

**Banco Ve por Más S.A. Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero Ve por Más**

**Notas a los estados financieros
3er trimestre de 2015**

Bases de presentación

- a. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.
- b. **Utilidad integral** - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representa una ganancia o pérdida del mismo período por disposiciones específicas de algunos criterios contables emitidos por la Comisión, se presentan directamente en el capital contable sin tener efecto en el estado de resultados.

La utilidad integral está conformada por el resultado neto, el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta y el resultado por valuación de instrumentos o de flujos de efectivo.

Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables que sigue la Institución, están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito” (las “Disposiciones”). Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos. La administración de la Institución, aplicando el juicio profesional considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados a las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio Contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Institución se ajustará a las Normas de Información Financiera (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Institución realiza operaciones especializadas.

Cambios contables -

A partir del 1 de enero de 2014, la Institución adoptó las siguientes nuevas NIF:

NIF C-11, Capital contable

NIF C-12, Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos
Mejoras a las Normas de Información Financiera 2014

Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

NIF C-11, *Capital contable* – Establece las normas de presentación y revelación para que los anticipos para futuros aumentos de capital se presenten en el capital contable, debiendo: i) existir una resolución en asamblea de socios o propietarios, que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro; ii)

establecerse un número fijo de acciones a emitir por dichos anticipos, iii) no tener un rendimiento fijo y iv) que no pueden rembolsarse antes de capitalizarse.

NIF C-12, *Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital* – Establece que: i) la principal característica para que un instrumento financiero califique como instrumento de capital es que el tenedor del mismo esté expuesto a los riesgos y beneficios, en lugar de tener derecho a cobrar un monto fijo de la entidad; ii) la clasificación como capital contable de un instrumento de capital redimible puede darse cuando se reúnen ciertas condiciones, entre las que destacan que el ejercicio de la redención se puede ejercer sólo hasta la liquidación de la sociedad, en tanto no exista otra obligación ineludible de pago a favor del tenedor; iii) incorpora el concepto de subordinación, elemento crucial en esta norma, pues si un instrumento financiero tiene una prelación de pago o reembolso ante otros instrumentos califica como pasivo, por la obligación que existe de liquidarlo; iv) permite clasificar como capital un instrumento con una opción para emitir un número fijo de acciones en un precio fijo establecido en una moneda diferente a la moneda funcional de la emisora, siempre y cuando la opción la tengan todos los propietarios de la misma clase de instrumentos de capital, en proporción a su tenencia.

El transferente del activo financiero lo dará de baja de su balance general hasta el momento en que ya no tenga un beneficio o pérdida futura con respecto al mismo. De manera inversa, el receptor asumirá los riesgos inherentes a dicho activo financiero adquirido y tendrá un rendimiento adicional si los flujos de efectivo originados por el mismo son superiores a los originalmente estimados o una pérdida, si los flujos recibidos fueran inferiores.

Mejoras a las NIF 2014 – Se emitieron las siguientes mejoras que provocaron cambios contables:

NIF C-5, *Pagos anticipados* – Define que los montos pagados en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción y no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias.

NIF C-5, *Pagos anticipados* y NIF C-15, *Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición* – Señalan que las pérdidas por deterioro, así como sus reversiones, deben presentarse formando parte de la utilidad o pérdida neta del periodo en el rubro que se considere conveniente de acuerdo con el juicio profesional. En ningún caso permite presentar las pérdidas por deterioro como parte de los gastos que han sido capitalizados en el valor de algún activo.

NIF C-15, *Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición* – Se precisa que, en el caso de activos de larga duración para venta, una ampliación del periodo de un año para completar la venta no impide que el activo sea clasificado como mantenido para la venta. Además, los activos y pasivos identificados con la discontinuación de una operación, en términos generales deben presentarse en el balance general agrupados en un solo renglón de activos y otro de pasivos clasificados en el corto plazo y no deben reformularse los balances generales de periodos anteriores por esta reclasificación.

NIF B-3, *Estado de resultado integral*, NIF B-16, *Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos*, NIF C-6, *Propiedades, planta y equipo*, NIF C-8, *Activos intangibles*, NIF C-9, *Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos*, D-3, *Beneficios a los empleados* – Se define que no se requiere la presentación de los rubros de otros ingresos y otros gastos en el estado de resultado integral, por lo que se elimina la referencia a estos rubros en estas NIF.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Institución no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

A continuación se describen las políticas contables más importantes que sigue la Institución:

- a. **Reconocimiento de los efectos de la inflación** - La Institución mantiene en sus activos, pasivos y capital contable, los efectos de re-expresión determinados hasta el último período en el que operó en un entorno inflacionario, es decir, hasta el 31 de diciembre de 2007 como se mencionó anteriormente. Estos efectos se han dado de baja en la fecha y con el mismo procedimiento, con los que se dan de baja los activos y pasivos o componentes del capital contable a los que pertenecían tales efectos. En los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, se presentan únicamente los efectos de re-expresión vigentes determinados en períodos anteriores y que todavía no se han dado de baja.
- b. **Compensación de activos financieros y pasivos financieros** - Los activos financieros y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente en el balance general el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, se tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.
- c. **Disponibilidades** – Se valúan a valor nominal; los metales a su valor razonable al cierre del ejercicio y las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico al cierre del ejercicio.

Los compromisos de compra y de venta de divisas son valuados a los tipos de cambio publicados por Banxico, por corresponder a compromisos de uno o dos días.

Las disponibilidades restringidas se integran por el depósito de regulación monetaria en Banxico, 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”.

- d. **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.

- e. **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, en el caso de títulos de deuda, tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

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.

Los intereses devengados se registran directamente en resultados, en tanto que los dividendos cobrados en efectivo de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos.

Títulos disponibles para la venta:

Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

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 otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable. El valor razonable incluye, en el caso de títulos de deuda, tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

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 el 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.

A la fecha, no se efectuaron reclasificaciones.

- f. **Dividendos en acciones.**- Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocerán en la categoría que corresponda dentro del rubro de inversiones en valores contra los resultados del ejercicio en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos. Cuando los dividendos se cobren, se deberá disminuir el rubro de inversiones en valores contra el rubro de disponibilidades.

Los intereses devengados se registran directamente en resultados, en tanto que los dividendos cobrados en efectivo de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que se genere el derecho a recibir el

pago de los mismos.

g. **Deterioro en el valor de un título** - Es la condición existente cuando el valor en libros de las inversiones en valores excede el monto recuperable de dichos valores.

La Institución deberá evaluar si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando que tan probable sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) Es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) La desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) Que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
 - Cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
 - Condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

A la fecha, la Administración de la Institución no identificó que haya evidencia objetiva del deterioro en el valor de títulos.

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

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

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

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

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

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

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

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

Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo en operaciones de reporto

En relación al colateral otorgado por la reportada a la reportadora (distinto a efectivo), se reconoce conforme a lo siguiente:

- 1) 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.
- 2) La reportadora al vender el colateral, reconoce los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al precio pactado del colateral) que se valúa a valor razonable (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor razonable de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio).
- 3) En caso de que la reportada incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar el colateral, lo da de baja de su balance general a su valor razonable contra la cuenta por pagar; por su parte, la reportadora reconoce en su balance general la entrada del colateral, de acuerdo al tipo de bien de que se trate, contra la cuenta por cobrar, o en su caso, si hubiera previamente vendido el colateral da de baja la cuenta por pagar, relativa a la obligación de restituir el colateral a la reportada.
- 4) La reportada mantiene en su balance general el colateral y la reportadora lo reconoce únicamente en cuentas de orden, excepto cuando se han transferido los riesgos, beneficios y control del colateral por el incumplimiento de la reportada.

- 5) Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por la reportadora se cancelan cuando: i) la operación de reporto llega a su vencimiento, ii) existe incumplimiento por parte de la reportada, o bien, iii) la reportadora ejerce el derecho de venta o dación en garantía del colateral recibido.

- i. **Operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de cobertura y de negociación)** - La Institución el 7 de noviembre de 2012, obtuvo de Banxico la autorización mediante el Oficio OFI/S33-001-5472 para realizar operaciones de futuro y opciones de divisas en mercados extrabursátiles.

Los objetivos que persigue la Institución al realizar este tipo de operaciones son:

- Diversificar la gama de productos y servicios que proporciona, considerando una fuente alternativa de ingresos, así como contribuir a incrementar la liquidez en los mercados de productos financieros derivados al fomentar oferta y demanda adicionales.
- Ofrecer instrumentos que le permitan cubrir riesgos financieros o bien, obtener rendimientos o precios garantizados, asegurando a valor presente, en términos nominales o reales, la suficiencia de recursos para cumplir compromisos futuros.
- Disponer de instrumentos que le permitan a la Institución cubrirse contra riesgos derivados por fluctuaciones en los factores financieros que afectan sus posiciones propias.

Asimismo, la Institución considera que la celebración de operaciones con productos derivados se realice en bolsas de mercados reconocidos, se lleve a cabo solamente con contrapartes del sistema financiero que estén autorizadas por Banxico y dentro de límites de exposición de riesgos establecidos para cada una de ellas, de conformidad a las políticas generales de administración de riesgos, que se describen en la Nota 24 o bien con clientes previamente autorizados. En este último caso, cuyas operaciones puedan derivar en riesgo de crédito, se exige antes de la realización de éstas el otorgamiento de una línea de crédito autorizada por el Comité de Crédito o la constitución de garantías, a través de prenda bursátil.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierra la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúa en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria de las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando lleguen al vencimiento; se ejerzan los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejerzan dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquiden las contraprestaciones pactadas.

El valor razonable de las operaciones con derivados que realiza la Institución es proporcionado por el proveedor de precios que tiene contratado conforme a lo establecido por la Comisión. La celebración de estas operaciones está sujeta a tener suscritos los contratos marco correspondientes y sus características esenciales son

confirmadas por escrito.

Las operaciones de futuros de dólar que celebra la Institución son realizadas con fines de negociación, registrándose como sigue:

Contratos adelantados (Forwards) y Futuros:

Los contratos adelantados (“forwards”) y futuros son aquéllos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el contrato y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo contrato.

Adicionalmente, la Institución presenta el rubro de derivados (saldo deudor o acreedor) en el balance general segregando los derivados con fines de negociación.

El resultado de las diferencias entre el valor razonable de los contratos y el precio pactado en los mismos, se presenta dentro del rubro de derivados en el activo o en el pasivo, si éste es deudor o acreedor, respectivamente.

Por los contratos adelantados (“forwards”) con fines de negociación, el diferencial cambiario entre el tipo de cambio pactado en el contrato y el tipo de cambio forward al cierre de cada mes se registra en el estado de resultados, así como los efectos de valuación dentro del rubro de “Resultado por intermediación”.

Los futuros con fines de negociación, al cierre de cada mes se registran a su valor de mercado registrándose en diferencial entre éste y el precio pactado en el estado de resultados, así como los efectos de valuación dentro del rubro de “Resultado por intermediación”.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del derivado se reconocen directamente en resultados.

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta formando parte del rubro de “Derivados”.

Contratos de opciones:

Las opciones son contratos que, mediante el pago de una prima, otorgan el derecho más no la obligación, de comprar o vender un determinado número de bienes subyacentes a un precio determinado dentro de un plazo establecido.

El tenedor de una opción de compra tiene el derecho, pero no la obligación, de comprar al emisor un determinado número un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

El tenedor de una opción de venta tiene el derecho, pero no la obligación de vender un determinado número de un bien subyacente, a un precio fijo (precio de ejercicio), dentro de un plazo determinado.

Por los derechos que otorgan, las opciones se dividen en: opciones de compra (calls) y de venta (puts).

Las opciones se pueden ejercer al final del periodo de vigencia, o en cualquier momento durante dicho período; el precio de ejercicio es el que se pacta en la opción, y que se ejercerá en caso de que sea conveniente para el comprador la opción. El instrumento sobre el cual se fija dicho precio es el valor de referencia o subyacente. La prima es el precio que paga el tenedor al vendedor por los derechos que confiere la opción.

La prima de opción se registra como activo o pasivo en la fecha en que se celebró la operación. Las fluctuaciones que se deriven de la valuación a mercado de la prima de la opción se reconocen afectando el rubro del estado de resultados "Resultado por intermediación". Cuando la opción se ejerce o expira, se cancela la prima de la opción reconocida contra los resultados del ejercicio, también dentro del rubro de "Resultado por intermediación".

Las opciones reconocidas que representan derechos se presentan, sin compensación alguna, como un saldo deudor, en el activo dentro del rubro "Derivados". Las opciones reconocidas que representan obligaciones se presentan, sin compensación alguna, como un saldo acreedor en el pasivo dentro del rubro "Derivados".

Los contratos de opciones con fines de negociación se registran en cuentas de orden al precio del ejercicio de éstas, multiplicado por el número de títulos, diferenciando a las opciones negociables en bolsa de las negociables fuera de bolsa, con el objeto de controlar la exposición de riesgo.

Derivados de cobertura:

La Institución realiza operaciones de derivados con fines de cobertura con futuros observando lo siguiente:

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

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta por separado de la posición primaria cubierta formando parte del rubro de derivados.

Los derivados con fines de cobertura se valúan a mercado y el efecto se reconoce dependiendo del tipo de cobertura contable, de acuerdo con lo siguiente:

- a. Si son coberturas de valor razonable, se valúa a mercado por el riesgo cubierto la posición primaria y el instrumento derivado de cobertura, registrándose el efecto neto en los resultados del período.
- b. Si son coberturas de flujos de efectivo, se valúa a mercado el instrumento

derivado de cobertura. La parte efectiva de la cobertura se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en resultados.

El monto de colateral otorgado en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos, en operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos, se registra en un rubro específico en el balance general denominado "cuentas de margen" el cual se presenta inmediatamente después del rubro de Disponibilidades.

Para la Institución, 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 TIE 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.

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.

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 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.

- j. **Comisiones cobradas y costos y gastos asociados** - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados", el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originen por créditos revolventes que se amortizan en un período de 12 meses.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del

crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio como un "Gasto por intereses", durante el mismo periodo contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

- k. **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.
 - *Crédito a la vivienda*: A los créditos directos 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 ex-empleados de la Institución.
- De consumo*: A los créditos directos denominados en moneda nacional, extranjera o en UDIS así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de operaciones de créditos personales, incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los ex-empleados de la Institución.

Dentro de la administración de las carteras la Institución observa las políticas siguientes:

Las carteras representan los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados menos los intereses cobrados por anticipado, y se registran a su valor de acuerdo con la Ley. El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen la Ley y los manuales y políticas internos de la Institución.

La cartera de crédito se considera vencida por el saldo insoluto total de los mismos cuando:

- a. Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
- b. Sus amortizaciones no hayan sido totalmente liquidadas en los términos pactados originalmente y considerando las particularidades establecidas por la Comisión conforme a lo siguiente:
 - Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
 - Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal.
 - Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos.
 - Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y
 - Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 “Disponibilidades”, serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.
- c. Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuren durante el plazo del crédito o se renueven en cualquier momento serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de

créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión. Cuando se trate de créditos vigentes que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, éstos se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere:

- a. Liquidado la totalidad de los intereses devengados;
- b. Cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- c. Cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren o renueven, y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, este registro se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida, y se reconocen en ingresos cuando son efectivamente cobrados.

Por los intereses ordinarios devengados no cobrados, correspondientes a los créditos que se traspasan a cartera vencida, se crea una estimación equivalente al monto total de sus intereses, existente al momento de su traspaso.

Los intereses moratorios se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se cobran.

Las comisiones por otorgamiento de créditos se devengan en el plazo del crédito.

1. **Reestructuraciones y renovaciones**

Una reestructuración es aquella operación que se deriva de cualquiera de las siguientes situaciones:

- a) Ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien
- b) Modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentran:
 - Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
 - Cambio de moneda o unidad de cuenta, o
 - Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, salvo que dicha concesión se otorgue tras concluir el plazo originalmente pactado, en cuyo caso se tratará de una renovación.

No se consideran como reestructuras, a aquéllas que a la fecha de la reestructura presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifican una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.

Tasa de interés: cuando se mejore la tasa de interés pactada.

Moneda: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda.

Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en período alguno.

Una renovación es aquella operación en la que se prorroga el plazo del crédito durante o al vencimiento del mismo, o bien, éste se liquida en cualquier momento con el producto proveniente de otro crédito contratado con la misma entidad, en la que sea parte el mismo deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituyen riesgos comunes. No se considera renovado un crédito cuando las disposiciones se efectúan durante la vigencia de una línea de crédito preestablecida.

Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión.

- m. ***Estimación preventiva para riesgos crediticios*** – La Institución sigue enteramente las disposiciones aplicables respecto a la metodología para la calificación de la cartera crediticia emitida por la Comisión.

La Institución reconoce las reservas preventivas para cubrir riesgos crediticios con base en lo siguiente:

a) *Cartera comercial*

La Institución califica la cartera crediticia comercial bajo el método general y en su caso bajo los esquemas señalados en el anexo 18 y 20 de las Disposiciones. Se efectúa trimestralmente y se presenta a la Comisión en los treinta días siguientes a la fecha que está referida la calificación. El registro de la estimación se realiza considerando el saldo de los adeudos del último día de cada mes considerando los niveles de calificación de la cartera al último trimestre conocido, actualizada con la modificación del riesgo al cierre del mes actual.

La metodología de calificación de cartera crediticia comercial 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 éstos 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.

Previo a la calificación de los créditos de su cartera crediticia comercial, la Institución clasifica cada uno de los créditos en alguno de los siguientes grupos, según sean otorgados a: a) Entidades federativas y municipios, b) Proyectos con fuente de pago propia, c) Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en el inciso anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” d) Entidades financieras, e) Personas morales no incluidas en los incisos anteriores y físicas con actividad empresarial. A su vez, este grupo deberá dividirse en los siguientes subgrupos: b1) Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs, que podrán ser: “Acreditados sin atraso”, cuando estos acreditados no registren atrasos con otras instituciones en los últimos 12 meses en los reportes emitidos por sociedades de información crediticia, ni cuenten con días de atraso con la institución de acuerdo con su propia información al momento de la calificación ó “Acreditado con atraso”, cuando estos acreditados registren al menos un día de atraso con otras Instituciones en los últimos 12 meses en los reportes emitidos por sociedades de información crediticia, o tengan al menos un día de atraso con la institución de acuerdo con su propia información al momento de la calificación. b2) Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

La Institución califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas para cada uno de los créditos de su 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.

El monto de las reservas preventivas de cada crédito es el resultado de aplicar la siguiente expresión:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de las reservas preventivas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

El parámetro EI_i , deberá calcularse mensualmente, la PI_i y de la SP_i al menos trimestralmente.

1) *Probabilidad de incumplimiento*

La Institución estima la probabilidad de incumplimiento de cada crédito (PI_i), utilizando la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(500 - \text{Puntaje Crediticio Total}_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}$$

Para efectos de lo anterior:

I El puntaje crediticio total de cada acreditado se obtendrá aplicando la expresión siguiente:

Puntaje Crediticio Total:

$$\alpha \times (\text{Puntaje Crediticio Cuantitativo}_i) + (1 - \alpha) \times (\text{Puntaje Crediticio Cualitativo}_i)$$

En donde:

Puntaje crediticio cuantitativo_i = Es el puntaje obtenido para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en las Disposiciones, según les resulte aplicable.

Puntaje crediticio cualitativo_i = Es el puntaje que se obtenga para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo establecidos en las presentes Disposiciones, según les resulte aplicable.

α = Es el peso relativo del puntaje crediticio cuantitativo, determinado conforme a lo establecido en las Disposiciones.

La PI_i de los créditos otorgados a organismos descentralizados federales, estatales, municipales y partidos políticos se calcula utilizando el Anexo 21 ó 22 de las disposiciones, según corresponda. La PI_i de los créditos otorgados a entidades financieras paraestatales y organismos financieros de administración pública federal se calculará utilizando el Anexo 20.

La PI_i de los créditos otorgados a fideicomisos, que no correspondan a proyectos con fuente de pago propia, en donde puedan separarse claramente los recursos del fideicomitente o fideicomitentes, así como los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo de crédito o la fuente de recursos asociada al esquema de que se trate, se determinará utilizando:

a. La metodología que corresponda a los créditos subyacentes, cuando el patrimonio del fideicomiso se constituya con créditos en los que el fideicomiso pueda proporcionar a la Institución la información suficiente para que calcule la PI_i de cada crédito de conformidad con las presentes Disposiciones;

- b. La metodología contenida en el Anexo 21 de las Disposiciones, cuando no se cumplan los supuestos del inciso a) anterior.

En caso de fideicomisos en los que el fideicomitente otorgue apoyos explícitos o implícitos y no se cuente con los mecanismos a que se refieren las Disposiciones; o esquemas estructurados en los que no pueda evaluarse individualmente su riesgo, la *PI_i* se calcula utilizando la metodología general, tomando como acreditado al fideicomitente o fideicomitentes o, en su caso, a la fuente de recursos del estructurado de que se trate y considerando como garantía el patrimonio afectado al referido esquema, siempre que cumpla con los requisitos establecidos en el Anexo 24 de las Disposiciones. Para la determinación de la *PI_i* en operaciones de factoraje, la Institución identifica en quién recae el riesgo de crédito, para tales efectos se considera al factorado que transmite a la Institución los derechos de crédito que tenga a su favor a la propia Institución factorante y al sujeto obligado al pago de los derechos de crédito correspondientes. En este sentido, la *PI_i* corresponde:

- a) Al sujeto obligado al pago de los derechos de crédito, dependiendo del grupo al que pertenezca según lo establecido en las Disposiciones.
- b) Se puede sustituir la *PI_i* del sujeto obligado respecto de los derechos de crédito, por la *PI_i* del factorado, cuando se pacte la obligación solidaria de este en el documento que formaliza la operación de factoraje.

En todo caso, únicamente se puede considerar los derechos de crédito que no estén sujetos a condiciones o controles por los cuales el deudor pudiera oponerse a su pago.

La Institución emplea la misma *PI_i* para todos los créditos del mismo acreditado. En caso de existir un obligado solidario o aval que responda por la totalidad de la responsabilidad del acreditado, se puede sustituir la *PI_i* del acreditado por la del obligado solidario o aval, obtenida de acuerdo a la metodología que corresponda a dicho obligado.

El porcentaje de reservas es igual a 0.5% para el crédito otorgado a, o para la fracción o totalidad de cada crédito cubierto con una garantía otorgada por:

- i. Entidades de la administración pública federal bajo control presupuestario directo o programas derivados de una ley federal que formen parte del presupuesto de egresos de la federación.
- ii. Fideicomisos públicos que tengan el carácter de entidades paraestatales y que formen parte del sistema bancario mexicano en la fecha del otorgamiento, de conformidad con las Disposiciones.
- iii. Fideicomisos de contragarantía.
- iv. La financiera rural.
- v. El fondo nacional de infraestructura.
- vi. El fondo nacional de garantías de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.
- vii. Fideicomisos celebrados específicamente con la finalidad de compartir el riesgo de crédito con las Instituciones, en los cuales actúen como fideicomitentes y fiduciarias instituciones de banca de desarrollo que cuenten con la garantía expresa del gobierno federal.
- viii. Cualquier entidad con garantía expresa del gobierno federal.

La Institución asigna una *PLi* del 100 por ciento al acreditado en los siguientes casos:

- i. Cuando el acreditado tiene algún crédito con la Institución que se encuentre en cartera vencida, de acuerdo con los términos del criterio B-6 “Cartera de Crédito” de los Criterios Contables.

Lo anterior no será aplicable para las obligaciones que no sean reconocidas por el cliente y respecto de las cuales exista un procedimiento de reclamación o aclaración, ni para aquellas cuyos montos sean menores al 5 por ciento del monto total de la deuda que el acreditado tenga con la Institución al momento de la calificación.

- ii. Cuando sea probable que el deudor no cumpla la totalidad de sus obligaciones crediticias frente a la Institución, actualizándose tal supuesto cuando:
 - a) La Institución determine que alguno de los créditos a cargo del deudor constituye una “cartera emproblemada” en los términos del criterio “B-6 Cartera de Crédito” de los Criterios Contables, o bien,
 - b) La Institución haya demandado el concurso mercantil del deudor o bien este último lo haya solicitado.
- iii. Si la Institución hubiere omitido durante tres meses consecutivos reportar a la sociedad de información crediticia algún crédito del acreditado o bien, cuando se encuentre desactualizada la información de algún crédito del acreditado relacionada con el saldo y el comportamiento del pago que deba enviarse a dicha sociedad.
- iv. Si existen diferencias entre los conceptos que la Institución reporte a la sociedad de información crediticia y la información que obre en los expedientes de las propias Instituciones, que reflejen atrasos en los pagos en la propia Institución durante tres meses consecutivos.
- v. Tratándose de acreditados que sean entidades federativas y municipios, cuando la Institución no hubiera reportado durante tres meses consecutivos a la sociedad de información crediticia el saldo de la deuda de la entidad federativa o municipio.
- vi. Si la Institución hubiere tenido acceso a información que cumpla con los requerimientos de antigüedad máxima y definiciones contenidas dentro de los Anexos 18, 20, 21 y 22, para realizar la estimación de la probabilidad de incumplimiento, pero en su lugar hubiere utilizado los puntajes correspondientes al rango “Sin Información” de forma sistemática con el objetivo de obtener una probabilidad de incumplimiento inferior a la que hubiere sido estimada mediante la utilización de toda la información disponible.

Para efectos de lo dispuesto en las fracciones iii, iv y v, la Institución proporciona a las sociedades de información crediticia, los datos e información que corresponda a todos los registros de identidad con que cuenten de sus propios acreditados, que sean atribuibles a un mismo acreditado.

En el caso de las fracciones iii, iv, v y vi anteriores, una vez asignada la PI_i de 100 por ciento para el acreditado, se deberá mantener durante el plazo mínimo de un año, a partir de la fecha en la que se detecte la omisión o la inconsistencia del registro, o bien, la falta de actualización señaladas.

b) Severidad de la pérdida

La Severidad de la Pérdida (SP_i) es de 45 por ciento para los créditos de la Cartera Crediticia Comercial que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito. Asimismo, le corresponde una SP_i del 75 por ciento a los créditos subordinados; en el caso de créditos sindicados aquellos que para efectos de su prelación en el pago, contractualmente se encuentren subordinados respecto de otros acreedores.

Le corresponde una SP_i del 100 por ciento a los créditos que reporten 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

Tratándose de créditos cubiertos con garantías reales o personales, así como por derivados de crédito, la Institución se sujeta a lo establecido en las Disposiciones.

c) Exposición al Incumplimiento

La exposición al incumplimiento de cada crédito (EI_i) se determina considerando lo siguiente:

- i) Para saldos dispuestos de líneas de crédito no comprometidas, que sean cancelables incondicionalmente o bien, que permitan en la práctica una cancelación automática en cualquier momento y sin previo aviso por parte de las Instituciones; siempre y cuando dichas instituciones demuestren que realizan un seguimiento constante de la situación financiera del prestatario y que sus sistemas de control interno permiten cancelar la línea ante muestras de deterioro de la calidad crediticia del prestatario.

$$EI_i = S_i$$

- ii) Para líneas de crédito que no cumplan los requisitos descritos en la fracción anterior:

$$EI_i = S_i * \text{Max} \left\{ \left(\frac{S_i}{\text{Línea de Crédito Autorizada}} \right)^{-0.5794}, 100\% \right\}$$

Para efectos del presente artículo, se entenderá por:

S_j : Al saldo insoluto del i-ésimo crédito a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos de principal e intereses, así como las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hubieren otorgado.

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden dentro del balance, de créditos que estén en cartera vencida.

Línea de Crédito Autorizada: Al monto máximo autorizado de la línea de crédito a la fecha de calificación.

Sin perjuicio de lo establecido anteriormente, las reservas preventivas de la cartera crediticia comercial a cargo de sociedades financieras de objeto múltiple respecto de las cuales las Instituciones tengan al menos 99% de su capital social, se determinarán multiplicando la Exposición al Incumplimiento conforme a las Disposiciones por 0.5 por ciento.

Porcentaje de provisionamiento

Para cada estrato se constituirán las reservas preventivas que resulten de aplicar a la totalidad del saldo insoluto del crédito, a la fecha de la evaluación, el porcentaje que se señala, según el tipo de cartera, en la tabla siguiente. El monto sujeto a la calificación, no deberá incluir los intereses devengados no cobrados, registrados en balance, de créditos que se encuentren en cartera vencida.

De las estimaciones realizadas, se determina conforme a la siguiente tabla, el grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva para toda la cartera de conformidad a lo establecido en el Artículo 130 de las Disposiciones:

Tabla de sitios dentro de los rangos de reservas preventivas			
Grado de riesgo	Inferior	Intermedio	Superior
A-1	0.5%	0.5%	0.5%
A-2	0.99%	0.99%	0.99%
B-1	1.0%	3.0%	4.99%
B-2	5.0%	7.0%	9.99%
B-3	10.0%	15.0%	19.99%
C-1	20.0%	30.0%	39.99%
C-2	40.0%	50.0%	59.99%
D	60.0%	75.0%	89.99%
E	100%	100%	100%

Metodología para cartera de Estados, Municipios y de Organismos descentralizados

El cálculo de las reservas preventivas de los créditos otorgados a entidades federativas y municipios es el indicado de acuerdo al anexo 18 de las Disposiciones, donde:

- I. El monto de las reservas preventivas de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de las reservas preventivas a constituir para el *i*-ésimo crédito

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del *i*-ésimo crédito

SP_i = Severidad de la Pérdida del *i*-ésimo crédito

EI_i = Exposición al Incumplimiento del *i*-ésimo crédito

- II. La Probabilidad de Incumplimiento de cada crédito (PI i), se calculará utilizando la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(500 - PuntajeCrediticioTotal_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}$$

- III. La Severidad de la Pérdida (SPi) de los créditos otorgados a las entidades federativas o municipios que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito será de:
- 45%, para Posiciones Preferentes.
 - 100%, para Posiciones Subordinadas o cuando el crédito reporte 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

Tratándose de créditos cubiertos con garantías reales o personales, así como por derivados de crédito, las Instituciones deberán sujetarse a lo que al respecto se establece en el Apartado B de la sección de las Disponibilidades.

- IV. La Exposición al Incumplimiento de cada crédito (EI i) se determinará con base en lo siguiente:

- Para saldos dispuestos de líneas de crédito revocables unilateralmente por parte de la Institución:
EI i = Si

- Para líneas de crédito irrevocables:

$$EI_i = S_i * \text{Max} \left\{ \left(\frac{S_i}{\text{Línea de Crédito Autorizada}} \right)^{-0.5794}, 100\% \right\}$$

Los créditos otorgados a organismos descentralizados de las entidades federativas y municipios son calificados de acuerdo al Anexo 18^a de la CUB:

- Los créditos cuyo saldo sea menor a un importe equivalente en moneda nacional a novecientas mil UDIs a la fecha de la calificación, podrán calificarse individualmente utilizando la metodología paramétrica de calificación a que se refiere el Anexo 17 de las disposiciones.
- Los créditos cuyo saldo sea igual o mayor a un importe equivalente en moneda nacional a novecientas mil UDIs a la fecha de la calificación, se deberán calificar individualmente utilizando el procedimiento siguiente:

El nivel de riesgo de los organismos descentralizados, se asignará con base en las calificaciones obtenidas con el procedimiento descrito en el inciso a) anterior de este numeral, según la escala siguiente:

Fitch	Agencias calificadoras (Calificaciones equivalentes)			Grados de riesgo
	Hr ratings	Moody's	S & p	
AAA	AAA	Aaa	AAA	
AA+	AA+	Aa1	AA+	A1
AA	AA	Aa2	AA	
AA-	AA-	Aa3	AA-	A2
A+	A+	A1	A+	
A	A	A2	A	B1
A-	A-	A3	A-	
BBB+	BBB+	Baa1	BBB+	B2
BBB	BBB	Baa2	BBB	
BBB-	BBB-	Baa3	BBB-	B3
BB+	BB+	Ba1	BB+	
BB	BB	Ba2	BB	C1
BB-	BB-	Ba3	BB-	
B+	B+	B1	B+	
B	B	B2	B	C2
B-	B-	B3	B-	
CCC	C+	Caa (1,2,3)	CCC	D
CC	C	Ca	CC	
C	C-	C	C	E
D / E	D		D	

En el caso de la porción cubierta, la Institución deberán aplicar el porcentaje de reservas preventivas que se especifica en la tabla siguiente, que corresponda al grado de riesgo ajustado por garantías según lo establecido en el numeral II anterior.

Por otro lado, la porción descubierta del saldo mantendrá la calificación inicial del crédito, siempre que ésta sea A-1, A-2, B-1, B-2, B-3 ó C-1, o bien, deberá ubicarse en el nivel de riesgo E, si la calificación inicial del crédito es C-2, D o E. Una vez ajustado lo anterior, deberá aplicarse el porcentaje de reservas preventivas de acuerdo a la tabla siguiente:

Tabla de reservas preventivas (porcentajes)	
Grados de riesgo	% de reservas
A1	0.5%
A2	0.99%
B1	2.5%
B2	5%
B3	10%
C1	20%
C2	50%
D	75%
E	100%

Análisis Financiero

Para el siguiente análisis, las cifras que se muestran están expresadas en millones de pesos. Con excepción de las que expresamente lo manifiesten.

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

Información del estado de resultados

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.

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

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

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.

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.

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.

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.

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

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

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

Información estado de situación financiera
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, en el caso de títulos de deuda, tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

Títulos disponibles para la venta:

Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

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

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

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

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.

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

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

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

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

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	

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 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.

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	

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

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

Al cierre del tercer trimestre, se tienen tres coberturas:

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

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

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.

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.

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
						100.00%	0.00

Valuación de la efectividad (Prueba Prospectiva)

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

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	-17,344,380.10	-1,927,715.45	16,756,970.65	92.83%
	-20% ajuste de nivel	-19,314,020.73	-8,365,725.80	6,923,468.54	8,851,183.99	94.52%
	-10% ajuste de nivel	-10,335,366.44	15,136,012.25	-17,277,036.79	-15,349,321.35	98.61%
	+20% ajuste de nivel	13,166,371.62	7,815,745.96	-9,953,436.90	-8,025,721.45	97.38%
	+10% ajuste de nivel	5,846,105.33				

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

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

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 descaldes 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.

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. 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

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.

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.

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

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.

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	%
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%

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%

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

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%

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%.

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.

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.

Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

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

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

Capital neto

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

Coefficientes

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

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.

Operaciones en empresas del grupo

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

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

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:

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

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.

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.

Eventos relevantes

Al cierre del tercer trimestre de 2015, se realizó la segunda compra de cartera MEJORAVIT por \$423 Durante el segundo trimestre de 2015, se concretó la compra de cartera crediticia de vivienda a CI Banco, por \$790, la cartera adquirida al INFONAVIT alcanzó \$185.

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

Como parte de los planes de crecimiento de la Institución, iniciaron operaciones, en julio la sucursal Satélite, en junio la sucursal Puebla y en marzo la sucursal Veracruz.

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

Instrumentos financieros Derivados

Información Cualitativa y Cuantitativa

i. Políticas de uso de instrumentos financieros Derivados

Banco Ve por Más, S.A. tiene los siguientes objetivos y metas en la operación de Mercado de Derivados:

- Ser un área rentable por sí misma y que contribuya a la rentabilidad del grupo.
- Servir de apoyo para generar oportunidades de negocio con nuevos instrumentos.
- Analizar los diferentes mercados en los que se pudiera participar para en su caso proponer nuevas alternativas de negocio.
- Cumplir con el presupuesto anual, participando de forma activa en los mercados autorizados bajo los límites y lineamientos establecidos.
- Promover alternativas de inversión que permitan disminuir el riesgo y maximizar el rendimiento.
- Realizar operaciones de cobertura de riesgos tanto en el Mercado Mexicano de Derivados MexDer como en los Mercados de Contado.

En productos derivados de tasa de interés, los instrumentos que se utilizan para negociación son Futuros de TIIE en MEXDER

Respecto a swaps de tasa de interés, únicamente se utilizan con fines de cobertura de acuerdo a las políticas y procedimientos establecidos y aprobados en el Comité de Administración Integral de Riesgos; mensualmente se presenta a los comités correspondientes las pruebas de efectividad de las coberturas que mantiene el Banco, así mismo el Consejo es informado de las coberturas.

Banco Ve por Más, S.A. sólo puede realizar operaciones con productos derivados con instituciones financieras que cuenten con autorización por escrito del Banco de México para actuar como intermediarios en los mercados de derivados, personas físicas o morales, nacionales o extranjeras, que reúnan los requisitos establecidos por dicha institución.

El Comité de Riesgos es responsable de determinar los límites de riesgo en la operación de Derivados y el Comité de Tesorería fija las estrategias de cobertura y negociación. Para operaciones de derivados OTC, la línea de operación de los Clientes e Intermediarios es establecida con base en el análisis de crédito, evaluación, selección y aprobación, que se realice sobre la situación financiera de los mismos, para lo cual deberá de apegarse a lo establecido en el Manual de Crédito. Los límites de crédito para cada contraparte son supervisados por la mesa de control.

Los instrumentos que son utilizados son:

- Forwards de FX OTC
- Opciones de FX OTC
- Futuros del MXN en MEXDER BMV

En el Manual de Procedimientos para Instrumentos Derivados se señalan las políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito así como el Manual de Administración Integral de Riesgos se señalan los procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos en las posiciones de instrumentos financieros.

La Dirección de Administración de Riesgos será la responsable del mantenimiento y actualizaciones del Manual de Administración Integral de Riesgos, el cual deberá ser revisado y ratificado por el Consejo de Administración una vez al año.

Los modelos de valuación y de medición de riesgos son validados por expertos independientes a la Unidad de Administración Integral de Riesgos, al menos una vez al año.

Para el ejercicio 2014, KPMG llevó a cabo la validación externa de los modelos de valuación y medición de riesgos correspondiente al punto 24 de los 31 requerimientos de la Circular 4/2012 de BANXICO, para operar derivados.

ii. Técnicas de valuación

El proveedor de precios de la institución es Valmer y el sistema de cómputo genera la valuación de forma diaria usando como insumo la información de dicho proveedor.

La Institución ha realizado operaciones con instrumentos derivados, con el propósito de cobertura y negociación.

Dichas operaciones se registran siguiendo los lineamientos establecidos en el criterio contable B-5 del Anexo 33 del CUB, se presentan en el Balance separando las operaciones conforme a sus fines, en negociación o cobertura.

Asimismo, la valuación de estos instrumentos se realiza a valor razonable y sus efectos se presentan en el estado de resultados, tratándose de operaciones de negociación, en el caso de operaciones con fines de cobertura, los efectos de valuación se presentan en el Balance dentro del Capital Contable, formando parte de otras partidas de la Utilidad Integral.

En el caso de que existiera una ineffectividad en la cobertura, ésta se mostraría en el Estado de Resultados como parte del Resultado por Intermediación.

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. 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. 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.

Efectividad de la Coberturas

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
						100.00%	0.00

Valuación de la efectividad (Prueba Prospectiva)

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%

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2015

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

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

iii. Fuentes de liquidez

Banco Ve por Más, cuenta con una situación sólida de liquidez como se puede constatar en el Coeficiente de Cobertura de Liquidez, manteniéndose de forma consistente muy por encima del requerimiento regulatorio.

Adicionalmente cuenta con líneas de fondeo con banca de desarrollo y banca comercial.

En última instancia existe un Plan de Contingencia de Fondeo y Liquidez el cual tiene como objetivo establecer un plan de acción para mitigar el riesgo de liquidez, ante diversas situaciones o escenarios con distintos niveles de severidad.

Dentro del plan de contingencia se presentan escenarios de carácter idiosincrático y sistémico así como los planes de acción a seguir en cada uno de los escenarios mencionados.

iv. Cambios en la exposición a los principales riesgos

No se tienen cambios en el valor del activo subyacente que difiera de aquel con el que originalmente fue concebido y que modifique significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura.

El número de instrumentos financieros derivados en Mexder vencidos durante el trimestre a valor nominal equivale a 1,520 millones. No se efectuaron llamadas de margen.

En el periodo no hubo operaciones vencidas en derivados OTC.

No hubo incumplimientos en los contratos.

Información cuantitativa

En el tercer trimestre de 2015 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones, con una exposición individual máxima de 171.7 millones de pesos.

Cifras no auditadas en millones de pesos al 30 de septiembre de 2015

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	
						2016		
		VTA .13	2	EUR	2	2015	2	
						2016		
OPCIONES	NEGOCIACION	1	17	MXN	1	2015	17	
SWAPS	COBERTURA	ACT 444	444	MXN	444	2015	2	
						2016	15	
						2017	17	

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
						2018	19	
						2019	16	
						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	

Dada la cuantía de las operaciones con instrumentos financieros derivados con fines distintos a cobertura, que en lo individual ninguna exposición supera el 5% de los activos totales del Banco, no se consideran relevantes respecto al balance, por lo tanto, no se realizan análisis de sensibilidad sobre su precio.

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.

En relación con los objetivos, políticas y procesos de administración de riesgos, se detallan en la nota específica de administración de riesgos. objetivos de exposición al riesgo

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

- Impulsar la cultura de administración de riesgos.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
- Mantener al Banco dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
- Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

Políticas y proceso de administración integral de riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través de la detección de los principales riesgos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos riesgos, registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales. Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

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

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.

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos) Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2015

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

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, no se cuenta con posiciones a vencimiento.

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%
22,079	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 tercer trimestre de 2015.

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

Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

(cifras en miles de pesos)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES		
1 Total de activos líquidos computables	N/A	2,477,159
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Financiamiento minorista no garantizado	5,404,351	356,965
3 Financiamiento estable	3,669,404	183,470
4 Financiamiento menos estable	1,734,947	173,495
5 Financiamiento mayorista no garantizado	4,454,487	1,666,514
6 Depósitos operacionales	2,979,139	661,414
7 Depósitos no operacionales	1,475,349	1,005,100
8 Deuda no garantizada	0	0
9 Financiamiento mayorista garantizado	N/A	1,840,422
10 Requerimientos adicionales:	888,386	420,118
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	12,331	12,331
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deudas	0	0
13 Líneas de crédito de liquidez	876,055	407,787
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	0	0
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	0	0
16 TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	N/A	4,284,019
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	4,361,003	2,184,645
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	0	0
19 Otras entradas de efectivo	0	0
20 TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	4,361,003	2,184,645
21 TOTAL DE ACTIVOS LIQUIDOS COMPUTABLES	N/A	2,477,159
22 TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	N/A	2,099,374
23 COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	N/A	117.70%

Información cuantitativa

Límite por brecha de liquidez para cada banda de tiempo definida, expresado como un porcentaje de las posiciones en activos.

Banda de vencimiento	Límite expresado como % de los activos líquidos en esa banda
1-30 días	70%
31-90 días	50%
91-180 días	30%
181-360 días	30%
361-720 días	20%
721-1800 días	10%
> 1800	10%

Para el cálculo de las brechas de liquidez y los límites, se considera el agregado de las posiciones.

Operaciones activas

Con excepción del segmento hipotecario, no se podrán otorgar financiamientos con plazos superiores a 5 años.

Operaciones pasivas

Respecto de la diversificación y concentración de operaciones pasivas, se establece lo siguiente:

1. El fondeo por medio de la mesa de dinero para financiar operaciones de crédito no deberá exceder el 50% de las necesidades totales del Banco.
2. Ningún cliente podrá exceder un 20% del total de la captación tradicional, ni el 30% de la captación de la mesa de dinero.
3. En caso de que algún cliente exceda el límite anterior, el excedente al límite será invertido en Certificados de la Tesorería de la Federación a plazo menor y/o igual al del plazo del depósito.
4. Los préstamos de bancos, con excepción de los redescuentos, no podrán exceder el 200% del capital contable.
5. La emisión de bonos bancarios no podrá ser superior a dos veces el capital contable.
6. El crédito no redescontado no podrá fondearse más del 30% con recursos provenientes de la mesa de dinero.

Al cierre de septiembre no hay excesos de límites

Información cualitativa

- a) Se enlistan aquellas circunstancias que pueden provocar una señal de atención de forma enunciativa mas no limitativa

- Variación del 25% fuera de rangos en indicador de liquidez mínima requerida, de acuerdo a definición de comité de tesorería. Deberá de mantenerse un continuo análisis y seguimiento, con rangos formales de aceptación impuestos de forma rigurosa, de tal manera que cualquier variación de ésta magnitud (25%), sea notificada de inmediato por el área de Riesgos al responsable de Mercados Financieros.
 - Disminución de la captación tradicional, superior al 15% comparada con el saldo del mes anterior.
- b) El responsable de decretar una contingencia de liquidez y activar el plan de contingencia será el Director Ejecutivo de Mercados y en su ausencia será responsable el Director de Mercado de Dinero.

Este será el responsable de convocar a un comité con ejecutivos clave del Grupo Financiero, que permita la eficaz toma de decisiones ante un riesgo de liquidez.

La estrategia de financiamiento es centralizada y utiliza las siguientes fuentes.

Fuentes de fondeo cotidianas;

Reporto de portafolio de títulos de deuda (liquidez intra-día usando éstos como garantía).

Subastas de liquidez con Banco de México con papel gubernamental y/o depósito de regulación monetaria como colateral

Reporto de valores con el mercado y/o con clientes.

Llevar a cabo emisiones de deuda en el mercado interbancario y en lo posible, incrementar su plazo.

c) Para mitigar el riesgo de liquidez se consideran las siguientes fuentes.

Fuentes de fondeo ante una posible crisis;

Incrementar la tasa pagada en depósitos a la vista y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.

Venta de títulos de deuda, NO restringidos, de la posición propia.

Captar recursos extraordinarios de las empresas afiliadas del Grupo, dentro de los límites regulatorios.

Utilizar las líneas de crédito disponibles con Banca de Desarrollo.

Detener, dentro de lo posible, renovaciones de créditos así como nuevas disposiciones de crédito.

Reportar cartera de crédito con Banxico, haciendo uso de la facilidad de liquidez de "emergencia".

d) Las pruebas de estrés tienen como finalidad principal determinar los lineamientos que permitan a las diversas instituciones del Grupo Financiero poder identificar los posibles escenarios en materia de riesgo de liquidez que pudiera presentar un impacto negativo.

Detectar los rubros expuestos en materia de liquidez susceptibles a eventos adversos y definir las pruebas de estrés que el Grupo Financiero deberá llevar a cabo de manera periódica para preparar al mismo en el manejo de su liquidez en situaciones normales y en condiciones extremas.

Proporcionar al Grupo herramientas que le permitan hacer frente a sus obligaciones de corto plazo en esquemas de tiempo actual y de manera prospectiva, además de permitirle mantener un balance adecuado de rentabilidad y solvencia, contar con una estructura de fondeo adecuada a las necesidades y guiar con una planificación clara y gradual.

Revisión y seguimiento

Los resultados de las pruebas deberán ser reportados para su análisis al Comité de Riesgos y los órganos correspondientes de forma periódica, anualmente.

Horizontes de Tiempo

Los escenarios de estrés estarán definidos por un horizonte de tiempo diario y hasta 30 días; es decir, se tomará como base para el cálculo de horizontes de supervivencia la brecha de liquidez acumulada de 30 días.

Vulnerabilidades en liquidez

- I. Instrumentos de captación con vencimiento emitidos al público
- II. Instrumentos de captación con vencimiento emitidos al mercado
- III. Disminución en saldos de las cuentas de captación
- IV. Disminución de fuentes de fondeo con la banca de desarrollo
- V. Pérdida esperada en cartera de crédito
- VI. Disminución de valor en activos líquidos

e) Los planes de financiamiento que conforman la red de seguridad se describen en la siguiente tabla:

Acción	Definición	Resultados Históricos
Reporto de portafolio de títulos de Deuda intradía	Reporto para proporcionar liquidez al sistema de pagos. Se utiliza para obtener liquidez intradía, normalmente para facilitar liquidación de operaciones y vencimientos de reportos	Financiamiento por el 100% del valor del colateral a los precios establecidos por Banxico. No existe un costo por la operación ya que se liquida antes del cierre. Se paga una cuota nominal mensual a Banxico por el promedio utilizado en el mes.
Subasta de Liquidez	Reporto de valores gubernamentales para proporcionar liquidez a un día o plazo a una tasa que se define por mecanismo de subasta. El monto lo determina	Financiamiento por el 100% del valor del papel reportable a las tasas resultantes de la subastas. Históricamente el costo es muy similar al mercado profesional de reporto, si bien se esperaría que en una crisis sistémica el costo sea mayor.
Reporto de Valores con el mercado y con clientes	Reporto a plazo de la posición del Banco	Financiamiento hasta por el 100% del valor de mercado de la posición de valores gubernamentales, así como bancarios y corporativos de muy alta calidad. Históricamente el costo es muy similar a la tasa objetivo establecida por Banco de México. Existe un ligero premio para papel bancario y corporativo y el mercado es poco profundo para valores de calidad crediticia inferior a "A".
Emisiones de deuda en el mercado interbancario	Emisión de Cedes o recepción de "Call Money" con otros intermediarios	Financiamiento de acuerdo a líneas de crédito y apetito por papel del resto del sistema. Este mecanismo será eficiente en un escenario idiosincrático moderado