



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

Periodo Enero – Marzo 2012

Contenido

- I. Indicadores más importantes**
- II. Información complementaria del estado de resultados**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera**
- IV. Cómputo de capitalización**
- V. Información relacionada con la Administración de Riesgos**
- VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo**
- VII. Calificaciones**



I. Indicadores más importantes

Concepto	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12
Índice de morosidad	1.9%	1.8%	1.7%	1.6%	1.6%
Índice de cobertura de cartera vencida	128.6%	142.5%	152.0%	146.6%	137.1%
Índice eficiencia operativa	3.0%	3.3%	3.1%	3.6%	3.2%
ROE	9.3%	8.2%	8.5%	17.4%	10.9%
ROA	0.9%	0.8%	0.8%	1.6%	0.9%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	26.8%	28.8%	22.5%	24.5%	24.4%
Capital neto / activos en riesgo totales*	19.2%	19.9%	16.0%	16.2%	16.5%
Índice de liquidez	33.6%	34.5%	48.7%	114.2%	150.1%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	4.0%	3.7%	3.5%	3.5%	2.7%

*Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre
Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio
ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio
ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio
Índice de capitalización desglosado:
(1) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito
(2) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado



Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos

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

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

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

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

II. Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Al primer trimestre del año, el resultado neto consolidado presenta una utilidad de \$ 51.1

Margen financiero

El margen financiero por el primer trimestre de 2012 fue de \$ 184.2 mostrando un incremento del 10.1% contra el trimestre anterior y también un incremento del 33.2%, contra el primer trimestre de 2011.

(Cifras por trimestre)



Concepto	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12
Intereses a favor por créditos 1_/	248.9	251.3	265.3	307.7	1,073.2	323.2
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	18.8	19.7	25.9	47.3	111.7	78.0
Intereses a favor por disponibilidades	6.8	6.9	7.0	6.7	27.4	6.7
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	12.6	17.4	20.6	67.5	118.1	66.5
Comisiones a favor por operaciones de crédito	13.2	16.2	17.5	14.8	61.7	15.4
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0.0	11.4	0.0	0.0	11.4	0.0
Otros	10.7	1.9	7.8	5.0	25.4	18.3
Total ingresos por intereses	311.0	324.8	344.1	449.0	1,428.9	508.1
Intereses a cargo 2_/	145.1	150.6	158.1	166.3	620.1	173.6
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	6.7	5.8	13.7	96.5	122.7	114.9
Otros 1_/	20.9	11.2	15.9	18.9	66.9	35.4
Total gastos por intereses	172.7	167.6	187.7	281.7	809.7	323.9
Resultado por posición monetaria	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Margen financiero	138.3	157.2	156.4	167.3	619.2	184.2

1_/ En el rubro de "Intereses a favor de créditos" y en el de gastos por intereses llamado "Otros", se refleja retrospectivamente en cada período, el cambio en la presentación del margen financiero, ya que, a partir de la información oficial de marzo de 2012 se considera el "ingreso financiero devengando en las operaciones de arrendamiento capitalizable" mientras que anteriormente, se presentaba el total de la renta en ingresos y la amortización del bien rentado en otros gastos.

2_/ Los intereses a cargo al cierre del primer trimestre de 2012 ascienden a \$ 173.6 y se integran por \$ 45.0 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$ 42.6 por depósitos a plazo y \$ 86.0 por préstamos bancarios y de otros organismos.



Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses a favor de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12
Créditos comerciales (vigente y vencida) 1_/	222.7	226.5	247.0	257.3	953.5	279.0
Créditos a entidades financieras	25.1	23.3	14.5	49.1	112.0	43.1
Créditos al consumo	0.9	1.2	3.5	1.0	6.6	0.7
Créditos a la vivienda media	0.2	0.3	0.3	0.3	1.1	0.4
Total	248.9	251.3	265.3	307.7	1,073.2	323.2

1_/ En el rubro de "Intereses a favor de créditos" y en el de gastos por intereses llamado "Otros", se refleja retrospectivamente en cada período, el cambio en la presentación del margen financiero, ya que, a partir de la información oficial de marzo de 2012 se considera el "ingreso financiero devengando en las operaciones de arrendamiento capitalizable" mientras que anteriormente, se presentaba el total de la renta en ingresos y la amortización del bien rentado en otros gastos.

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12
Créditos comerciales	13.2	16.2	17.5	14.9	61.7	15.4
Crédito a entidades financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos al consumo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0



Total	13.2	16.2	17.5	14.9	61.7	15.4
--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A marzo de 2012 se han registrado en resultados \$ 36.2 (banco \$ 35.7 y arrendadora \$ 0.5).

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del primer trimestre de 2012 las comisiones netas consolidadas son de \$ 16.4

Banco	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12
Comisiones y tarifas cobradas	13.1	17.3	18.0	22.7	71.1	10.7
Comisiones y tarifas pagadas	13.2	14.5	15.5	17.5	60.7	11.4
Total Banco	(0.1)	2.8	2.5	5.2	10.4	(0.7)
Arrendadora						
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	0.0	0.0	2.5	2.5	2.8
Comisiones y tarifas pagadas	(0.6)	0.0	0.3	0.6	1.4	0.7
Total Arrendadora	(0.6)	0.0	(0.3)	1.9	1.1	2.1
Operadora						
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Comisiones y tarifas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0



pagadas						
Total Operadora	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Casa de Bolsa						
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	0.0	0.0	14.4	14.4	18.3
Comisiones y tarifas pagadas	0.0	0.0	0.0	3.7	3.7	3.3
Total Casa de Bolsa	0.0	0.0	0.0	10.7	10.7	15.0
Consolidado						
Comisiones y tarifas cobradas	13.1	17.3	18.0	39.6	88.0	31.8
Comisiones y tarifas pagadas	13.8	14.5	15.8	21.7	65.8	15.4
Total Grupo	(0.7)	2.8	2.2	17.9	22.2	16.4

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2012 se originan por las operaciones de agronegocios y de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, valuación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por el banco, así como por asesoría financiera a clientes.

Con relación a la Arrendadora, los conceptos que en su mayoría integran el saldo de este rubro corresponden a la apertura y cancelaciones anticipadas de contratos de arrendamiento.



Resultado por intermediación

Al cierre del primer trimestre de 2012 el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$ 57.3

Resultado	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12
Valuación a valor razonable	(0.6)	3.8	(5.8)	(4.1)	(6.7)	12.7
Compra-venta de valores e instrumentos	(5.0)	(3.5)	4.6	9.7	5.8	15.3
Por compra venta de divisas	7.0	4.9	5.4	32.0	49.3	28.7
Resultado por Valuaciones	0.0	0.0	0.0	0.4	0.4	0.6
Otros	0.0	0.0	0.0	(0.3)	(0.3)	0.0
Total intermediación	1.4	5.2	4.2	37.7	48.5	57.3

Gastos de administración y operación

Concepto	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12
Remuneraciones y prestaciones al personal	52.7	51.0	60.1	104.9	268.7	104.3
Gastos de operación y administración	36.6	46.5	40.7	43.6	167.4	64.3
Aportaciones al IPAB	7.3	10.7	11.4	10.6	40.0	11.0



*Depreciaciones y amortizaciones	4.5	4.6	4.6	6.4	20.1	6.2
Total	101.1	112.8	116.8	165.5	496.2	185.8

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Primer trimestre de 2012

Conceptos	Operac.crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	361.2	61.7	84.5	0.7	508.1
Gastos por intereses	(252.3)	(71.6)	0.0	0.0	(323.9)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(36.2)	0.0	0.0	0.0	(36.2)
Comisiones y tarifas cobradas	13.5	18.3	0.0	0.0	31.8
Comisiones y tarifas pagadas	(12.2)	(3.3)	0.1	0.0	(15.4)
Resultado por intermediación	0.0	57.3	0.0	0.0	57.3
Otros ingresos de la operación	25.4	3.1	0.0	1.4	29.9
Gastos de administración y promoción	0.0	0.0	0.0	(185.8)	(185.8)
Resultado de la operación	99.4	65.5	84.6	(183.7)	65.8



Primer trimestre 2011

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	314.3		25.5	10.7	350.5
Gastos por intereses	(149.0)		(7.4)	(55.8)	(212.2)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11.3)				(11.3)
Comisiones y tarifas cobradas	13.1				13.1
Comisiones y tarifas pagadas	(13.8)				(13.8)
Resultado por intermediación	0.0	1.4			1.4
Otros ingresos (egresos de la operación)	11.9				11.9
Gastos de administración y promoción	0.0			(101.1)	(101.1)
Ingresos (egresos) totales de la operación	165.2	1.4	18.1	(146.2)	38.5



III. Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades correspondientes al primer trimestre 2012.

Concepto	Efectivo	Depósitos a	Divisas a	Disponibilidades Restringidas		Remesas	Otras	Total
		la vista	entregar	Banco de Mexico	Otras	a Camino		
Disponibilidades en M.N.	3.6	17.9	0.0	550.3	1,126.9	7.4	0.9	1,707.0
Disponibilidades en M.E.	0.1	320.6	(1,860.9)	0.0	1,486.5	0.0	0.0	(53.7)
Total	3.7	338.5	(1,860.9)	550.3	2,613.4	7.4	0.9	1,653.3

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2012 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas, operaciones de reporto y fecha valor. En relación con los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como "overnight".

Cuentas de margen

Al cierre del primer trimestre de 2012, la cuenta tiene un saldo de \$ 10.8 relacionado con operaciones de futuros que se tienen contratadas.



Inversiones en valores

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

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

Instrumento	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4to. T 11	1er. T 12
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	163.3	94.9	5.3	656.7	149.0
Bonos IPAB	231.4	179.4	179.6	293.4	1,994.7
PRVL	496.0	451.6	296.3	996.7	0.0
Bonos UMS	25.1	25.9	30.3	32.6	29.7
Bondes	153.7	663.7	876.7	582.1	849.4
Bonos M	0.0	0.0	274.5	78.2	0.0
Certificados bursátiles	0.9	0.0	0.0	8.7	8.0
Eurobono	24.0	30.2	35.0	35.1	33.7



Acciones	35.1	65.1	23.0	40.7	109.1
Notas	6.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas fecha valor	0.0	(12.4)	0.0	0.0	(41.4)
Suma	1,136.0	1,498.4	1,720.6	2,724.2	3,132.2
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporte)					
Cetes	0.0	5.3	1.6	319.9	1,907.3
Bonos IPAB	0.0	0.0	0.0	878.7	468.3
Bondes	101.8	132.9	277.2	2,068.9	1,503.0
Bonos M	0.0	0.0	0.0	506.7	0.0
Cebur	80.1	204.3	303.8	957.3	1,357.4
PRLV	25.7	46.3	606.7	817.3	2,540.3
Compras fecha valor	99.1	12.4	0.0	0.0	41.5
Suma	306.7	401.2	1,189.4	5,548.8	7,817.8
Total títulos para negociar	1,442.7	1,899.6	2,910.0	8,273.0	10,950.0
Títulos disponibles para la venta					
Acciones	318.0	299.2	244.9	328.1	376.0
Títulos conservados a vencimiento					
Cebur	12.5	11.9	11.9	64.6	64.5
Total	1,773.2	2,210.7	3,166.8	8,665.7	11,390.5

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a marzo 2012, van desde 3 y hasta 2,776 días, como se muestra a continuación



Instrumento	1er. T 12	Plazo (en días)
Títulos para negociar sin restricción		
Bicetes	149.0	De 3 y hasta 173
Bonos IPAB	1,994.7	Hasta 1,776
Bonos UMS	29.7	Hasta 2,846
Bondes	849.4	De 544 y Hasta 2,371
Cebur	8.0	Hasta 3
Eurobonos	33.7	Hasta 2,776
Acciones	109.1	N/A
Ventas fecha valor	(41.4)	N/A
Suma	3,132.2	
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)		
Cetes	1,907.3	De 3 y hasta 352
Bonos IPAB	468.3	Hasta 45
Bondes	1,503.0	De 3 y hasta 14
Cebur	1,357.4	Hasta 3
PRLV	2,540.3	Hasta 3
Compras fecha valor	41.5	
Suma	7,817.8	
Total títulos para negociar	10,950.0	



Títulos disponibles para la venta		
Acciones	376.0	
Títulos conservados a vencimiento		
Cebur	64.5	
Total	11,390.5	

Operaciones en reporto

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

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 3 a 352 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

	Monto	Plazo
DEUDORES POR REPORTO		
BONDES	4.6	Hasta 3
SUMA		
ACREEDORES POR REPORTO		
BICETES	381.0	Hasta 352
PAGARES	208.7	Hasta 4
PRLV	2,331.3	Hasta 30



IPAB	1,015.5	Hasta 45
CEBUR	1,094.3	Hasta 352
BONDES	2,460.4	Hasta 14
SUMA	7,798.1	

Operaciones derivadas

En el primer trimestre de 2012 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Primer trimestre 2012			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minus	Saldos	Plus-Minus
Futuros	Cobertura	Tasas			3,858.4	1.5
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	577.2	0.1		

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$ 4.6

Cartera

Al cierre del primer trimestre de 2012, la cartera de crédito consolidada neta, de reservas e intereses cobrados por anticipado asciende a \$ 10,846.2 y se integra de la siguiente forma:



Tipo de crédito (M:N)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	8,444.7	176.6	(203.7)	8,417.6
Cartera de entidades financieras	1,874.8	3.8	(17.0)	1,861.6
Cartera de entidades gubernamentales.	503.7	0.0	(9.2)	494.5
Cartera de consumo	45.9	0.0	(0.7)	45.2
Cartera de hipotecario	11.9	0.0	(0.1)	11.8
Avales otorgados	0.0	0.0	(0.7)	(0.7)
Reservas adicionales	0.0	0.0	(16.6)	(16.6)
Total M:N:	10,881.0	180.4	(248.0)	10,813.4
Tipo de crédito (Dólares)				
Cartera comercial	46.6	1.8	(1.7)	46.7
Total dólares	46.6	1.8	(1.7)	46.7
Total cartera de crédito	10,927.6	182.2	(249.7)	10,860.1
(-) intereses cobrados por anticipado	(13.9)	0	0	(13.9)
Total cartera de crédito neta	10,913.7	182.2	(249.7)	10,846.2

* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$12.8093

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	9,451.5	143.4	(154.2)	107.5
Arrendadora Ve por Más	1,462.2	38.8	(95.5)	246.1
Total	10,913.7	182.2	(249.7)	137.0



El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	15.1
De 31 a 89 días de vencido	12.9
De 90 a 179 días de vencido	15.5
De 180 a 365 días de vencido	22.9
Mayor a 365 días	77.0
Arrendadora	38.8
Total	182.2

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre de 2012, el saldo es de \$ 276.3 y se integra de las siguientes partidas:

CONCEPTO	TOTAL
Deudores por operación.	245.1
Impuestos	1.1
Partidas asociadas a operaciones crediticias	3.7
Deudores cuenta de margen	4.6
Prestamos y otros adeudos	11.7
Otros deudores	10.1
Total	276.3



Bienes adjudicados

El saldo al primer trimestre de 2012 de bienes inmuebles es, por un monto de \$ 45.1 (Banco \$ 43.6 Arrendadora \$ 1.5) los cuales se derivan de cartera de crédito y contratos de arrendamiento financiero respectivamente.

Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados al primer trimestre de 2012

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40.2	0	40.2
CONSTRUCCIÓN	71.6	(27.2)	44.4
MOBILIARIO	21.4	(10.0)	11.4
COMPUTO	48.0	(25.9)	22.1
MAQ. Y EQUIPO	0.5	0	0.5
TRANSPORTE	9.7	(5.9)	3.8
ADAPTACIONES Y MEJORAS	18.1	(7.4)	10.7
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	766.8	(186.7)	580.1
Total	976.3	(263.1)	713.2



Inversiones permanentes

El saldo al primer trimestre de 2012 es de \$ 1.9 y se integra por acciones de CECOBAN por \$ 1.2 y por acciones no pertenecientes al sector financiero por \$ 0.7)

Impuestos diferidos

Al cierre de primer trimestre de 2012, presenta un saldo de \$ 2.0. Los principales conceptos que originan el saldo son por perdidas fiscales, activos fijos netos pendientes de deducir y por la estimación de cuentas incobrables.

Otros activos

El saldo de la cuenta al primer trimestre de 2012 es de \$ 266.5 y se integra como sigue:

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	89.2
Pagos anticipados	31.0
Plan de pensiones	31.7
Costo y gastos asociados al crédito	3.5
Software y otros intangibles	48.0
Impuestos	6.0
Otros	57.1
Total	266.5



Captación tradicional

Durante el primer trimestre de 2012, la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 8,329.6, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 4,595.3 y depósitos a plazo \$ 3,734.3.

Concepto	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4to. T 11	1er. T 12	Tasa
Sin intereses M.N.	97.8	132.6	105.6	71.6	98.9	
Sin intereses USD	71.3	79.9	59.8	96.4	92.1	
Cuenta Verde (con intereses)	4,203.2	4,421.6	4,311.1	4,473.7	4,261.7	4.2%
Chequera con intereses	33.9	49.3	85.2	78.4	77.4	0.8%
Cuenta 360	33.9	41.5	53.6	62.9	65.2	3.9%
Depósitos de exigibilidad inmediata	4,440.1	4,724.9	4,615.3	4,783.0	4,595.3	
Del público en general M.N.	2,306.8	2,825.0	3,009.4	3,277.0	3,717.4	4.9%
Del público en general USD	104.6	28.1	16.7	5.9	16.9	0.1%
Mercado de dinero	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Depósitos a plazo	2,411.4	2,853.1	3,026.1	3,282.9	3,734.3	4.9%
Total captación tradicional	6,851.5	7,578.0	7,641.4	8,065.9	8,329.6	

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



Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	22.4			
Corto plazo (banco)	855.0	6.6%	2,570.1	3.3%
Largo plazo (banco)	7.2	6.6%	853.2	3.3%
Suma (banco)	884.6		3,423.3	
Corto plazo (arrendadora)	574.6	6.9%	27.7	6.8%
Largo plazo (arrendadora)	285.7	6.7%	23.4	6.8%
Suma (arrendadora)	860.3		51.1	
Corto plazo (Casa de Bolsa)	3.2	7.3%	0.0	
Largo plazo (Casa de Bolsa)	21.7	7.3%	0.0	
Suma (Casa de Bolsa)	24.9		0.0	
Total corto y largo plazo	1,769.8		3,474.4	
Total	5,244.2			

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio



Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2012, se tienen registrados como cuentas por pagar \$ 1,359.4 integradas por:

Concepto	
Impuestos a la Utilidad	4.4
Otros impuestos	2.8
Reserva obligaciones laborales	32.0
Comisiones SIEBAN por pagar	4.2
PTU	9.0
Rentas en garantía arrendamiento puro	32.3
Acreedores por liquidación de operaciones	978.9
Aforos en garantía	41.4
Provisiones relacionadas al personal	37.4
Otras provisiones diversas y gastos	217.0
Total	1,359.4

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 \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M. N.) cada una.



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

Durante el primer trimestre de 2012 se aplicaron \$7.5 a resultados por concepto de pago de intereses de las obligaciones y el saldo al 31 de diciembre de 2011 es por \$350.2

Créditos diferidos

Al cierre del primer trimestre de 2012, presenta un saldo de \$ 217.0, el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$ 37.1, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$ 178.5.

Capital contable

Concepto	1er. T 11	2do. T11	3er. T 11	4to. T 11	1er. T 12
Capital social	686.5	686.5	744.9	840.7	840.7
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Prima en suscripción de acciones	86.0	86.0	177.6	287.4	287.4
Capital contribuido	772.5	772.5	922.5	1,128.1	1,128.1
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reserva legal	14.3	19.6	19.6	19.6	19.6
Resultado de ejercicios anteriores	380.9	375.6	375.6	375.6	538.6
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	164.0	147.5	113.0	146.6	180.0
Resultado del ejercicio	31.3	59.3	89.9	163.0	51.1
Total capital contable	1,363.0	1,374.5	1,520.6	1,832.9	1,917.4



IV.- Cómputo de capitalización

Por Banco Ve Más

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	418.4	33.5
Operaciones con sobre tasa en m.n.	590.5	47.2
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	40.7	3.3
Operaciones con divisas	60.3	4.8
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,153.8	92.3
Activos en riesgo de mercado	2,263.7	181.1



Concepto	Activos ponderados al 100%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 50%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 20%	Requerimiento de capital
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0.7	0.1	-	-	0.1	0.0
De los emisores de títulos de deuda en posición	387.9	31.0	89.0	7.1	170.9	13.7
De los acreditados en operaciones de crédito	5,293.5	423.5	5.2	0.4	256.5	20.5
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	-	-	-	-	510.7	40.9
Inversiones permanentes y otros activos	112.1	9.0	-	-	-	-
Requerimientos de capital por riesgos de crédito	5,794.2	463.5	94.2	7.5	938.1	75.1

Activos en Riesgos de Mercado	2,263.8	181.1
Activos en Riesgos de Crédito	6,826.6	546.1
Activos por Riesgo Operacional	1,047.9	83.8
Activos en Riesgo Totales	10,138.2	811.1



Capital neto

Capital básico	1,267.3
Capital complementario	401.6
Capital neto	1,668.9

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.1
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	24.4
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	16.5
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.6
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	12.5
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	16.5

Al 31 de marzo de 2012 y de acuerdo con la clasificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Banco Ve por Más, S.A. se ubica en la categoría I, de acuerdo a las Reglas de Carácter General a que se refiere el artículo 134 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito.



Por Casa de Bolsa Ve Más

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	67.5	5.3
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	160.0	12.8
Operaciones con tasa nominal m.e.	0.0	0.0
Operaciones en divisas	4.5	0.4
Operaciones con acciones y sobre acciones	120.7	9.7
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0.4	0.0
Operaciones con tasa real	69.6	5.6
Activos en riesgo de mercado	422.7	33.8

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	86.4	6.9
Grupo III (ponderados al 100%)	461.3	36.9
Activos en riesgo de crédito	547.7	43.8

Activos en Riesgos de Mercado	422.7	33.84
Activos en Riesgos de Crédito	547.7	43.8
Activos en Riesgo Operacional	158.0	12.6
Activos en Riesgo Totales	1,128.4	90.3



Capital neto

Capital básico	139.7
Capital complementario	0.0
Capital neto	139.7

Coeficientes

Capital neto / capital requerido	1.5
Capital neto / activos en riesgo de crédito	25.5
Capital neto / activos en riesgo totales	12.4
Capital básico / activos en riesgo totales	12.4
Capital básico / capital requerido total	1.5



V. Información relacionada con la Administración de Riesgos

Por Banco Ve por Más

Administración Integral de Riesgos

I. Análisis Cualitativo

Exposición al riesgo

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

Riesgo de Crédito: El Riesgo de Crédito es causado por la falta de pago de un acreditado o contraparte, en la cartera de crédito o en las operaciones de la Tesorería y Mesas. En el caso de la cartera crediticia, las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio crediticio. Para el caso de las operaciones en los mercados, el riesgo de crédito aparece mientras se tenga una posición que genere una obligación de pago de una contraparte. En este último caso, el riesgo de crédito se encuentra estrechamente ligado a los movimientos del mercado ya que el monto en riesgo depende de la volatilidad de los mercados.

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

Riesgo Operacional: El riesgo operacional está definido como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Objetivos de exposición al riesgo



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

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

Políticas y proceso de administración integral de riesgos

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

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

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

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 95% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 95% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado.

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 95%. 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 95% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición.



II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2012

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	3,255	4	14
Capitales	109	3	8
Divisas	101	1	3
Derivados	(1)	2	6
Mercado de dinero	3,046	1	5

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(2.393)	1.279	0.000
Capitales	0.000	0.000	0.000
Divisas	0.000	0.789	0.000
Derivados	0.027	0.000	0.000
Mercado de dinero	(2.425)	0.490	0.000

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



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

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

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

	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Eficiencia de la cobertura	(84.81%)	(89.59%)

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2012

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
13,360	167	276

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,255	20	17



Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre del 2012

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	6,525	1	0.09%
Directo (liquidez)	6,525	5	0.28%
Cartera crediticia total	12,750	277	16.61%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al primer trimestre de 2012.

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.

Por Casa de Bolsa Ve Por Más

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 de la Casa de Bolsa. Los elementos necesarios para la medición del riesgo de mercado son las volatilidades de los factores de riesgo y las sensibilidades de las posiciones de la Casa de Bolsa 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 con riesgo de crédito o en las operaciones de la Tesorería y Mesas. En estos portafolios, las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio con riesgo de crédito. 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 de la Institución. En el momento en que los activos resulten menores que los pasivos, se genera una brecha que debe ser fondeada en el mercado; esta situación genera riesgo de liquidez y de tasa de interés; cuando ocurre lo contrario (i.e. los pasivos son menores que los activos) se tiene un exceso de recursos que deben ser invertidos; esta situación no genera riesgo de liquidez, sólo riesgo de tasa.

Riesgo Operacional: El riesgo operacional está definido como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Objetivos de exposición al riesgo

- Impulsar la cultura de administración de riesgos a nivel institucional.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad de la Casa de Bolsa.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
- Mantener a la Casa de Bolsa dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.

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 un miembro propietario 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 operativo

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 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 está aplicando la metodología de riesgos

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

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 95% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 95% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado.

Riesgo de crédito: El VaR para operaciones con contrapartes financieras se calcula con un nivel de confianza del 99%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

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 95% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición.

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2012

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	22	0	1
Capitales	0	0	0
Divisas	(3)	0	0
Derivados	0	0	0
Mercado de dinero	(28)	0	1



Análisis de Sensibilidad

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

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

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

Al 31 de marzo, se cuenta con la siguiente posición a vencimiento:

		Sensibilidad ¹	Estrés ²
Valor económico	53	(1)	(32)
Ingreso financiero	3	(0)	(3)

¹ Para el Valor económico, aplica el escenario de +10pb en la tasa de rendimiento. Para el ingreso financiero, el escenario es -10pb en la tasa del cupón.

² Para el Valor económico, aplica el escenario de +400pb en tasa, +20pb en sobretasa, -2 pesos en el valor del dólar o udi. Para el ingreso financiero, el escenario es -400pb en la tasa del cupón, -2 pesos en el valor del dólar o udi.



Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2012

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,647	7	108

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre de 2012

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital global al cierre del trimestre
Directo	3,276	1	0.37%
Directo (liquidez)	3,276	2	1.16%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al primer trimestre de 2012.

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.



Por la Arrendadora Ve por Más

Administración Integral de Riesgos:

Aspectos cualitativos relacionados con la administración integral de riesgos

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

Los riesgos son estables y dentro de un perfil de riesgo conservador.

El Consejo de Administración es responsable de la autorización de límites de riesgos así como de asegurar una clara definición de funciones que asegure la independencia de las áreas.

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

Para el riesgo de mercado, las inversiones de los excedentes de tesorería se realizan en instrumentos gubernamentales de bajo riesgo, fundamentalmente de 1 a 3 días.

Respecto del riesgo de crédito, la metodología se basa en el cálculo de la pérdida esperada que proviene de una calificación de cartera trimestral. La Institución determina el nivel de reservas crediticias a través de la calificación de cartera, lo que resulte mayor. Adicionalmente, se da seguimiento al índice de cartera vencida.

Para el riesgo de liquidez, la mayor parte de la cartera está denominada en la misma tasa base que el fondeo por lo que las brechas de liquidez son poco significativas. Por lo que respecta a la diversificación de las fuentes de financiamiento, se cuenta con suficientes líneas de crédito para hacer frente a la operación de la Institución por lo que no se aprecia un riesgo relevante. Adicionalmente, se cuenta con un control de flujos que permite conocer las necesidades de tesorería con suficiente anticipación.

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través del mapeo de los eventos adversos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos eventos registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y



se realiza mediante el mapeo de los eventos adversos y en la puesta en marcha de adecuados procedimientos. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales.

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Arrendamiento puro
- Arrendamiento financiero

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 95% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 95% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado.

Riesgo de crédito: El VaR se calcula con un nivel de confianza del 95%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

II. Información cuantitativa:

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2012 (cifras en miles de pesos)

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
2,010,255	13,187	17,069



VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	537.7
	Pasivo	Reportos	21.1
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	8.9
		Otros productos	4.5
		Comisiones cobradas	0.2
		Gastos de administración	0.0
		Intereses pagados	0.1
		Comisiones pagadas	2.8
		Total	576.3
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.0
	Pasivo	Préstamos de bancos	537.7
	Pasivo	Reportos	21.1
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	8.9
		Gastos de administración	4.5
		Comisiones pagadas	0.2
		Otros productos	0.0



		Ingresos por intereses	0.1
		Comisiones cobradas	2.8
		Total	576.3
Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.3
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Total	3.4
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	3.3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Total	3.4
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	4.4
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	0.3
		Total	4.7
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	4.4
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	0.3
		Total	4.7
Arrendadora en Grupo	Pasivo	Cuentas por Pagar	0.0
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	0.0
		Total	0.0



Grupo en Arrendadora	Activo	Cuentas por Cobrar	0.0
	Cuentas de resultados	Otros productos	0.0
		Total	0.0
Banco en Casa de Bolsa	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.9
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.0
		Ingresos por intereses	0.1
		Otros productos	0.0
		Total	1.0
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.9
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Gastos por intereses	0.1
		Gastos de administración	0.0
		Total	1.0



VI. Calificaciones

Al cierre del primer trimestre 2012, se mantiene las siguientes calificaciones:

Banco

	Fitch Ratings	Moody's
Tipo	Calificación	
Riesgo de crédito (Contraparte)		
- Corto plazo	F2 (mex)	MX-2
- Largo plazo	A- (mex)	A3.mx

Arrendadora

	Fitch Ratings	Moody's
Tipo	Calificación	
Riesgo de crédito (Contraparte)		
- Corto plazo	F2 (mex)	MX-2
- Largo plazo	A- (mex)	A3.mx

Casa de Bolsa

	Fitch Ratings	Moody's
Tipo	Calificación	
Riesgo de crédito (Contraparte)		
- Corto plazo	F3 (mex)	MX-3
- Largo plazo	BBB- (mex)	Baa3.mx

	Fitch Ratings	Moody's
Tipo	Calificación	
Riesgo de crédito (Contraparte)		
- Corto plazo	F2 (mex)	MX-2
- Largo plazo	A- (mex)	A3.mx