



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

**Periodo Enero – Marzo 2013**

**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-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12	Mar-13
Índice de morosidad	1.6%	1.6%	1.7%	1.5%	1.7%
Índice de cobertura de cartera vencida	137.1%	140.5%	129.7%	138.0%	128.8%
Índice eficiencia operativa	3.2%	3.3%	3.1%	2.4%	3.0%
ROE	10.9%	13.3%	5.7%	9.6%	10.9%
ROA	0.9%	1.0%	0.4%	0.7%	0.8%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	24.4%	23.4%	23.3%	26.4%	27.2%
Capital neto / activos en riesgo totales*	16.5%	16.3%	15.4%	17.9%	18.9%
Índice de liquidez	150.1%	144.2%	166.5%	169.2%	181.4%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	2.7%	3.2%	2.8%	2.8%	2.6%

\*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 \$ 58

### Margen financiero

El margen financiero por el primer trimestre de 2013 fue de \$ 212 mostrando un decremento del 0.6% contra el trimestre anterior y un incremento del 15.2%, contra el primer trimestre de 2012.

(Cifras por trimestre)



Concepto	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	Mar-13
Intereses a favor por créditos	323.2	331.0	339.0	350.7	1,343.9	354
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	78.0	93.7	118.9	131.5	422.1	117
Intereses a favor por disponibilidades	6.7	7.0	7.0	6.8	27.5	6
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	66.5	56.4	59.0	63.7	245.6	88
Comisiones a favor por operaciones de crédito	15.4	18.0	15.5	19.5	68.4	22
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0.0	17.2	0.0	0.0	17.2	0
Otros	18.3	(10.2)	8.6	(1.4)	15.3	14
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>508.1</b>	<b>513.1</b>	<b>548.0</b>	<b>570.8</b>	<b>2,140.0</b>	<b>601</b>
Intereses a cargo *	173.6	184.8	191.0	194.5	743.9	194
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	114.9	118.2	135.0	159.3	527.4	167
Otros	35.4	(8.1)	27.6	3.6	58.6	28
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>323.9</b>	<b>294.9</b>	<b>353.6</b>	<b>357.4</b>	<b>1,329.9</b>	<b>389</b>
Resultado por posición monetaria	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
<b>Margen financiero</b>	<b>184.2</b>	<b>218.2</b>	<b>194.4</b>	<b>213.4</b>	<b>810.1</b>	<b>212</b>

\* Los intereses a cargo del primer trimestre de 2013 ascienden a \$ 194 y se integran por \$ 49 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$ 48 por depósitos a plazo y \$ 97 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 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	Mar-13
Créditos comerciales (vigente y vencida)	279.0	284.7	289.5	296.2	1,149.4	348
Créditos a entidades financieras	43.1	45.3	48.1	53.7	196.2	4
Créditos al consumo	0.7	0.9	1.0	0.4	3.0	2
Créditos a la vivienda media	0.4	0.1	0.4	0.4	1.3	0
<b>Total</b>	<b>323.2</b>	<b>331.0</b>	<b>339.0</b>	<b>350.7</b>	<b>1,343.9</b>	<b>354</b>

### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	Mar-13
Créditos comerciales	15.4	18.0	15.5	19.5	68.4	22
Crédito a entidades financieras	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
<b>Total</b>	<b>15.4</b>	<b>18.0</b>	<b>15.5</b>	<b>19.5</b>	<b>68.4</b>	<b>22</b>



## Estimación preventiva para riesgos crediticios

A marzo de 2013 se han registrado en resultados \$ 25 (banco \$ 23 y arrendadora \$ 2).

### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del primer trimestre de 2013 las comisiones netas consolidadas son de \$ 35

Banco	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	Mar-13
Comisiones y tarifas cobradas	10.7	9.5	15.5	20.9	56.6	22
Comisiones y tarifas pagadas	11.4	10.5	13.6	17.0	52.5	16
<b>Total Banco</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(1.0)</b>	<b>1.9</b>	<b>3.9</b>	<b>4.1</b>	<b>6</b>
<b>Arrendadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	2.8	2.1	2.3	1.8	9.0	1
Comisiones y tarifas pagadas	0.7	0.6	0.7	0.7	2.7	1
<b>Total Arrendadora</b>	<b>2.1</b>	<b>1.5</b>	<b>1.6</b>	<b>1.1</b>	<b>6.3</b>	<b>0</b>
<b>Operadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Comisiones y tarifas pagadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0
<b>Total Operadora</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>
<b>Casa de Bolsa</b>						



Comisiones y tarifas cobradas	18.3	23.5	16.6	25.2	83.6	33
Comisiones y tarifas pagadas	3.3	3.6	3.2	3.7	13.8	4
<b>Total Casa de Bolsa</b>	<b>15.0</b>	<b>19.9</b>	<b>13.4</b>	<b>21.5</b>	<b>69.8</b>	<b>29</b>
<b>Consolidado</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	31.8	35.1	34.4	47.9	149.2	56
Comisiones y tarifas pagadas	15.4	14.7	17.5	21.4	69.0	21
<b>Total Grupo</b>	<b>16.4</b>	<b>20.4</b>	<b>16.9</b>	<b>26.5</b>	<b>80.2</b>	<b>35</b>

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2013 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 2013, el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$ 74

Resultado	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	Mar-13
Valuación a valor razonable	12.7	(17.1)	(13.3)	4.7	(13.0)	8
Compra-venta de valores e instrumentos	15.3	53.3	22.6	7.6	98.8	30
Por compra venta de divisas	28.7	26.7	28.3	34.9	118.6	31
Resultado por Valuaciones	0.6	1.0	9.1	(6.8)	3.9	4
Otros	0.0	0.7	(0.4)	0.0	0.3	1
<b>Total intermediación</b>	<b>57.3</b>	<b>64.6</b>	<b>46.3</b>	<b>40.4</b>	<b>208.6</b>	<b>74</b>

## Gastos de administración y promoción

Concepto	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	Mar-13
Remuneraciones y prestaciones al personal	104.3	115.4	120.4	112.6	452.7	129
Gastos de operación y administración	64.3	74.0	70.1	46.9	255.4	79
Aportaciones al IPAB	11.0	12.0	12.7	14.0	49.7	14
*Depreciaciones y amortizaciones	6.2	6.5	6.2	6.6	25.4	6
<b>Total</b>	<b>185.8</b>	<b>207.9</b>	<b>209.4</b>	<b>180.1</b>	<b>783.3</b>	<b>228</b>



## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

### Primer trimestre de 2013

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



## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento, al primer trimestre de 2012, Casa de Bolsa BX+ aún no formaba parte del Grupo Financiero BX+

### 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)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>99.4</b>	<b>65.5</b>	<b>84.6</b>	<b>(183.7)</b>	<b>65.8</b>



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

#### Disponibilidades correspondientes al primer trimestre 2013.

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades Restringidas		Remesas		Total
				Banco de Mexico	Otras	en Camino	Otras	
Disponibilidades en M.N.	3	19	2	563	504	0	0	1,091
Disponibilidades en M.E.	3	532	(644)	0	993	7	0	892
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>551</b>	<b>(642)</b>	<b>563</b>	<b>1,497</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>1,983</b>

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2013 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 repo 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 2013, la cuenta tiene un saldo de \$ 8.

## 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 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Mar-13
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	149.0	31.5	0.0	657	988
Bonos IPAB	1,994.7	1,297.5	1,094.5	293	738
PRVL	0.0	905.3	447.3	997	25
Bonos UMS	29.7	0.0	0.0	33	0
Bondes	849.4	204.1	465.6	582	378
Bonos M	0.0	0.0	33.5	78	0
Certificados bursátiles y obligaciones	8.0	469.1	190.0	9	119
Eurobono	33.7	34.7	6.7	34	0
Acciones	109.1	103.5	125.5	41	76
Ventas fecha valor	(41.4)	0.0	(525.8)	0	0



<b>Suma</b>	<b>3,132.2</b>	<b>3,045.7</b>	<b>1,837.3</b>	<b>2,724</b>	<b>2,323</b>
<b>Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)</b>					
BICetes	1,907.3	16.6	1.5	320	3,730
Bonos IPAB	468.3	1,760.8	3,209.0		312
Bondes	1,503.0	2,106.5	2,546.9	2,069	440
Bonos M	0.0	0.0	0.0	507	0
Bonos	0.0	2,152.1	2,482.7	879	0
Cebur	1,357.4	1,136.8	527.0	957	1,219
PRLV	2,540.3	587.7	903.1	817	1,037
Garantías por colateral	0.0	3.0	3.0	0	0
Compras fecha valor	41.5	0.0	0.0	0	0
<b>Suma</b>	<b>7,817.8</b>	<b>7,760.5</b>	<b>9,673.2</b>	<b>5,549</b>	<b>6,737</b>
<b>Títulos para negociar restringidos en garantía (otros)</b>					
Acciones	0.0	5.6	0.0	0	47
<b>Suma</b>	<b>0.0</b>	<b>5.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>47</b>
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>10,950.0</b>	<b>10,811.8</b>	<b>11,510.5</b>	<b>8,273</b>	<b>9,107</b>
<b>Títulos disponibles para la venta sin restricción</b>					
IPAB	0.0	0.0	0.0	0.0	29
CBIC	0.0	0.0	0.0	0.0	94



CEBUR	0.0	0.0	0.0	0.0	3
Acciones	376.0	382.8	1,319.5	328	455
<b>Suma</b>	<b>376.0</b>	<b>382.8</b>	<b>1,319.5</b>	<b>328</b>	<b>581</b>
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en Operaciones de reporto</b>					
Bono IPAB 8BPAS´S Y BPATS)	0.0	0.0	0.0	0.0	1,273
BONDES	0.0	0.0	0.0	0.0	1,527
BONOS IT	0.0	0.0	0.0	0.0	1,806
ACCIONES	0.0	0.0	0.0	0.0	58
CEBUR	0.0	0.0	0.0	0.0	330
<b>Suma</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>4,993</b>
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía (Otros)</b>					
ACCIONES	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total Títulos disponibles para la venta</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>5,574</b>
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					



Cebur	64.5	64.9	11.9	65	0
<b>Suma</b>	<b>64.5</b>	<b>64.9</b>	<b>11.9</b>	<b>65</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>11,390.5</b>	<b>11,259.5</b>	<b>12,841.9</b>	<b>8,666</b>	<b>14,681</b>

### Operaciones en reporte

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 reporte” para su registro en resultados y balance presentando la posición activa y pasiva de las operaciones de reporte 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:

	<b>Monto</b>	<b>Plazo</b>
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>		
BONOS DE DESARROLLO	13	
<b>SUMA</b>	<b>13</b>	
<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>		
BICETES	1	
BONOS	2,305	
UDIBONOS	150	
PRLV	1,037	Hasta 957
IPAB	1,584	Hasta 2,286
CEBUR	1,526	Hasta 1,698
BONDES	5,029	Hasta 2,279
<b>SUMA</b>	<b>11,632</b>	



## Operaciones Derivadas en Banco

En el primer trimestre de 2013, se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Primer trimestre 2013			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minus	Saldos	Plus-Minus
<b>Futuros</b>	<b>Cobertura</b>	<b>Tasas</b>			4,785	2
<b>Contratos Adelantados</b>	Negociación	Divisas	1,782	(25)	1,776	(25)
<b>Opciones de venta</b>	Negociación	Divisas	8	(7)	7	(6)

El banco entregó colaterales en efectivo por \$ 14

Por las operaciones Derivadas de Cobertura, durante 2012 el Banco ajustó la eficiencia de cobertura por un crédito existente de \$130 mdp, lo anterior derivado de parte del portafolio crediticio el cuál se encuentra colocado a tasa fija y no se cuenta con el fondeo a tasa fija al plazo. Esta operación permitió fijar el margen financiero de este portafolio de crédito en caso de una eventual alza en las tasas de interés.

El instrumento derivado de cobertura utilizado es el futuro de TIIE a plazo de 28 días operado en el Mercado Mexicano de Derivados (Mexder). Para el Banco, la exposición al riesgo de mercado ante un aumento de tasas de interés, se minimiza en el momento en que se toma la posición corta en Futuros de TIIE 28 por el plazo promedio o duración que mantiene el crédito.

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



El riesgo de pago anticipado del portafolio de crédito se encuentra acotado al incluir dentro de los contratos de crédito una cláusula para poder impactar los costos de cancelación del derivado.

De esta forma, en la estructura de la operación ante un aumento de tasa del costo financiero de la posición pasiva correspondería un ingreso producto del diferencial de tasas en los futuros. De forma contraria, a una disminución del costo financiero de la posición pasiva, correspondería a un gasto producto del diferencial de tasas en los futuros.

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

### **Efectividad de la Cobertura**

Para medir la efectividad de la cobertura, se obtiene el valor presente de los cambios en los flujos de la captación y de los derivados ante un escenario de aumento en las tasas respectivas.

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



Efectividad de la cobertura	Aumento 100pb
	(cifras en miles)
VP cambio en el costo de fondeo	3,690
VP cambio en la liquidación de los derivados	(3,190)
Efecto neto	501
Efectividad de la cobertura	(86.44)%

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2013

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	316

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

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



Efectividad de la cobertura	Aumento 100pb
	(cifras en miles)
VP cambio en el costo de fondeo	3,690
VP cambio en la liquidación de los derivados	(3,190)
Efecto neto	501

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

## Cartera

Al cierre del primer trimestre de 2013, la cartera de crédito consolidada neta, de reservas e intereses cobrados por anticipado asciende a \$ 12,570 y se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M:N)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	10,131	199	(214)	10,116
Cartera de entidades financieras	1,958	2	(14)	1,945
Cartera de entidades gubernamentales.	438	16	(14)	440
Cartera de consumo	63	0	(1)	62
Cartera de hipotecario	21	0	0	21
Avales otorgados	0	0	0	0
Reservas adicionales	0	0	(36)	(36)



<b>Total M:N:</b>	<b>12,610</b>	<b>217</b>	<b>(279)</b>	<b>12,548</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>				
Cartera comercial	29	2	(2)	29
<b>Total dólares</b>	<b>29</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>29</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>12,640</b>	<b>218</b>	<b>(281)</b>	<b>12,577</b>
(-) intereses cobrados por anticipado	(7)	0	0	(7)
<b>Total cartera de crédito neta</b>	<b>12,633</b>	<b>218</b>	<b>(281)</b>	<b>12,570</b>

\* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$12.3612

<b>Institución</b>	<b>Cartera vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>% de exceso en cobertura</b>
Banco Ve por Más	11,006	176	(184)	104.5
Arrendadora Ve por Más	1,627	42	(97)	229.3
<b>Total</b>	<b>12,633</b>	<b>218</b>	<b>(281)</b>	<b>128.7</b>

El plazo de cartera vencida del Banco es de:

<b>Días de vencido</b>	<b>Importe</b>
Hasta 30 días de vencido	11
De 31 a 89 días de vencido	10
De 90 a 179 días de vencido	19
De 180 a 365 días de vencido	34



Mayor a 365 días	102
<b>Total</b>	<b>176</b>

### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre de 2013, el saldo es de \$ 271 y se integra de las siguientes partidas:

CONCEPTO	TOTAL
Deudores por operación.	220
Impuestos	4
Partidas asociadas a operaciones crediticias	3
Deudores cuenta de margen	6
Prestamos y otros adeudos	11
Otros deudores	27
<b>Total</b>	<b>271</b>

### Bienes adjudicados

El saldo al primer trimestre de 2013 de bienes inmuebles es, por un monto de \$ 74 (Banco \$ 73, Arrendadora \$ 1) los cuales se derivan de cartera de crédito y contratos de arrendamiento financiero respectivamente.



## Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados al primer trimestre de 2013

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40	0	40
CONSTRUCCIÓN	39	(21)	18
MOBILIARIO	22	(12)	10
COMPUTO	48	(33)	15
MAQ. Y EQUIPO	0	0	0
TRANSPORTE	8	(4)	4
ADAPTACIONES Y MEJORAS	18	(9)	9
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	804	(240)	564
<b>Total</b>	<b>979</b>	<b>(319)</b>	<b>660</b>

### Inversiones permanentes

El saldo al primer trimestre de 2013 es de \$ 2 y se integra por acciones de CECOBAN por \$ 1 y por acciones no pertenecientes al sector financiero por \$ 1.

### Impuestos diferidos

Al cierre de primer trimestre de 2013, presenta un saldo neto pasivo de \$ 40. Los principales conceptos que originan el saldo son por pérdidas fiscales, activos fijos netos pendientes de deducir y por la estimación de cuentas incobrables.



## Otros activos

El saldo de la cuenta al primer trimestre de 2013 es de \$ 334 y se integra como sigue:

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	89
Pagos anticipados	40
Plan de pensiones	36
Software y otros intangibles	53
Impuestos	32
Otros	164
<b>Total</b>	<b>334</b>

## Captación tradicional

Durante el primer trimestre de 2013, la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 9,292, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,297 y depósitos a plazo \$ 3,995.

Concepto (1)	1er. T12	2do. T 12	3er. T12	4to. T 12	Mar-13	Tasa
Sin intereses M.N.	98.9	122.2	167.1	81.4	72	
Sin intereses USD	92.1	92.8	83.5	84.9	336	
Cuenta Verde (con intereses)	4,261.70	4,345.0	4,607.0	5,000.1	4,779	4.0%
Chequera con intereses	77.4	60.7	76.7	57.5	32	0.8%



Cuenta 360	65.2	70.3	81.0	81.1	78	3.5%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>4,595.30</b>	<b>4,691.0</b>	<b>5,015.3</b>	<b>5,305.0</b>	<b>5,297</b>	
Del público en general M.N.	3,717.40	3,890.1	3,832.2	4,467.1	3,952	4.8%
Del público en general USD	16.9	4.8	169.7	153.5	43	0.1%
Mercado de dinero	0.0	0.0	0.0	0.0	0	
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>3,734.30</b>	<b>3,894.9</b>	<b>4,001.9</b>	<b>4,620.6</b>	<b>3,995</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>8,329.60</b>	<b>8,585.9</b>	<b>9,017.2</b>	<b>9,925.6</b>	<b>9,292</b>	

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

## Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	<b>155</b>			
Corto plazo (banco)	767	5.7%	2,090	3.6%
Largo plazo (banco)	11	5.7%	1,027	3.6%
<b>Suma (banco)</b>	<b>933</b>		<b>3,117</b>	
Corto plazo (arrendadora)	858	6.3%	16	
Largo plazo (arrendadora)	114	6.5%	2	
<b>Suma (arrendadora)</b>	<b>972</b>		<b>18</b>	



Corto plazo (Casa de Bolsa)	3	TIIIE+2.5	0	
Largo plazo (Casa de Bolsa)	19	TIIIE+2.5	0	
<b>Suma (Casa de Bolsa)</b>	<b>22</b>		<b>0</b>	
<b>Total corto y largo plazo</b>	<b>1,927</b>		<b>3,135</b>	
<b>Total</b>	<b>5,062</b>			

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

### Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2013, se tienen registrados como cuentas por pagar \$ 1,601 integradas por:

<b>Concepto</b>	
Impuestos a la Utilidad	67
Otros impuestos	42
Reserva obligaciones laborales	37
PTU	23
Rentas en garantía arrendamiento puro	31
Acreedores por liquidación de operaciones	1,126
Aforos en garantía	40
Provisiones relacionadas al personal	64
Provisiones diversas	171
<b>Total</b>	<b>1,601</b>



## Obligaciones Subordinadas en Circulación

Con fecha 13 de septiembre de 2010, el Banco realizó una oferta pública de 5'000,000 de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Convertibles en acciones 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.

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

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

Durante el ejercicio 2013 se aplicaron a resultados \$ 11 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado la Institución.

El saldo al 31 de marzo de 2013 es por \$ 554

## Créditos diferidos

Al cierre del primer trimestre de 2013, presenta un saldo de \$ 236 el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$ 27, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$ 209.



## Capital contable

Concepto	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Mar-13
Capital social	840.7	840.7	840.7	840.7	841
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Prima en suscripción de acciones	287.4	287.4	287.4	287.4	287
<b>Capital contribuido</b>	<b>1,128.1</b>	<b>1,128.1</b>	<b>1,128.1</b>	<b>1,128.1</b>	<b>1,128</b>
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0
Reserva legal	19.6	27.8	27.8	27.8	28
Resultado de ejercicios anteriores	538.6	480.5	480.5	480.5	672
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	180.0	184.7	188.1	248.3	294
Resultado del ejercicio	51.1	115.0	142.8	191.3	58
<b>Capital ganado</b>	<b>789.3</b>	<b>808.0</b>	<b>839.2</b>	<b>947.9</b>	<b>1,052</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>1,917.4</b>	<b>1,936.1</b>	<b>1,967.3</b>	<b>2,076.0</b>	<b>2,180</b>



#### 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.	363.1	29.1
Operaciones con sobre tasa en m.n.	626.5	50.1
Operaciones con tasa real	23.4	1.9
Operaciones con tasa nominal m.e.	1.3	0.1
Operaciones en UDI's o referenciadas a INPC	0.5	0.0
Operaciones con divisas	6.8	0.5
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,108.7	88.7
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>2,130.4</b>	<b>170.4</b>

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	2,130.4	170.4
Activos en Riesgos de Crédito	7,515.5	601.3
Activos por Riesgo Operacional	1,175.0	94.0
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>10,820.9</b>	<b>865.7</b>



### Capital neto

Capital básico	1,461.6
Capital complementario	579.9
<b>Capital neto</b>	<b>2,041.4</b>

### Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.4
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	27.2
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	18.9
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.7
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	13.5
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	18.9

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%)	333.4	26.7
Grupo III (ponderados al 100%)	279.1	22.3
Grupo IV (ponderados al 20%)	221.1	17.7
Grupo V (ponderados al 20%)	85.9	6.9
Grupo VI (ponderados al 50%)	9.6	0.8
Grupo VI (ponderados al 75%)	0.1	0.0
Grupo VI (ponderados al 100%)	5.6	0.4
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	41.3	3.3
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	61.9	5.0
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	4,280.2	342.4
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	457.7	36.6
Grupo VIII (ponderados al 125%)	175.2	14.0
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,564.4	125.2
	<b>7,515.5</b>	<b>601.2</b>

Con cifras al 31 de Marzo de 2013 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

## Cómputo de capitalización

### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	99	8
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	448	36
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	6	1
Operaciones con acciones y sobre acciones	447	36
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	1	0
Operaciones con tasa real	37	3
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>1038</b>	<b>83</b>

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	65	5
Grupo III (ponderados al 100%)	200	16
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>265</b>	<b>21</b>

### Capital neto



Activos en Riesgos de Mercado	1038	83
Activos en Riesgos de Crédito	265	21
Activos en Riesgo Operacional	159	13
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>1462</b>	<b>117</b>

### Coeficientes

Capital básico	175
Capital complementario	0
<b>Capital neto</b>	<b>175</b>

Capital neto / capital requerido	1
Capital neto / activos en riesgo de crédito	66
Capital neto / activos en riesgo totales	12
Capital básico / activos en riesgo totales	12
Capital básico / capital requerido total	1

## V. Información relacionada con la Administración de Riesgos

### Administración Integral de Riesgos

#### I. Análisis Cualitativo

*Exposición al riesgo*



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

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

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

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

#### Objetivos de exposición al riesgo

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos



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

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

#### Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

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

Riesgo de liquidez: Para instrumentos financieros, el VaR de mercado de 1 día es llevado a 10 días y se interpreta como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

## **Banco**

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

#### **Riesgo de mercado**

##### Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2013

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



Portafolio global	2,214	3	11
Capitales	0	0	0
Divisas	(81)	1	4
Derivados	(2)	0	1
Posición Propia	2,296	3	11

*Análisis de sensibilidad*

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

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

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

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

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

	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
--	----------------------	------------------------



Eficiencia de la cobertura	(86.44%)	(89.65%)
----------------------------	----------	----------

### Riesgo de crédito

#### Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2013

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
14,388	192	591

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,543	14	50

#### Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre del 2013

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	10,027	6	0.31%
Directo (liquidez)	10,027	20	0.98%
Cartera crediticia total	14,161	563	27.58%

### Riesgo operacional



Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al primer trimestre de 2013.

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

## Casa de Bolsa

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

#### Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2013

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	243	8	25
Capitales	121	2	7
Divisas	3	0	0
Derivados	0	0	0
Posición Propia	119	6	17

#### Análisis de Sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(2)	(3)	0



Capitales	0	0	0
Divisas	0	(0)	0
Derivados	0	0	0
Directo	(2)	(3)	0

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

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

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

**Riesgo de crédito**

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2013

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
703	8	88

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre de 2013

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio / Capital global al cierre del trimestre
Directo	4,373	3	1.75%
Directo (liquidez)	4,373	10	5.53%



## **Riesgo operacional**

*Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al primer trimestre de 2013.*

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 99% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 99% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado. El cambio de nivel de confianza al 99% (anterior 95%) fue autorizado por el Comité de Riesgos en la sesión del 22 de mayo 2012.

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

II. Información cuantitativa:

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2013 (cifras en millones de pesos)

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,060	76	110



## VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
<b>Banco en Arrendadora</b>	Activo	Cartera de crédito	546.1
	Pasivo	Reportos	0.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.2
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	3.1
		Comisiones cobradas	0.0
		Intereses pagados	6.0
		Comisiones pagadas	1.4
		<b>Total</b>	<b>556.7</b>
<b>Arrendadora en Banco</b>	Activo		0.2
	Activo	Reportos	0.0
	Pasivo	Préstamos de bancos	546.1
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	3.1
		Comisiones pagadas	0.0
		Ingresos por intereses	6.0
		Comisiones cobradas	1.4
		<b>Total</b>	<b>556.7</b>
<b>Banco en Operadora</b>	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	2.9
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>3.0</b>
<b>Operadora en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	2.9
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>3.0</b>
<b>Banco en Grupo</b>	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	5.8
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1



		Gastos de administración	0.3
		<b>Total</b>	<b>6.1</b>
<b>Grupo en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	5.8
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Otros productos	0.3
		<b>Total</b>	<b>6.1</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.0</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>	Cuentas de resultados	Otros productos	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.0</b>
<b>Banco en Casa de Bolsa</b>	Activo	Cartera de crédito	109.5
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	5.2
		Comisiones pagadas	0.0
		Ingresos por intereses	1.2
		Otros productos	2.1
		<b>Total</b>	<b>118.1</b>
<b>Casa de Bolsa en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	5.2
	Pasivo	Préstamos de bancos	109.5
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Comisiones cobradas	0.0
		Gastos por intereses	1.2
		Gastos de administración	2.1
		<b>Total</b>	<b>118.1</b>



## VII Calificaciones

Al cierre del primer trimestre 2013, se mantiene las siguientes calificaciones:

### Banco Ve por Más

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

### Arrendadora Ve por Más

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

### Casa de Bolsa Ve por Más

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



**VIII Eventos Relevantes:**