



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

Periodo Enero – Junio 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**
- VIII. Eventos Relevantes**



I. Indicadores más importantes

Concepto	Jun-13	Sep-13	Dic-13	Mar-14	Jun-14
Índice de morosidad	1.0%	1.6%	1.3%	1.4%	1.4%
Índice de cobertura de cartera vencida	146.9%	137.3%	146.4%	138.0%	144.0%
Índice eficiencia operativa	3.2%	3.1%	2.9%	3.0%	3.4%
ROE	13.1%	7.3%	16.2%	13.3%	10.9%
ROA	1.0%	0.5%	1.1%	0.9%	0.8%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	25.4%	24.3%	22.5%	23.4%	22.9%
Capital neto / activos en riesgo totales*	18.1%	17.0%	15.9%	16.1%	15.5%
Índice de liquidez	119.8%	195.2%	177.6%	158.8%	147.0%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	3.0%	2.9%	2.6%	3.2%	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



Indice 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

Resultado neto

Al segundo trimestre del año, el resultado neto consolidado presenta una utilidad de \$ 142 millones

Margen financiero



El margen financiero por el segundo trimestre de 2014 fue de \$ 292 mostrando un incremento del 8.3% contra el trimestre anterior y un incremento del 21.0%, contra el segundo trimestre de 2013.

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	Acum.14
Intereses a favor por créditos	352	351	356	1,413	398	408	806
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	81	72	66	336	75	99	174
Intereses a favor por disponibilidades	6	6	6	23	5	5	10
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	118	96	99	402	135	89	224
Comisiones a favor por operaciones de crédito	20	21	24	86	26	28	54
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	15	0	0	15	0	15	15
Otros	(9)	(1)	(2)	3	1	2	3
Total ingresos por intereses	584	544	549	2,278	640	646	1,286
Intereses a cargo *	171	166	159	691	177	182	359
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	164	139	141	611	178	153	330
Otros	8	25	14	75	15	19	35
Total gastos por intereses	343	331	315	1,377	370	354	724
Margen financiero	241	214	234	901	270	292	562

* Los intereses a cargo del segundo trimestre de 2014 ascienden a \$ 182 y se integran por \$ 39 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$ 34 por depósitos a plazo y \$ 109 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)

<u>Concepto</u>	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	Acum.14
<u>Créditos comerciales (vigente y vencida)</u>	272	310	479	1,409	356	367	723
<u>Créditos a entidades financieras</u>	81	40	(121)	4	41	39	80
<u>Créditos al consumo</u>	(2)	0	(1)	0	0	0	0
<u>Créditos a la vivienda media</u>	1	1	(1)	0	1	2	3
<u>Total</u>	352	351	356	1,413	398	408	806

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

<u>Concepto</u>	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	Acum.14
Créditos comerciales	20	20	24	86	26	28	54
Crédito a entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Créditos al consumo	0	0	0	0	0	0	0
Total	20	20	24	86	26	28	54



Estimación preventiva para riesgos crediticios

A junio de 2014 se han registrado en resultados \$ 47 (banco \$ 39 y arrendadora \$ 8).

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

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

Banco	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	Acum.14
Comisiones y tarifas cobradas	18	21	25	85	16	16	32
Comisiones y tarifas pagadas	18	18	16	68	13	12	25
Total Banco	0	3	8	17	3	4	7
Arrendadora							
Comisiones y tarifas cobradas	1	1	1	4	1	1	2
Comisiones y tarifas pagadas	0	0	1	2	0	0	1
Total Arrendadora	1	1	0	2	1	1	1
Operadora							
Comisiones y tarifas cobradas	0	0	0	0	0	0	0



Comisiones y tarifas pagadas	0	0	0	0	0	0	0
Total Operadora	0	0	0	0	0	0	0
Casa de Bolsa							
Comisiones y tarifas cobradas	22	25	24	104	30	25	55
Comisiones y tarifas pagadas	4	5	26	38	10	5	15
Total Casa de Bolsa	18	21	(2)	66	20	20	41
Consolidado							
Comisiones y tarifas cobradas	41	47	49	193	47	42	89
Comisiones y tarifas pagadas	22	23	42	108	23	17	40
Total Grupo	19	24	7	85	24	25	49

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 segundo trimestre de 2014, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$107



Resultado	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	Acum.14
Valuación a valor razonable	(11)	8	(11)	(6)	9	(6)	3
Compra-venta de valores e instrumentos	41	11	21	103	0	35	35
Por compra venta de divisas	32	27	42	131	33	33	66
Resultado por Valuaciones	(4)	2	(1)	1	2	0	2
Otros	0	0	0	1	1	0	1
Total intermediación	58	48	51	230	45	62	107

Gastos de administración y promoción

Concepto	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	1er. T 14	2do. T 14	Acum.14
Remuneraciones y prestaciones al personal	128	136	117	510	134	147	281
Gastos de operación y administración	81	75	108	344	103	97	199
Aportaciones al IPAB	13	13	14	54	14	14	28
*Depreciaciones y amortizaciones	6	4	6	22	6	5	11
Total	227	230	245	930	257	262	519

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:



Segundo trimestre de 2013

Conceptos	Operac.crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	778	195	190	22	1,185
Gastos por intereses	(406)	(188)	(31)	(107)	(732)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(60)	0	0	0	(60)
Comisiones y tarifas cobradas	42	55	0	0	97
Comisiones y tarifas pagadas	(35)	(8)	0	0	(43)
Resultado por intermediación	0	132	0	0	132
Otros ingresos de la operación	0	1	0	51	52
Gastos de administración y promoción	0	0	0	(455)	(455)
Resultado de la operación	318	188	159	(489)	177

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento.



Segundo trimestre de 2014

Conceptos	Operac.crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	829	217	215	25	1,286
Gastos por intereses	(347)	(218)	(22)	(140)	(724)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(47)	0	0	0	(47)
Comisiones y tarifas cobradas	34	55	0	0	89
Comisiones y tarifas pagadas	(25)	(15)	0	0	(40)
Resultado por intermediación	0	107	0	0	107
Otros ingresos de la operación	0	14	0	34	48
Gastos de administración y promoción	0	0	0	(519)	(519)
Resultado de la operación	447	160	193	(600)	200



III. Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades correspondientes al 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.	3	15	0	551	552	0	0	1,121
Disponibilidades en M.E.	4	333	(1,770)	0	1,912	7	0	486
Total	7	348	(1,770)	551	2,464	7	0	1,607

Las disponibilidades restringidas al segundo 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 segundo 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	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	1er. T 14	2do. T 14
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	931	433	825	734	843
Bonos IPAB	707	2	418	175	200
PRVL	47	25	0	192	47
Bondes	372	369	491	24	532
Bonos M	0	76	55	12	54
Certificados bursátiles y obligaciones	81	53	0	82	61
Acciones	(50)	(53)	82	(10)	(37)
Obligaciones	0	0	1	0	0



Ventas fecha valor	(33)	(308)	(129)	(51)	(46)
Suma	2,055	497	2,022	1,158	1,654
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)					
BICetes	636	3,971	253	701	0
Bonos IPAB	0	1,914	2,309	3,902	412
Bondes	89	95	3,304	1,675	3,534
Bondes UDIS	0	0	0	0	100
Bonos M	0	0	27	119	103
Cebur	1,307	1,094	1,151	1,310	1,054
PRLV	1,061	1,424	1,224	1,028	938
Garantías por colateral	0	119	0	0	0
Compras fecha valor	33	99	0	0	67
Suma	3,126	8,716	8,268	8,735	6,208
Títulos para negociar restringidos en garantía (otros)					
Acciones	73	179	0	64	0
Bondes	0	0	20	0	0
Compras fecha valor	0	0	157	231	0
Suma	73	179	177	295	0
Total títulos para negociar	5,254	9,392	10,467	10,188	7,862



Títulos disponibles para la venta sin restricción					
PRLV	0	231	7	146	58
CBIC	0	0	0	80	0
Bonos	0	114	0	0	0
CEBUR	1	3	2	229	304
Acciones	414	405	387	335	420
Suma	415	753	396	790	817
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto					
Bono IPAB 8BPAS´S Y BPATS)	404	525	1,058	1,074	1,729
BONDES	0	0	0	0	1,072
BONOS IT	960	966	0	0	0
BONOS M	359	502	424	407	348
PRLV	0	0	0	0	243
ACCIONES	53	52	0	0	0
CEBUR	229	210	390	189	448
CIBIC	85	87	79	0	73



COMPRAS FECHA VALOR	22	0	0	0	57
Suma	2,112	2,342	1,951	1,670	3,970
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)					
ACCIONES	0	0	49	42	50
Total Títulos disponibles para la venta	2,527	3,095	2,396	2,502	4,837
Títulos conservados a vencimiento					
Cebur	0	0	0	0	0
Suma	0	0	0	0	0
Total	7,781	12,487	12,863	12,690	12,699

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:

DEUDORES POR REPORTO		
BONOS	389	Hasta 3
BONDES		
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	(198)	
SUMA	191	
ACREEDORES POR REPORTO		
CETES	0	Hasta 23 días
BONDES	4,603	Hasta 6 días
BONDES UDIS	100	
CEBUR	1,496	Hasta 2 días
PRLV	1,180	Hasta 17 días
CBICS	72	Hasta 2 días
BONOS M	450	
BONOS (IPAB BPA'S , BPATS, BPT, BP91,P182)	2,135	Hasta 2 días
SUMA	10,036	



Operaciones derivadas en Banco BX+

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

Segundo trimestre 2014			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minusvalía	Saldos	Plus-Minusvalía
Futuros	Cobertura	Tasas			2,768.6	3.6
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	191.7	(2.2)	192.0	
Opciones de Venta	Negociación	Divisas	0.0	0.0	0.0	0.0

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 \$0.3 que corresponden con la posición larga mostrada en el Balance.

Al cierre del segundo trimestres no se tienen operaciones de Opciones y las operaciones de futuros se reconocen en cuentas de orden.

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 \$130mdp, 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).

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.



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 \$130 debe encontrarse entre 80% y 125%. Al cierre del segundo trimestre, 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	2,442
VP cambio en la liquidación de los derivados	(2,099)
Efecto neto	343
Efectividad de la cobertura	(85.95%)

Riesgo de mercado al 30 de junio de 2014

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
------------	---------------------------



Derivados	0.09
-----------	------

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	2,442
VP cambio en la liquidación de los derivados	(2,099)
Efecto neto	343

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



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.



Tipo de crédito (M:N)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	11,130	205	(117)	11,218
Cartera de entidades financieras	1,830	0	1	1,831
Cartera de entidades gubernamentales.	883	0	0	883
Cartera de consumo	98	1	0	99
Cartera de hipotecario	60	0	(168)	(108)
Avales otorgados	0	0	0	(4)
Reservas adicionales	0	0	0	(8)
Total M:N:	14,001	206	(296)	13,911
Tipo de crédito (Dólares)				
Cartera comercial	164	0	(1)	163
Total dólares	164	0	(1)	163
Total cartera de crédito	14,165	206	(297)	14,074
(-) intereses cobrados por anticipado	(7)	0	0	(7)
Total cartera de crédito neta	14,158	206	(297)	14,067

* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$12.9712

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
-------------	-----------------	-----------------	----------	--------------------------



Banco Ve por Más	12,619	144	(214)	148.6
Arrendadora Ve por Más	1,539	62	(83)	133.9
Total	14,158	206	(297)	144.2

El plazo de cartera vencida del Banco es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	2.1
De 31 a 89 días de vencido	6.7
De 90 a 179 días de vencido	11.5
De 180 a 365 días de vencido	19.3
Mayor a 365 días	104.0
Total	143.6

Otras cuentas por cobrar



Al cierre del segundo trimestre de 2014, el saldo es de \$ 377 y se integra de las siguientes partidas:

CONCEPTO	TOTAL
Deudores por operación	350
Impuestos	1
Préstamos y otros adeudos	5
Colaterales entregados	3
Otros deudores	23
Reserva para cuentas incobrables	(5)
Total	377

Bienes adjudicados

El saldo al segundo trimestre de 2014 de bienes inmuebles es, por un monto de \$ 70 (Banco \$ 64, Arrendadora \$ 6) los cuales se derivan de cartera de crédito y contratos de arrendamiento financiero respectivamente.

Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados al segundo trimestre de 2014

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40		40
CONSTRUCCIÓN	38	(22)	16



MOBILIARIO	22	(13)	9
COMPUTO	41	(24)	17
MAQ. Y EQUIPO	0	0	0
TRANSPORTE	15	(6)	9
ADAPTACIONES Y MEJORAS	16	(12)	4
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	902	(291)	611
Total	1,074	(368)	706

Inversiones permanentes

El saldo al segundo trimestre de 2014 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 segundo trimestre de 2014, presenta un saldo neto pasivo de \$ 1. Los principales conceptos que originan el saldo son por pérdidas fiscales, activos fijos netos pendientes de deducir y por la estimación de cuentas incobrables.

Otros activos

El saldo de la cuenta al segundo trimestre de 2014 es de \$ 451 y se integra como sigue:



Concepto	Saldo
Crédito mercantil	90
Pagos anticipados	122
Plan de pensiones	45
Software y otros intangibles	76
Impuestos	72
Otros	46
Total	451

Captación tradicional

Durante el segundo trimestre de 2014, la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 9,460, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,366 y depósitos a plazo \$ 4,094.

Concepto (1)	2do. T13	3er. T13	4to. T13	1er. T14	2do. T14	Tasa
Sin intereses M.N.	114	102	98	123	117	
Sin intereses USD	91	92	116	89	89	
Cuenta Verde (con intereses)	4,863	4,850	5,229	5,158	5,002	3.0%
Chequera con intereses	73	72	132	47	71	0.8%
Cuenta 360	81	86	96	89	87	2.0%
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,222	5,202	5,671	5,506	5,366	



Del público en general M.N.	3,536	3,454	3,948	3,199	3,707	3.5%
Del público en general USD	3	336	5	0	5	0.05%
Mercado de dinero	0	0	(201)	383	382	
Depósitos a plazo	3,539	3,790	3,752	3,582	4,094	
Total captación tradicional	8,761	8,992	9,423	9,088	9,460	

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	19			
Corto plazo (banco)	813	4.8%	2,873	4.0%
Largo plazo (banco)	7	4.8%	1,253	4.0%
Suma (banco)	839		4,126	
Corto plazo (arrendadora)	663	5.7%	0	5.5%
Largo plazo (arrendadora)	215	5.9%	0	5.2%
Suma (arrendadora)	878			
Corto plazo (Casa de Bolsa)	2		0	
Largo plazo (Casa de Bolsa)	15	TIIE más 2.5	0	



Suma (Casa de Bolsa)	17	0
Total corto y largo plazo	1,734	4125
Total	5,859	

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

Otras cuentas por pagar

Al segundo trimestre de 2014, se tienen registrados como cuentas por pagar \$ 1,593 integradas por:

Concepto	
Impuestos a la Utilidad	80
Otros impuestos	30
Reserva obligaciones laborales	65
PTU	23
Rentas en garantía arrendamiento puro	36
Acreedores por liquidación de operaciones	1,002
Provisiones relacionadas al personal	60
Provisiones diversas	297
Total	1,593

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 TIE 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 TIE 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 \$551.

Créditos diferidos

Al cierre del segundo trimestre de 2014, presenta un saldo de \$ 243 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$74, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$ 169.

Capital contable



Concepto	2do. T 13	3er. T 13	4to. T 13	1er. T 14	2do. 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
Capital contribuido	1,128	1,128	1,128	1,128	1,128
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	0	0	0	0	0
Reserva legal	37	37	37	37	50
Resultado de ejercicios anteriores	662	662	650	912	898
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	232	243	218	187	209
Resultado del ejercicio	130	170	262	77	142
Capital ganado	1,061	1,112	1,167	1,213	1,299
Total capital contable	2,189	2,240	2,295	2,341	2,427

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	582.9
	Pasivo	Captación	20.0
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	0.8



	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	17.3
	Cuentas de resultados	Otros productos	5.6
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.4
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	1.9
		Total	628.9
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.8
	Activo	Inversiones	20.0
	Pasivo	Préstamos de bancos	582.9
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	17.3
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	5.6
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.4
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	1.9
		Total	628.9
Banco en Operadora	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	2.0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Total	2.1
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	2.0
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Total	2.1
Banco en Grupo	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	6.6



	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.6
		Total	7.3
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	6.6
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.6
		Total	7.3
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	2.1
		Total	2.1
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	2.1
		Total	2.1
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	94.1
	Pasivo	Captación depósitos de exigibilidad inmediata	3.9
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	1.5
	Cuentas de resultados	Otros productos	3.8
		Total	103.4
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	3.9
	Pasivo	Préstamos de bancos	94.1
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
	Cuentas de resultados	Comisiones cobradas	0.0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	1.5
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	3.8



		Total	103.4
--	--	--------------	--------------

V Compuo de capitalización

Banco Ve por Más

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	1,294	104
Operaciones con sobre tasa en m.n.	482	39
Operaciones con tasa real	74	6
Operaciones con tasa nominal m.e.	1	0
Operaciones en UDI's o referenciadas a INPC	1	0
Operaciones con divisas	33	3
Operaciones con acciones y sobre acciones	946	76
Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado	2,831	227



Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	2,831.3	227
Activos en Riesgos de Crédito	8,712.8	697
Activos por Riesgo Operacional	1,321.3	106
Activos en Riesgo Totales	12,865.3	1,029

Capital Neto

Capital básico	1,557
Capital complementario	440
Capital neto	1,997

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.9



Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	22.9
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	15.5
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.5
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	12.1

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%)	319.6	25.6
Grupo III (ponderados al 50%)	3.9	0.3
Grupo III (ponderados al 100%)	169.7	13.6
Grupo IV (ponderados al 20%)	318.0	25.4
Grupo V (ponderados al 20%)	9.1	0.7
Grupo VI (ponderados al 50%)	18.2	1.5
Grupo VI (ponderados al 75%)	8.6	0.7
Grupo VI (ponderados al 100%)	17.6	1.4
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	119.0	9.5
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	54.6	4.4
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	5,508.8	440.7



Grupo VII_A (ponderados al 115%)	568.4	45.5
Grupo VIII (ponderados al 125%)	55.1	4.4
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,542.2	123.4
	8,712.8	697.0

Con cifras al 30 de Junio 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

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	42	3
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	234	19
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	6	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	348	28



Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa real	0	0
Activos en riesgo de mercado	630	50

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	40	3
Grupo III (ponderados al 100%)	119	10
Activos en riesgo de crédito	159	13

Activos en Riesgos de Mercado	630	50
Activos en Riesgos de Crédito	159	13
Activos en Riesgo Operacional	147	12
Activos en Riesgo Totales	936	75

Capital neto

Capital básico	155
Capital complementario	0
Capital neto	155



Coeficientes

Capital neto / capital requerido	2
Capital neto / activos en riesgo de crédito	97
Capital neto / activos en riesgo totales	17
Capital básico / activos en riesgo totales	17
Capital básico / capital requerido total	2

VI Información relacionada con la Administración de Riesgos

Administración Integral de Riesgos

I. Análisis Cualitativo

Exposición al riesgo

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas potenciales debidas a los movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés, tipos de cambio, índices accionarios, etc.) que tienen impacto sobre el valor de las posiciones 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
- 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



Banco Ve por Más

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de junio de 2014

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	2,408	4	13
Capitales	0	0	0
Divisas	36	1	2
Derivados	0	0	0
Posición Propia	2,371	4	13

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(2)	127	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	(0)	0
Derivados	(0)	129	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 30 de junio, 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	(85.95%)	(89.79%)

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de junio de 2014

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
13,448	206	545

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,187	20	348

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



Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	9,137	6	0.29%
Directo (liquidez)	9,137	18	0.92%
Cartera crediticia total	16,447	544	28.12%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al segundo 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 30 de junio de 2014



Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	97	2	6
Capitales	93	2	5
Divisas	(3)	0	0
Derivados	0	0	1
Posición Propia	7	0	1

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 30 de junio, no se cuenta con posición a vencimiento.



Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de junio de 2014

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,234	3	253

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

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio / Capital global al cierre del trimestre
Directo	3,471	0	0.25%
Directo (liquidez)	3,471	1	0.79%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al segundo 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:

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de junio de 2014

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de
------------	------------	---------	--------



			liquidez 99%
Portafolio global	9	0	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	0	0
Derivados	0	0	0
Posición Propia	9	0	0

Análisis de sensibilidad

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

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



Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de junio de 2014 (cifras en millones de pesos)

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,531	83	90

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

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

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

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	2,571	88	21.32%

Riesgo operacional

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

VII Calificaciones

Al cierre del segundo 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

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

VIII EVENTOS RELEVANTES

Durante el segundo trimestre el Banco recibió un dividendo, producto de las inversiones que se tienen en las acciones de BMV por \$13.67.

Por acuerdo de la Asamblea de accionistas de CECOBAN, el capital de ésta sociedad será disminuido, correspondiendo a BBX+ \$1.0, por lo que disminuyen las inversiones en este rubro.