

Banco Ve por Más, S. A. Institución de Banca Múltiple

Notas a los Estados Financieros

Período Julio – Septiembre de 2015

Contenido

- I. Indicadores más importantes.**
- II. Información complementaria del estado de resultados.**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera.**
- IV. Cómputo de capitalización.**
- V. Información relacionada con la administración de riesgos.**
- VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo.**
- VII. Sistema de remuneraciones**
- VIII. Eventos relevantes**

I.- Indicadores más importantes



Concepto	sep-14	dic-14	mar-15	jun-15	sep-15
Índice de morosidad	1.5%	1.4%	1.2%	1.1%	1.2%
Índice de cobertura de cartera	113.5%	110.9%	123.5%	121.6%	108.5%
Índice eficiencia operativa	2.7%	2.5%	2.6%	3.2%	3.0%
ROE	3.5%	4.5%	7.4%	4.7%	2.1%
ROA	0.2%	0.3%	0.6%	0.4%	0.2%
Índice de capitalización (1)=	22.5%	23.4%	28.5%	27.4%	23.8%
Índice de capitalización (2)=	15.5%	17.1%	21.2%	20.4%	17.6%
Índice de liquidez	113.0%	93.7%	87.3%	95.1%	97.2%
Índice MIN	3.1%	2.9%	3.0%	3.7%	3.6%

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, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente

II.- Información del estado de resultados

Millones MXN

Resultado neto

El resultado acumulado de Banco Ve Por Más al finalizar el tercer trimestre del ejercicio 2015 muestra una utilidad neta de \$81, un decremento del 17.3% respecto del mismo período del ejercicio anterior que fue de \$98.

El Estado de Resultados muestra un incremento en el margen de \$140, respecto a mismo trimestre del año anterior, derivado de un incremento en los intereses cobrados, equivalente al 16.5%, en tanto que los costos por intereses sólo se incrementaron en un 8.9%. Por otra

parte, se tiene un incremento en la estimación preventiva de \$26, es decir un 48%.

Los gastos de administración acumulados al cierre del tercer trimestre se incrementaron en un 25.1%, respecto al mismo período del año anterior que equivale a \$114. Este crecimiento corresponde en gran medida con las modificaciones en la estructura de la Institución.

Margen financiero

El margen financiero del tercer trimestre es de \$267, representando un incremento del 41.7%, con respecto al mismo período del 2014 que fue de \$188. En relación al trimestre anterior se observa un incremento del 9.8%.

La tendencia observada en este trimestre se debe principalmente a los resultados obtenidos por la colocación de cartera de crédito.

Millones MXN

Margen Financiero

Concepto	3r T 14	4o T 14	Acum. 14	1r T 15	2o T 15	3r T 15	Acum. 15
Intereses de cartera de crédito	259	267	1,068	285	309	354	948
Intereses provenientes de inversiones en valores	77	77	328	70	82	85	237
Intereses de disponibilidades	5	6	21	5	6	6	17
Comisiones a favor en operaciones de crédito	23	22	89	23	25	21	69
Otros	5	13	37	19	28	31	78
Total ingresos	369	385	1,543	402	450	497	1,349
Intereses por depósitos	68	71	287	77	85	94	256
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	44	45	189	49	50	52	151
Intereses por obligaciones subordinadas	10	9	40	9	9	10	28
Otros	59	55	238	52	63	74	189
Total egresos	181	180	754	187	207	230	624
Margen financiero	188	205	789	215	243	267	725
% de crecimiento (decremento)	-10.8%	8.6%		5.2%	12.4%	9.8%	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3r. T 14	4o. T 14	Acum.14	1r. T 15	2o. T 15	3r. T 15	Acum.15
Créditos comerciales	215	224	899	245	265	276	786
Créditos a entidades financieras	37	39	156	37	37	38	112
Créditos al consumo	5	2	7	1	2	2	5
Créditos a la vivienda media	2	2	6	2	5	38	45
Total	259	267	1,068	285	309	354	948

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3r. T 14	4o. T 14	Acum.14	1r. T 15	2o. T 15	3r. T 15	Acum.15
Créditos comerciales	23	22	89	23	24	21	68
Créditos a la vivienda	0	0	0	0	1	0	1
Total	23	22	89	23	25	21	69

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas:

Las comisiones netas al tercer trimestre ascendieron a \$-3.

(Cifras por trimestre)

Concepto	3r. T 14	4o. T 14	Acum.14	1r. T 15	2o. T 15	3r. T 15	Acum.15
Comisiones y tarifas cobradas	21	19	73	16	19	24	59
Comisiones y tarifas pagadas	19	13	58	14	17	27	58
Total	2	6	15	2	2	-3	1

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante el trimestre se originan por las operaciones de crédito en general (avalúos, verificación de propiedades, contratación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por la

Institución. Durante el segundo trimestre se ingresaron comisiones por actividades fiduciarias, que es una actividad nueva en la Institución.

Millones MXN

Resultado por intermediación

Durante el tercer trimestre de 2015, el resultado por intermediación fue de \$-19, es importante resaltar que este resultado es producto de la valuación

en títulos para negociar.

(Cifras por trimestre)

Resultado	3r. T 14	4o. T 14	Acum.14	1r. T 15	2o. T 15	3r. T 15	Acum.15
Valuación a valor razonable	-4	-12	-11	-2	1	-23	-24
Compra venta de valores e instrumentos financieros y derivados	0	-4	2	-10	-8	-4	-22
Compra venta de divisas	1	2	7	0	2	8	10
Total intermediación	-3	-14	-2	-12	-5	-19	-36

Otros ingresos de la operación

Este rubro al cierre del tercer trimestre de 2015 asciende a \$68 compuesto por la liberación de estimación preventiva para riesgo crediticio de acreditados que mejoraron su calificación crediticia \$50, además cobros de servicios administrativos y otras recuperaciones por \$17, durante el primer trimestre se canceló excedente de provisiones en \$6 correspondiente a la provisión de ISR y PTU del ejercicio 2014.

Asimismo, se han creado reservas para bienes adjudicados de \$-4 y otros deudores \$-1.

Gastos de administración y operación

Los gastos correspondientes al tercer trimestre de 2015 ascienden a \$206, en el ejercicio 2014 los gastos al mismo período ascendieron a \$157; lo cual significa un incremento del 30.6%.

Respecto al tercer trimestre de 2014, se tiene el mayor incremento en los gastos de personal por 41.5% producto de cambios en la plantilla de personal, las

depreciaciones y amortizaciones presentan un 96.8% mayor, asimismo, los gastos de administración varían en 14.3% por el crecimiento en instalaciones y nuevas oficinas, el incremento del 24.5% en las cuotas al IPAB corresponden con el crecimiento en la captación y los financiamientos de fondos requeridos.

(Cifras por trimestre)

Concepto	3r. T 14	4o. T 14	Acum.1 4	1r. T 15	2o. T 15	3r. T 15	Acum.15
De personal	80	80	308	83	111	113	307
Administración y promoción	60	54	228	57	71	69	197
Cuotas IPAB	14	15	58	16	16	18	50
Amortización y depreciación	3	3	13	4	5	6	15
Total	157	152	607	160	203	206	569

Millones MXN

ISR causado

El acumulado de Impuesto Sobre la Renta causado es por un monto de \$31, y proviene del resultado fiscal del ejercicio.

ISR diferido

El efecto de impuesto diferido en el resultado del ejercicio ha sido por \$0.4

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:
Tercer trimestre 2015 (Acumulados)

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	948		254	77	1,279
Comisiones de crédito	69				69
Gastos por intereses	-435		-167	-21	-623
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-77				-77
Comisiones y tarifas cobradas	59				59
Comisiones y tarifas pagadas	-58				-58
Resultado por intermediación		-36			-36
Cancelación de excedentes de reservas	50				50
Otros				18	18
Ingresos (egresos) totales de la operación	556	-36	87	74	681

Información por segmentos

Tercer trimestre de 2014 (Acumulados)

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	800		266	23	1,089
Comisiones de crédito	67				67
Gastos por intereses	-390		-173	-9	-572
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-51				-51
Comisiones y tarifas cobradas	54				54
Comisiones y tarifas pagadas	-45				-45
Resultado por intermediación		12			12
Cancelación excedente reservas	39				39
Otros				13	13
Ingresos (egresos) totales de la operación	474	12	93	27	606

III.- Información estado de situación financiera



Millones MXN

Disponibilidades

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades restringidas	Total
Disponibilidades en M.N.	4	2	0	803	809
Disponibilidades en M.E.	1	306	-3,713	3,544	138
Total	5	308	-3,713	4,347	947

Las disponibilidades se encuentran valuadas a su valor nominal; las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico al cierre del trimestre.

Las disponibilidades restringidas al tercer trimestre de 2015 se integran por el depósito de regulación monetaria en

Banxico, depósitos en bancos, y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas.

Con relación a los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como “overnight”.

Cuentas de margen

Las llamadas de margen (Depósitos en garantía) por operaciones con instrumentos financieros derivados en mercados reconocidos se registran a valor nominal.

Los depósitos en garantía están destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados celebrados en los mercados reconocidos y corresponden al margen inicial, aportaciones y retiros posteriores efectuados en la vigencia

de los contratos correspondientes.

Al cierre del tercer trimestre de 2015 no se tiene constituido depósito con el banco liquidador, debido a que las operaciones que se tenían se vencieron anticipadamente .

Inversiones en valores

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

Títulos para negociar:

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

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado, y posteriormente se valúan a valor razonable, aplicando valores de

mercado proporcionados por el proveedor de precios, autorizado por la Comisión; el efecto contable de esta valuación se registra en los resultados del ejercicio en el rubro de “Resultado por Intermediación”.

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

Títulos disponibles para la venta:

Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no esta orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y,

Inversiones en valores

en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

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

Los criterios contables de la Comisión permiten reclasificar títulos de “conservados a vencimiento” hacia la

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

La Institución no ha llevado a cabo ninguna de estas reclasificaciones permitidas.

Inversiones en valores

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

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

Millones MXN

Inversiones en valores

Instrumento	3r T 14	4o T 14	1r T 15	2o T 15	3r T 15
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	37	114	836	35	341
Bonos IPAB	256	5	5	18	0
Cebur Bancarios	15	0	0	0	100
Bondes	997	1,184	1,433	567	1,028
Bondes UDI's	37	25	109	1	0
Bonos M	41	34	169	50	0
Cebur Privados	81	66	37	61	0
Ventas fecha valor	-338	-10	-232	-453	-1,943
Suma	1,126	1,418	2,357	279	-474

Millones MXN

Inversiones en valores

Títulos para negociar restringidos	3r T 14	4o T 14	1r T 15	2o T 15	3r T 15
(Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes	792	722	0	808	3
Bonos IPAB	0	0	0	139	129
Bondes	987	299	3	1,609	913
Cebur Privados	812	829	229	0	60
Cebur Bancarios	968	939	938	937	537
Bonos M	0	5	0	290	102
Bondes UDI's	0	118	0	0	80
Compras fecha valor	562	0	230	65	2,032
Garantías por Colateral	0	0	0	0	0
Suma	4,121	2,912	1,400	3,848	3,856
Total títulos para negociar	5,247	4,330	3,757	4,127	3,382

Millones MXN

Inversiones en valores

Títulos disp. para la venta sin restricción	3r T 14	4o T 14	1r T 15	2o T 15	3r T 15
IPAB	10	0	113	7	0
Bonos M	0	0	126	0	0
Cebur Bancarios	0	0	0	0	0
Bondes	0	0	6	0	0
Bondes UDIS	0	0	78	0	0
Cebur Privados	100	91	126	837	134
Ventas fecha valor	0	0	0	-49	0
Acciones	375	347	337	354	346
Suma	485	438	786	1,149	480

Millones MXN

Inversiones en valores

Títulos disp. para la venta restringidos	3r T 14	4o T 14	1r T 15	2o T 15	3r T 15
Bono IPAB y BPATS	921	935	402	712	2,932
Bondes	599	597	1,916	2,198	1,199
Bonos extranjeros	126	125	0	124	126
Bonos M	343	140	139	279	250
Cebur Bancarios	277	297	320	221	131
Cebur Privados	738	1,007	907	409	1,247
CBICS	74	65	65	56	57
Bondes UDIS	170	257	0	0	102
Compras fecha valor	60	50	0	0	0
Cetes	0	0	0	0	1
Suma	3,308	3,473	3,749	3,999	6,045
Total de Títulos disponibles para la venta	3,793	3,911	4,535	5,148	6,525
Total	9,040	8,241	8,292	9,275	9,907

Millones MXN

Inversiones en valores

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a septiembre de 2015, van desde 1 y hasta 9,906 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	3r T 15	Plazo (en días)
Títulos para negociar sin restricción		
Bicetes	341	Hasta 211
Cebur bancarios	100	Hasta 1
Bondes	1,028	De 337 y hasta 512
Ventas fecha valor	-1,943	
Suma	-474	
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)		
Cetes	3	Hasta 211
Bonos IPAB	129	De 827 y hasta 1191
Bondes	913	De 218 y hasta 1345
Bonos M tasa fija	102	De 1170 y hasta 9906
Cebur privados	60	De 142 y hasta 3270
Cebur bancarios	537	De 128 y hasta 744
Bondes UDI's	80	Hasta 1532
Compras fecha valor	2,032	
Suma	3,856	
Total títulos para negociar	3,382	

Millones MXN

Títulos Disponibles para la Venta		
Títulos disponibles para la venta sin restricción		
Bonos M	134	De 415 y hasta 1751
Acciones	346	N / A
Suma	480	
Títulos disponibles para la venta restringidos		
Bonos IPAB (BPA'S Y BPATS)	2,932	De 568 y hasta 1849
Bondes	1,199	De 190 y hasta 575
Bonos tasa fija M	250	Hasta 1170
Cebur bancarios	131	De 848 y hasta 1342
Cebur privados	1,247	De 51 y hasta 2406
CBIC's	57	Hasta 988
Bono extranjero	126	Hasta 1348
Bondes UDI's	102	Hasta 1532
Cetes	1	Hasta 211
Suma	6,045	
Total títulos disp. para la venta	6,525	
Títulos conservados a vencimiento		
	0	
Total	9,907	

Operaciones en reporto

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

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

como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

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

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

A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su valor razonable

Operaciones en reporto

mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo al método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por pagar.

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

Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su valor razonable, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio

conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.

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

Durante el tercer trimestre de 2015, la Institución realizó operaciones de reporto tanto en su parte activa como en su parte pasiva, al cierre del mismo trimestre se tiene un saldo en Acreedores por reporto de \$7,864.

Millones MXN

Operaciones en reporto

El plazo de contratación de los reportos, va desde 1 a 28 días.

Las operaciones vigentes al cierre del

trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

	MONTO	PLAZO
Deudores por reporto	2,079	Hasta 6 días
Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía	2,079	Hasta 6 días
Neto	0	
Acreedores por reporto	7,864	
Colaterales entregados en garantía		
Cetes	3	Hasta 1 día
Bono IPAB	3,061	Hasta 23 día
Bondes UDI's	181	Hasta 1 día
Bondes	2,239	Hasta 28 días
Bonos M	352	Hasta 1 día
Cebur privados	1,307	Hasta 1 días
Cebur bancarios	668	Hasta 1 días
CBICS	57	Hasta 1 día
Suma	7,868	
Deudores por reporto neto	0	
Acreedores por reporto neto	7,864	
Posición de reportos	-7,864	

Millones MXN

Operaciones derivadas

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

nacionales quedando las siguientes posiciones:

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

Las posiciones de contratos adelantados mostradas corresponden a las divisas valorizadas a pesos, las contra partidas en pesos son equivalentes a las cifras mostradas, con un diferencial de \$34 que corresponden con la posición corta mostrada en el Balance.

Las operaciones de futuros, por tratarse de futuros de tasa, se reconocen en cuentas de orden.

Se inicio una operación de swap de tasas con fines de cobertura, con nomenclatura de \$444 y que al cierre de septiembre tiene una valuación de \$136 y efecto neto de \$-3

Operaciones derivadas

Durante el 2015, la institución decidió realizar coberturas por el portafolio crediticio a tasa fija, por el compromiso de compra de un programa de créditos hipotecarios de Infonavit y por los créditos hipotecarios adicionales que contemple en su balance.

Al cierre del tercer trimestre, se tienen tres coberturas:

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

de tasa fija de cada cupón del crédito.

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

Operaciones derivadas

Dado que existen también créditos fondeados con captación a la vista, se han elaborado estudios sobre la estabilidad de la misma, concluyendo que la captación tiene una alta permanencia. Al presentarse una operación crediticia a tasa fija, se ha decidido cubrir el riesgo de un aumento en las tasas de interés a través de instrumentos de derivados de tasa. Lo anterior, atendiendo a uno de los objetivos de exposición al riesgo plasmado en el Manual de Administración Integral de Riesgos, que manda actuar oportunamente en la administración de riesgos. En relación con los objetivos, políticas y procesos de administración de riesgos, se detallan en la nota específica de administración de riesgos.

La segunda cobertura se deriva de la adquisición del programa de créditos hipotecarios de Infonavit por un monto total de 2,500 mdp. La cartera se compone de créditos otorgados a tasa fija y el origen de las coberturas obedece a cubrir dicho riesgo de tasa de interés. Dichas operaciones de cobertura permitirán fijar el margen financiero de este portafolio de crédito en caso de una eventual alza en las tasas de interés.

El riesgo de crédito por la contratación del derivado en una primer cobertura es con JP Morgan por un monto de \$275 mdp.

Operaciones derivadas

El instrumento derivado de cobertura utilizado es con SWAPS de tasa de interés a duración similar del que se tiene el crédito. Para la Institución, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se cubre el riesgo de tasa fija de la duración del crédito.

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

La tercera cobertura hace referencia a los créditos hipotecarios de mercado abierto que la Institución tiene en su balance.

Esta cobertura es por un monto de \$100 mdp y el riesgo de crédito por la contratación del derivado es con Bancomer.

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

Operaciones derivadas

Efectividad de la Cobertura

Para medir la efectividad de las coberturas, se utilizará la metodología “Dollar-Offset”, mediante la construcción de un *derivado hipotético* que emule los patrones de pago del activo, valuando a mercado ambas operaciones bajo escenarios de aumento en las tasas respectivas (curva IRS).

Se comparan los cambios entre ambos activos bajo cada escenario, dicha relación de cambio determinará la efectividad de la cobertura.

La efectividad de la cobertura debe encontrarse entre 80% y 125%. Al cierre del trimestre dichas coberturas se encuentra dentro de los límites tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

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

POSICIÓN	FOLIO	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL	PORCENTAJE COBERTURA	VALOR RAZONABLE
Hipotético		IRS	01/06/2015	30/09/2019	74,517,251.17	0.00%	74,705.07
Real		IRS	01/06/2015	30/09/2019	74,517,251.17	100.00%	74,705.07
Valuación de la efectividad (Prueba Prospectiva)						100.00%	0.00
ESCENARIO	SIMULACIÓN IFD	CAMBIO SIM IFD	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	CAMBIO SIM PP AJUSTADO	RAZÓN	¿EFECTIVO?
MTM	-74,705.07	0.00	74,705.07	0.00	0.00		
-20% ajuste de nivel	1,277,800.85	-1,203,095.78	1,277,800.85	1,203,095.78	1,203,095.78	100.00%	EFFECTIVO
-10% ajuste de nivel	-668,484.58	-593,779.52	668,484.58	593,779.52	593,779.52	100.00%	EFFECTIVO
+20% ajuste de nivel	1,068,798.86	1,143,503.93	-1,068,798.86	-1,143,503.93	-1,143,503.93	100.00%	EFFECTIVO
+10% ajuste de nivel	504,186.01	578,891.08	-504,186.01	-578,891.08	-578,891.08	100.00%	EFFECTIVO

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

POSICIÓN	FOLIO	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL	
Hipotético		IRS			240,257,020.00	
Real		IRS			275,000,000.00	
Valuación de la efectividad (Prueba Prospectiva)						
Swap	ESCENARIO	SIMULACIÓN Swap	CAMBIO SIM Swap	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	RAZÓN
98X1 275 MM 6.1100%	MTM	-1,969,640.63		-1,927,715.45		
	-20% ajuste de nivel	-19,314,020.73	-17,344,380.10	16,756,970.65	18,684,686.10	92.83%
	-10% ajuste de nivel	-10,335,366.44	-8,365,725.80	6,923,468.54	8,851,183.99	94.52%
	+20% ajuste de nivel	13,166,371.62	15,136,012.25	-17,277,036.79	-15,349,321.35	98.61%
	+10% ajuste de nivel	5,846,105.33	7,815,745.96	-9,953,436.90	-8,025,721.45	97.38%

SWAPS DE TASAS DE INTERES CON BANCOMER
REPORTE CALCULO COBERTURAS
 30/09/2015

POSICIÓN	FOLIO	PRODUCTO	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL	
Hipotético		IRS			80,501,128.62	
Real		IRS			100,000,000.00	
Valuación de la efectividad (Prueba Prospectiva)						
Swap	ESCENARIO	SIMULACIÓN Swap	CAMBIO SIM Swap	SIMULACIÓN PP	CAMBIO SIM PP	RAZÓN
77X1 100 MM 5.750000%	MTM	-767,818.27		214,178.23		
	-20% ajuste de nivel	-5,894,961.85	-5,127,143.58	4,869,188.56	4,655,010.33	110.14%
	-10% ajuste de nivel	-3,260,978.64	-2,493,160.37	2,447,219.97	2,233,041.74	111.65%
	+20% ajuste de nivel	3,840,370.51	4,608,188.78	-3,778,590.74	-3,992,768.97	115.41%
	+10% ajuste de nivel	1,595,905.27	2,363,723.54	-1,854,385.76	-2,068,563.98	114.27%

Millones MXN

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2015

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

Operaciones derivadas

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

Asimismo, se analizan los descalces en las liquidaciones del crédito y de los futuros y se propone un rebalanceo dinámico para que el valor presente de los cambios en los flujos continúe siendo efectivo.

Cartera de crédito

La actividad de crédito propia de la Institución 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.

Cartera de crédito

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 de la Institución.

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 de la Institución.

Cartera de crédito

Al cierre del tercer trimestre de 2015, la cartera de crédito (neto) asciende a \$19,466. La cartera se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	12,887	234	-208	12,913
Cartera de entidades financieras	3,159	0	-29	3,130
Cartera de entidades gubernamentales	582	0	-3	579
Cartera de consumo	137	0	-2	135
Cartera de hipotecario	1,758	1	-5	1,754
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	-4	-4
Total M. N.	18,523	235	-251	18,507

Millones MXN

Cartera de crédito

Tipo de crédito (USD)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	694	0	-4	690
Cartera entidades financieras	169	0	-1	168
Cartera entidades gubernamentales	106	0	0	106
Total dólares	969	0	-5	964
Total cartera de crédito	19,492	235	-256	19,471
(-) intereses cobrados por anticipado	-5	0	0	-5
Total cartera de crédito neta ⁽¹⁾	19,487	235	-256	19,466

- Dólares valorizados al tipo de cambio de \$16.9053

(1) Saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2015.

Millones MXN

Movimientos de la cartera vencida total (Incluye M. N. y Dólares)

La cartera vencida aumentó respecto al trimestre anterior en \$37 como se muestra a continuación:

Tipo de cartera	3r T14	4o T14	1r T15	2o T15	3r T15	Variación	Salidas	Quitas	Entradas
Simple	80	73	71	71	73	2	20		22
Cuenta Corriente	96	104	96	105	142	37	21		58
Factoraje	19	33	25	22	19	-3	8		5
Vivienda	0	0	0	0	1	1	4		5
Total	195	210	192	198	235	37	53		90

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	42
De 31 a 89 días de vencido	43
De 90 a 179 días de vencido	32
De 180 a 365 días de vencido	24
Mayor a 365 días	94
Total	235

Estimación preventiva para riesgos crediticios :

La metodología de calificación de cartera implementada por la CNBV, fue adoptada por la Institución a partir del cierre del ejercicio 2013, está basada en el modelo de pérdida esperada tomando en cuenta los siguientes parámetros: a) probabilidad de incumplimiento, b) severidad de la pérdida y c) exposición al incumplimiento, así como que la clasificación de la cartera comercial será en esos distintos grupos, a los cuales se le aplican variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento y se requiere que al modificarse lo relativo a la metodología, se actualicen diversas referencias para asegurar la consistencia entre el marco regulatorio de capitalización y el de calificación de cartera, al tiempo que se reconozcan como garantías admisibles

las participaciones otorgadas a las entidades federativas y municipios en los ingresos federales, tanto para efectos de requerimientos de capital por riesgo de crédito, como para la calificación de cartera.

La Institución constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas para cada uno de los créditos de sus cartera crediticia comercial, utilizando para tal efecto el saldo del adeudo correspondiente al último día de cada trimestre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos por la comisión.

Estimación preventiva para riesgos crediticios :

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 30 de septiembre de 2015 son:

	Saldo	Porcentaje de reservas	Monto de reservas*
Comercial	13,815	1.5%	212
Entidades financieras	3,329	0.9%	30
Entidades gubernamentales	688	0.5%	3
Consumo	137	1.0%	2
Vivienda	1,758	0.3%	5
Total	19,727	1.3%	252

Millones MXN

La distribución por calificación es:

Concepto	Monto	% de la Cartera	Reservas
A-1	15,263	77.4%	60
A-2	2,596	13.1%	30
B-1	664	3.4%	11
B-2	413	2.1%	9
B-3	472	2.4%	16
C-1	46	0.2%	3
C-2	40	0.2%	5
D	173	0.9%	59
E	60	0.3%	59
Cartera Total	19,727	100.0%	252

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$769, A-2 \$183, B-2 \$17 y les corresponde reserva de \$5.

Al cierre del tercer trimestre y de acuerdo con la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$252. No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$256, lo que representa un 1.6% de reservas adicionales.

Millones MXN

El porcentaje de concentración total de la cartera comercial por actividad económica al 30 de septiembre de 2015 se muestra en la siguiente tabla:

ACTIVIDAD ECONOMICA	IMPORTE	%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	1,007	5.7%
Administración pública y defensa	290	1.6%
Agricultura	1,914	10.7%
Aserradero triplay	61	0.3%
Apicultura	96	0.6%
Azúcar y sus derivados	261	1.5%
Comercio	3,430	19.2%
Comunicaciones	16	0.1%
Construcción	1,754	9.8%
Electricidad gas y agua	151	0.9%
Extracción de petróleo	238	1.3%
Ganadería	837	4.7%
Hilados y tejidos de fibras blandas	49	0.3%
Minerales metálicos no ferrosos	4	0.0%
Minerales no metálicos	19	0.1%
Molienda de trigo y sus productos	54	0.3%
Molienda nixtamal	24	0.1%
Otras industrias manufactureras	683	3.8%

Millones MXN

ACTIVIDAD ECONOMICA	IMPORTE	%
Otras industrias de la madera	34	0.2%
Otros	1,013	5.7%
Otros productos alimenticios	57	0.3%
Otros productos metálicos, excepto maquinaria	70	0.4%
Prendas de vestir	40	0.2%
Productos cárnicos y lácteos	103	0.6%
Productos de plástico	228	1.3%
Restaurantes y hoteles	287	1.6%
Servicios financieros	3,366	18.9%
Servicios médicos	85	0.5%
Servicios profesionales	1,306	7.3%
Silvicultura	20	0.1%
Transporte y almacenaje	334	1.9%
Total	17,831	100.0%

Millones MXN

Otras cuentas por cobrar

El saldo al tercer trimestre de 2015 es de \$284 y se integra como sigue:

Concepto	Importe
Prestamos a empleados	32
Liquidadora de Operaciones de compra venta de divisas y valores	169
Pagos a proveedores por serv ant.	30
Colaterales entregados	57
Estimación cuentas incobrables	-4
Total	284

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29		29
Mobiliario	25	6	19
Cómputo	62	15	47
Transporte	12	4	8
Adaptaciones y mejoras	4	1	3
Otros inm. maq. y equipo	1	0	1
Total	133	26	107

Millones MXN

Bienes Adjudicados

El saldo al tercer trimestre de 2015 es de \$55 y se integra como sigue:

Concepto	Importe
Bienes Inmuebles	93
Menos:	
Estimación para baja de valor	38
Total	55

Las estimaciones se determinan en función del tiempo transcurrido desde su adjudicación y como se indica en la siguiente tabla:

Reserva para bienes inmuebles	
Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago	% de Reserva
Hasta 12	0%
Más de 12 y hasta 24	10%
Más de 24 y hasta 30	15%
Más de 30 y hasta 36	25%
Más de 36 y hasta 42	30%
Más de 42 y hasta 48	35%
Más de 48 y hasta 54	40%
Más de 54 y hasta 60	50%
Más de 60	100%

Millones MXN

Inversiones permanentes

Al cierre de septiembre, el saldo de \$1 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN.

En este trimestre el porcentaje de participación de BX+, es de 2.5%.

Otros activos

El saldo de \$345 al término del tercer trimestre de 2015 se integra como sigue:

Concepto	Importe
Pagos anticipados	69
Pagos provisionales de impuestos	53
Rentas pagadas por anticipado	1
Software	140
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	27
Seguros pagados por anticipado	8
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	7
Otros intangibles y cargos diferidos	40
Total	345

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$13,062 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$7,606 y depósitos a plazo por \$5,456.

Concepto	3r T 14	4o T 14	1r T 15	2o T 15	3r T 15	Tasa
Sin intereses M. N.	80	252	144	120	224	
Sin intereses DLS	560	88	99	105	191	
Cuenta Verde (con intereses)	5,123	5,876	6,345	6,711	6,846	2.9%
Chequera con intereses	93	98	91	231	256	0.8%
Cuenta 360	84	91	90	95	89	2.0%
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,940	6,405	6,769	7,262	7,606	
Del público en general M. N.	3,688	4,186	4,323	4,157	4,516	3.4%
Del público en general DLS	2	7	1	48	8	0.1%
Mercado de dinero	0	0	253	487	932	3.1%
Depósitos a plazo	3,690	4,193	4,577	4,692	5,456	
Total captación tradicional	9,630	10,598	11,346	11,954	13,062	

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

Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	220	2.9%		
Corto plazo	708	4.5%	2,630	4.2%
Largo plazo	506	4.5%	1,617	4.2%
Suma	1,434		4,247	
Total			5,681	

El saldo de préstamos en M. N. se conforma de: FIRA \$3,927 a tasa promedio de 4.2%, NAFIN \$1,119 a tasa promedio de 4.5% e interbancarios de exigibilidad inmediata \$220. La Institución tiene créditos en moneda extranjera al cierre del trimestre por un monto de \$25 USD valorizados en \$415. El saldo de Banco Latinoamericano de Comercio \$169 a tasa promedio de 1.7%.

Millones MXN

Otras cuentas por pagar

Al tercer trimestre de 2015 se tienen registrados como obligaciones \$611 integrados por:

Concepto	Importe
Impuestos y aportaciones de seguridad social	21
Provisión de PTU	13
Aforos en Garantía	67
Reserva para obligaciones laborales de retiro	27
Provisiones relacionadas al personal	112
Pagos de créditos por aplicar a cartera	1
Provisiones diversas	203
ISR por pagar	30
Liquidación por compra de valores	89
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	48
Total	611

Obligaciones Subordinadas en Circulación

Con fecha 13 de septiembre de 2010 la Institución realizó una oferta pública de 5'000,000 de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Convertibles en acciones de Banco Ve por Mas, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100 (Cien pesos 00/100 M. N.) cada una.

El monto de la emisión fue de hasta \$500 (Quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales sólo se colocaron \$350 (Trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.).

La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 3.5 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años, con pago de interés mensual.

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

Obligaciones Subordinadas en Circulación

El monto de la emisión fue de hasta \$200 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.) de los cuales se colocaron \$200 (Doscientos millones de pesos 00/100 M.N.).

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 2015 se han aplicado a resultados \$28 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado la Institución.

El saldo al 30 de septiembre de 2015 es por \$552.

Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$54 derivado de las siguientes partidas:

Concepto	Importe
ISR diferido activo	
Otras cuentas por cobrar y pagar	44
Valuación de títulos para negociar	1
PTU deducible	13
Otros activos	26
Total partidas sujetas de ISR diferido activo	84
Impuesto diferido activo	25
ISR diferido pasivo	
Valuación de títulos disponibles para la venta	-264
Total partidas sujetas ISR diferido pasivo	-264
Impuesto diferido pasivo	-79
Total Impuesto diferido neto (pasivo)	-54

Créditos diferidos

Al cierre de septiembre de 2015, presenta un saldo de \$64, que corresponde a comisiones e intereses cobrados por devengar.

Capital contable

Concepto	3r T 14	4to T 14	1r T 15	2o T 15	3r T 15
Capital social	637	885	1,133	1,348	1,348
Prima en venta de acciones	72	325	576	796	796
Aportaciones futuros incrementos de capital	0	0	0	0	0
Capital contribuido	709	1,210	1,709	2,144	2,144
Reservas de capital	85	85	85	97	97
Resultado de ejercicios anteriores	577	577	695	683	683
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	203	186	175	191	186
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	-1
Resultado del ejercicio	98	118	38	67	81
Capital ganado	963	966	993	1,038	1,046
Total capital contable	1,672	2,176	2,702	3,182	3,190

En el ejercicio la Institución ha aumentado su capital social, que en conjunto con la prima en venta de acciones asciende a \$935.

IV.- Cómputo de capitalización



Millones MXN

Activos en riesgo

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

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

Millones MXN

Capital neto

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

Coeficientes

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

Millones MXN

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

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

Con cifras al 30 de septiembre de 2015 y de acuerdo con la clasificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de

Valores, Banco Ve por Más, S.A. se ubica en la categoría I.

V.- Información de Administración de Riesgos



Millones MXN

I. Análisis Cualitativo Exposición al riesgo

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

Riesgo de Crédito: El Riesgo de Crédito es causado por la falta de pago de un acreditado o contraparte, en la cartera de crédito o en las operaciones de la Tesorería y Mesas. En el caso de la cartera crediticia,

las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio crediticio. Para el caso de las operaciones en los mercados, el riesgo de crédito aparece mientras se tenga una posición que genere una obligación de pago de una contraparte. En este último caso, el riesgo de crédito se encuentra estrechamente ligado a los movimientos del mercado ya que el monto en riesgo depende de la volatilidad de los mercados.

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

Riesgo Operacional: El riesgo operacional está definido como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por

resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Objetivos de exposición al riesgo

La Institución tiene como objetivos de administración de riesgos a los siguientes:

- Impulsar la cultura de administración de riesgos.

- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad.

- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.

Mantener a la Institución dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.

Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.

Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

Políticas y proceso de administración integral de riesgos

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

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos,

límites, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos así como los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

seguimiento de indicadores claves.

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

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

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

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

Millones MXN

II. Análisis Cuantitativo

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

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

Millones MXN

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del Activo subyacente/variable de referencia		Valor razonable	Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
						2021	100	
						2023	275	
SWAPS	COBERTURA	PAS 444	444	MXN	444	2015	2	
						2016	15	
						2017	17	
						2018	19	
						2019	16	
						2021	100	
						2023	275	

Millones MXN

II.- Análisis Cuantitativo

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2015

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

Millones MXN

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	-2	-19	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	-1	0
Derivados	0	3	0
Posición propia	-2	-22	0

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

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

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

Millones MXN

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

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

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

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

Millones MXN

Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo operacional

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

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

Millones MXN

Coeficiente de Cobertura de Liquidez

De conformidad con las disposiciones de carácter general sobre los requerimientos de liquidez, publicadas en DOF el 31 de diciembre de 2014, la Institución obtuvo:

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

VI.- Operaciones en empresas del grupo



Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	854
	Pasivo	Acreeedores por Reporto	0
		Depósitos de exigibilidad inmediata	31
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	30
		Otros productos	9
		Intereses pagados	1
		Comisiones pagadas	1
		Total	926
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos de exigibilidad inmediata	31
		Deudores por Reporto	0
	Pasivo	Préstamos de bancos	854
		Cuentas de resultados	Intereses pagados
		Gastos de administración	9
		Ingresos por intereses	1
		Comisiones cobradas	1
		Total	926
Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0
		Total	1
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0
		Total	1

Millones MXN

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	7
		Acreedores por Reporto	205
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	13
		Gastos de administración	1
		Total	226
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	7
		Deudores por Reporto	205
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	13
		Otros productos	1
		Total	226
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	3
		Total	3
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	3
		Total	3
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	63
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	2
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	3
		Gastos por intereses	0
		Ingresos por intereses	1
		Total	69
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	2
	Pasivo	Préstamos de bancos	63
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0
		Comisiones cobradas	3
		Gastos por intereses	1
		Total	69

VII.- Sistema de remuneraciones

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General aplicables llevamos a cabo la revisión del tercer trimestre de 2015 al Sistemas de Remuneraciones.

La Institución ha implementado un sistema de remuneraciones basado en resultados generados por sus funcionarios y determinados por el segmento de negocio al que corresponden. Este sistema toma en consideración el riesgo existente de que la Institución pueda sufrir algún impago o quebranto, por lo que de las compensaciones se realiza una retención que es pagadera en la medida que el riesgo se va disminuyendo.

Para el cálculo del diferimiento se sigue la siguiente metodología:

El cálculo del diferimiento de las remuneraciones se determina a partir del portafolio promedio por riesgo de mercado de los 2 últimos años y su correspondiente VaR promedio al 99%.

Posteriormente se determina un intervalo de confianza al 99% del VaR promedio potencializado y proyectado a 2 años.

El diferimiento del horizonte a 2 años, se determina como sigue:

$$\text{Diferimiento} = \frac{\left(\text{VaR tipo riesgo al 99\%} * \sqrt{504} \right)}{\text{Portafolio por tipo de riesgo}}$$

El nivel de materialización, representa la proporción de las pérdidas contables de los últimos 24 meses por tipo de riesgo aplicable (crédito y mercado), respecto del portafolio utilizado.

Millones MXN

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

El diferimiento al cierre del segundo trimestre de 2015 fue de 5.73%, inferior al 8% establecido como límite de pérdida máxima del portafolio, con una materialización del 1.48% respecto del portafolio promedio de los últimos 2 años.

Para que el diferimiento del horizonte de inversión llegue al 8% se requiere tener un VaR al 99% de \$632 por Riesgo de Mercado y de \$1,210 por Riesgo de Crédito

Conclusión

Los indicadores que se establecieron arrojan que la retención de

remuneraciones es superior al nivel de materialización de los últimos 2 años.

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

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

El índice de capitalización 17.6% ha sido superior al 10% requerido en las alertas tempranas establecidas por la CNBV.

VIII.- Eventos relevantes

Millones MXN

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

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

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

Como parte de los planes de crecimiento de la Institución, iniciaron operaciones, en julio la sucursal

Satélite, en junio la sucursal Puebla y en marzo la sucursal Veracruz.

Asimismo se han incrementado las instalaciones y oficinas de la propia Institución y se ha iniciado la contratación de espacios para la apertura de nuevas sucursales.