liquidez, así como un plan de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez. Asimismo, se analizan los descalces en las liquidaciones del crédito y de los futuros y se propone un rebalanceo dinámico para que el valor presente de los cambios en los flujos continúe siendo efectivo.

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

Efectividad de la cobertura	Aumento 100pb
	(cifras en miles)



VP cambio en el costo de fondeo	2,655
VP cambio en la liquidación de los derivados	(2,208)
Efecto neto	447

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

## Cartera

La actividad de crédito 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 grupo financiero.



**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 ex empleados del grupo financiero.

Al cierre del primer trimestre de 2014, la cartera de crédito consolidada neta, de reservas e intereses cobrados por anticipado asciende a \$ 14,318 y se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M:N )	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	10,984	206	(260)	10,931
Cartera de entidades financieras	2,203	0	(13)	2,189
Cartera de entidades gubernamentales.	830	0	0	830
Cartera de consumo	57	1	(1)	57
Cartera de hipotecario	50	0	0	50
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	(11)	(11)
<b>Total M:N:</b>	<b>14,124</b>	<b>207</b>	<b>(285)</b>	<b>14,046</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>				
Cartera comercial	277	0	(1)	276
<b>Total dólares</b>	<b>277</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>276</b>
<b>Total cartera de crédito</b>				
(- ) intereses cobrados por anticipado	(4)	0	0	(4)



<b>Total cartera de crédito neta</b>	<b>14,397</b>	<b>207</b>	<b>(286)</b>	<b>14,318</b>
--------------------------------------	---------------	------------	--------------	---------------

\* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$13.0549

<b>Institución</b>	<b>Cartera vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>% de exceso en cobertura</b>
Banco Ve por Más	12,817	152	(209)	137.5%
Arrendadora Ve por Más	1,580	55	(77)	139.3%
<b>Total</b>	<b>14,397</b>	<b>207</b>	<b>(286)</b>	<b>138.0%</b>

El plazo de cartera vencida del Banco es de:

<b>Días de vencido</b>	<b>Importe</b>
Hasta 30 días de vencido	0.6
De 31 a 89 días de vencido	10.5
De 90 a 179 días de vencido	16.2
De 180 a 365 días de vencido	15.8
Mayor a 365 días	108.9
<b>Total</b>	<b>152.0</b>



## Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre de 2014, el saldo es de \$ 430 y se integra de las siguientes partidas:

CONCEPTO	TOTAL
Deudores por operación.	392
Impuestos	19
Partidas asociadas a operaciones crediticias	2
Deudores cuenta de margen	4
Prestamos y otros adeudos	4
Otros deudores	14
Reserva para cuentas incobrables	(5)
<b>Total</b>	<b>430</b>

## Bienes adjudicados

El saldo al primer trimestre de 2014 de bienes inmuebles es, por un monto de \$ 73 (Banco \$ 67, 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 2014

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40	0	40
CONSTRUCCIÓN	38	(22)	16
MOBILIARIO	23	(15)	8
COMPUTO	42	(24)	18
MAQ. Y EQUIPO	0	0	0
TRANSPORTE	11	(6)	5
ADAPTACIONES Y MEJORAS	19	(10)	9
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	929	(276)	653
<b>Total</b>	<b>1,103</b>	<b>(353)</b>	<b>749</b>

### Inversiones permanentes

El saldo al primer trimestre de 2014 es de \$ 3 y se integra por acciones de CECOBAN por \$ 2 y por acciones no pertenecientes al sector financiero por \$ 1.

### Impuestos diferidos

Al cierre de primer trimestre de 2014, presenta un saldo neto activo de \$ 10. Los principales conceptos que originan el saldo son por perdidas fiscales, activos fijos netos pendientes de deducir y por la estimación de cuentas incobrables.



## Otros activos

El saldo de la cuenta al primer trimestre de 2014 es de \$ 433 y se integra como sigue:

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	89
Pagos anticipados	136
Plan de pensiones	43
Software y otros intangibles	72
Impuestos	44
Otros	49
<b>Total</b>	<b>433</b>

## Captación tradicional

Durante el primer trimestre de 2014, la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 9,088, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,506 y depósitos a plazo \$ 3,582.



Concepto (1)	1er. T13	2do. T13	3er. T13	4to. T 13	1er. T14	Tasa
Sin intereses M.N.	72	114	102	98	123	
Sin intereses USD	336	91	92	116	89	
Cuenta Verde (con intereses)	4,779	4,863	4,850	5,229	5,158	3.7%
Chequera con intereses	32	73	72	132	47	0.7%
Cuenta 360	78	81	86	96	89	3.5%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>5,297</b>	<b>5,222</b>	<b>5,202</b>	<b>5,671</b>	<b>5,506</b>	
Del público en general M.N.	3,952	3,536	3,454	3,948	3,199	4.2%
Del público en general USD	43	3	336	5	0	0.1%
Mercado de dinero	0	0	0	(201)	383	



<b>Depósitos a plazo</b>	<b>3,995</b>	<b>3,539</b>	<b>3,790</b>	<b>3,752</b>	<b>3,582</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>9,292</b>	<b>8,761</b>	<b>8,992</b>	<b>9,423</b>	<b>9,088</b>	

Nota: Las cuentas en dólares ya se encuentran convertidas a M.N.  
(1) Estas cifras son consolidadas

### Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	50			
Corto plazo (banco)	596	4.8%	3,202	4.0%
Largo plazo (banco)	9	4.8%	1,204	4.0%
<b>Suma (banco)</b>	<b>655</b>		<b>4,406</b>	
Corto plazo (arrendadora)	718	5.7%	2	5.5%
Largo plazo (arrendadora)	264	5.9%	0	5.2%
<b>Suma (arrendadora)</b>	<b>982</b>		<b>2</b>	
Corto plazo (Casa de Bolsa)	2		0	
Largo plazo (Casa de Bolsa)	15	TIIE más 2.5	0	
<b>Suma (Casa de Bolsa)</b>	<b>18</b>		<b>0</b>	



<b>Total corto y largo plazo</b>	<b>1,655</b>		<b>4,407</b>	
<b>Total</b>			<b>6,062</b>	

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

### Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2014, se tienen registrados como cuentas por pagar \$ 3,351 integradas por:

<b>Concepto</b>	
Impuestos a la Utilidad	47
Otros impuestos	13
Reserva obligaciones laborales	63
PTU	42
Rentas en garantía arrendamiento puro	36
Acreedores por liquidación de operaciones	2,795
Aforos en garantía	48
Provisiones relacionadas al personal	59
Provisiones diversas	248
<b>Total</b>	<b>3,351</b>

### Obligaciones Subordinadas en Circulación



Con fecha 13 de septiembre de 2010 el banco realizó una oferta pública de 5'000,000 de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Convertibles en acciones del Banco Ve por Mas, con valor nominal de \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M. N.) cada una.

El monto de la emisión fue de hasta \$500.0 (Quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales sólo se colocaron \$350.0 (Trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.). La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 3.5 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años, con pago de interés mensual.

Con fecha 5 de diciembre de 2012 se realizó una oferta pública de 2'000,000 de obligaciones subordinadas no preferentes y no convertibles en acciones de Banco Ve por Más, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100 (cien pesos 00/100 M.N.) cada una

El monto de la emisión fue de hasta \$200 de los cuales se colocaron \$200. La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 2.75 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años y pago de interés mensual.

Durante el ejercicio 2014 se han aplicado a resultados \$10.0 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado la Institución.

El saldo al 31 de marzo de 2014 es por \$550.

### **Créditos diferidos**

Al cierre del primer trimestre de 2014, presenta un saldo de \$ 247 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$75, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$ 172.

### **Capital contable**



Concepto	1er. T 13	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	1er. T 14
Capital social	841	841	841	841	841
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0	0	0	0	0
Prima en suscripción de acciones	287	287	287	287	287
<b>Capital contribuido</b>	<b>1,128</b>	<b>1,128</b>	<b>1,128</b>	<b>1,128</b>	<b>1,128</b>
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	0	0	0	0	0
Reserva legal	28	37	37	37	37
Resultado de ejercicios anteriores	672	662	662	650	912
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	294	232	243	218	187
Resultado del ejercicio	58	130	170	262	77
<b>Capital ganado</b>	<b>1,052</b>	<b>1,061</b>	<b>1,112</b>	<b>1,167</b>	<b>1,213</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>2,180</b>	<b>2,189</b>	<b>2,240</b>	<b>2,295</b>	<b>2,341</b>

#### IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	601.9
	Pasivo	Acreedores por Reportos	0.0



	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	0.3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	8.5
	Cuentas de resultados	Otros productos	2.8
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.2
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.9
		<b>Total</b>	
<b>Arrendadora en Banco</b>	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.3
	Activo	Deudores por Reportos	0.0
	Pasivo	Préstamos de bancos	601.9
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	8.5
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	2.8
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.2
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.9
	<b>Total</b>		<b>614.7</b>
<b>Banco en Operadora</b>	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	2.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	
<b>Operadora en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	2.2
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0





		<b>Total</b>	<b>2.2</b>
<b>Banco en Grupo</b>	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	7.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.3
		<b>Total</b>	<b>7.6</b>
<b>Grupo en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	7.2
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.3
		<b>Total</b>	<b>7.6</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.0</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>	Cuentas de resultados	Otros productos	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.0</b>
<b>Banco en Casa de Bolsa</b>	Activo	Cartera de crédito	47.0
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	6.8
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.7
	Cuentas de resultados	Otros productos	1.9
		<b>Total</b>	<b>56.4</b>
<b>Casa de Bolsa en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	6.8
	Pasivo	Préstamos de bancos	47.0



	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.7
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1.9
		<b>Total</b>	<b>56.4</b>

## V Compuo de capitalización

### *Banco Ve por Más*

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	1,152	92
Operaciones con sobre tasa en m.n.	408	33
Operaciones con tasa real	24	2
Operaciones con tasa nominal m.e.	1	0
Operaciones en UDI´s o referenciadas a INPC	1	0
Operaciones con divisas	27	2



Operaciones con acciones y sobre acciones	836	67
<b>Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado</b>	<b>2,449</b>	<b>196</b>

<b>Concepto</b>	<b>Importe de posiciones equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
Activos en Riesgos de Mercado	2,449	196
Activos en Riesgos de Crédito	8,282	663
Activos por Riesgo Operacional	1,266	101
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>11,997</b>	<b>960</b>

### Capital Neto

Capital básico	1,494
Capital complementario	440
<b>Capital neto</b>	<b>1,934</b>



## Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.0
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	23.4
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	16.1
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.6
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	12.5

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%)	327.62	26.21
Grupo III (ponderados al 100%)	170.38	13.63
Grupo IV (ponderados al 20%)	308.26	24.66
Grupo V (ponderados al 20%)	1.72	0.14
Grupo VI (ponderados al 50%)	13.81	1.10
Grupo VI (ponderados al 75%)	8.71	0.70



Grupo VI (ponderados al 100%)	15.24	1.22
Grupo VII (ponderados al 20%)	84.81	6.79
Grupo VII (ponderados al 50%)	50.19	4.01
Grupo VII (ponderados al 100%)	5,207.61	416.61
Grupo VII (ponderados al 115%)	506.55	40.52
Grupo VII (ponderados al 125%)	65.90	5.27
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,521.46	121.72
	<b>8,282.26</b>	<b>662.58</b>

Con cifras al 31 de Marzo de 2014 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, de acuerdo a las Reglas de Carácter General a que se refiere el artículo 134 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

### ***Casa de Bolsa Ve por Más***

#### **Activos en riesgo**

<b>Concepto</b>	<b>Importe de posiciones equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
Operaciones con tasa nominal m.n.	165	13
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	220	18
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0



Operaciones en divisas	2	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	250	20
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa real	2	0
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>639</b>	<b>51</b>

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	50	4
Grupo III (ponderados al 100%)	154	12
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>204</b>	<b>16</b>

Activos en Riesgos de Mercado	639	51
Activos en Riesgos de Crédito	201	16
Activos en Riesgo Operacional	149	12
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>989</b>	<b>79</b>

#### Capital neto

Capital básico	150
Capital complementario	0



Capital neto	150
--------------	-----

## Coeficientes

Capital neto / capital requerido	2
Capital neto / activos en riesgo de crédito	75
Capital neto / activos en riesgo totales	15
Capital básico / activos en riesgo totales	15
Capital básico / capital requerido total	2

## VI Información relacionada con la Administración de Riesgos

### I. Análisis Cualitativo

#### Exposición al riesgo

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

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



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

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

**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 al Banco dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
- Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

#### Políticas y proceso de administración integral de riesgos

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





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

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

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

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.



**Banco Ve por Más**

**II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)**

**Riesgo de mercado**

*Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2014*

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	2,194	5	17
Capitales	0	0	0
Divisas	2	0	0
Derivados	85	0	0
Posición Propia	2,108	5	17

*Análisis de sensibilidad*

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



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

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

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

Al 31 de marzo, no se cuenta con posiciones a vencimiento.

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

Interportección	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Eficiencia de la cobertura	(83.17%)	(89.72%)

**Riesgo de crédito**

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2014

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



Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
13,622	217	518

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,041	19	441

*Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre del 2014*

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	7,716	5	0.28%
Directo (liquidez)	7,716	17	0.87%
Cartera crediticia total	16,440	515	25.96%

### Riesgo operacional



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

### **Casa de Bolsa Ve por Más**

## **II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)**

### **Riesgo de mercado**

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2014

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	(1)	1	4
Capitales	53	1	3
Divisas	34	1	2
Derivados	0	0	1



Posición Propia	(88)	1	2
-----------------	------	---	---

Análisis de Sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(1)	(0)	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	(0)	0
Derivados	0	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 diciembre de 2013



Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
4,163	3	252

*Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre de 2014*

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /
			Capital global al cierre del trimestre
Directo	5,231	1	0.71%
Directo (liquidez)	5,231	3	2.25%

### **Riesgo operacional**

*Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al primer 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 significativos. Por lo que respecta a la diversificación de las fuentes de financiamiento, se cuenta con suficientes líneas de crédito para hacer frente a la operación de la Institución por lo que no se aprecia un riesgo relevante. Adicionalmente, se cuenta con un control de flujos que permite conocer las necesidades de tesorería con suficiente anticipación.



Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través del mapeo de los eventos adversos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos eventos registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza mediante el mapeo de los eventos adversos y en la puesta en marcha de adecuados procedimientos. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales.

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.

II. Información cuantitativa:

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2014 (cifras en millones de pesos)



Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,608	77	86

## VII Calificaciones

Al cierre del primer trimestre de 2014, se mantiene las siguientes calificaciones:

### Banco Ve por Más

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

### Arrendadora Ve por Más

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

### Casa de Bolsa Ve por Más

HR Ratings	Moody's
------------	---------



	<b>Tipo</b>	<b>Calificación</b>	
Riesgo de crédito (Contraparte)			
- Corto plazo		HR2	MX-2
- Largo plazo		HRA	A3.mx