



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

**Periodo Enero – Septiembre 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**
- VIII. Eventos relevantes**



## I. Indicadores más importantes

Concepto	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12
Índice de morosidad	1.7%	1.6%	1.6%	1.6%	1.7%
Índice de cobertura de cartera vencida	152.0%	146.6%	137.1%	140.5%	129.7%
Índice eficiencia operativa	3.1%	3.6%	3.2%	3.3%	3.1%
ROE	8.5%	17.4%	10.9%	13.3%	5.7%
ROA	0.8%	1.6%	0.9%	1.0%	0.4%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	22.5%	24.5%	24.4%	23.4%	23.3%
Capital neto / activos en riesgo totales*	16.0%	16.2%	16.5%	16.3%	15.4%
Índice de liquidez	48.7%	114.2%	150.1%	144.2%	166.5%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	3.5%	3.5%	2.7%	3.2%	2.8%

\*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 tercer trimestre del año, el resultado neto consolidado presenta una utilidad de \$ 142.8

### Margen financiero

El margen financiero por el tercer trimestre de 2012 fue de \$ 194.4 mostrando un decremento del 10.9% contra el trimestre anterior y un incremento del 24.3%, contra el tercer trimestre de 2011.

(Cifras por trimestre)



Concepto	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	Acum.12
Intereses a favor por créditos	265.3	307.7	1,073.2	323.2	331.0	339.0	993.2
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	25.9	47.3	111.7	78.0	93.7	118.9	290.6
Intereses a favor por disponibilidades	7.0	6.7	27.4	6.7	7.0	7.0	20.7
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	20.6	67.5	118.1	66.5	56.4	59.0	181.9
Comisiones a favor por operaciones de crédito	17.5	14.8	61.7	15.4	18.0	15.5	48.9
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	0.0	0.0	11.4	0.0	17.2	0.0	17.2
Otros	7.8	5.0	25.4	18.3	(10.2)	8.6	16.7
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>344.1</b>	<b>449.0</b>	<b>1,428.9</b>	<b>508.1</b>	<b>513.1</b>	<b>548.0</b>	<b>1,569.2</b>
Intereses a cargo *	158.1	166.3	620.1	173.6	184.8	191.0	549.4
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	13.7	96.5	122.7	114.9	118.2	135.0	368.1
Otros	15.9	18.9	66.9	35.4	(8.1)	27.6	54.9
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>187.7</b>	<b>281.7</b>	<b>809.7</b>	<b>323.9</b>	<b>294.9</b>	<b>353.6</b>	<b>972.4</b>
Resultado por posición monetaria	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Margen financiero</b>	<b>156.4</b>	<b>167.3</b>	<b>619.2</b>	<b>184.2</b>	<b>218.2</b>	<b>194.4</b>	<b>596.8</b>

\* Los intereses a cargo del tercer trimestre de 2012 ascienden a \$ 191.0 y se integran por \$ 49.3 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$ 48.1 por depósitos a plazo y \$ 93.6 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	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	Acum.12
Créditos comerciales (vigente y vencida)	247.0	257.3	953.5	279.0	284.7	289.5	853.2
Créditos a entidades financieras	14.5	49.1	112.0	43.1	45.3	48.1	136.5
Créditos al consumo	3.5	1.0	6.6	0.7	0.9	1.0	2.6
Créditos a la vivienda media	0.3	0.3	1.1	0.4	0.1	0.4	0.9
<b>Total</b>	<b>265.3</b>	<b>307.7</b>	<b>1,073.2</b>	<b>323.2</b>	<b>331.0</b>	<b>339.0</b>	<b>993.2</b>

### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	Acum.12
Créditos comerciales	17.5	14.9	61.7	15.4	18.0	15.5	48.9
Crédito a entidades financieras	0.0	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	0.0
<b>Total</b>	<b>17.5</b>	<b>14.9</b>	<b>61.7</b>	<b>15.4</b>	<b>18.0</b>	<b>15.5</b>	<b>48.9</b>



## Estimación preventiva para riesgos crediticios

A septiembre de 2012 se han registrado en resultados \$ 74.0 (banco \$ 69.9 y arrendadora \$ 4.1).

### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del tercer trimestre de 2012 las comisiones netas consolidadas son de \$ 53.7

Banco	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	Acum.12
Comisiones y tarifas cobradas	18.0	22.7	71.1	10.7	9.5	15.5	35.7
Comisiones y tarifas pagadas	15.5	17.5	60.7	11.4	10.5	13.6	35.5
<b>Total Banco</b>	<b>2.5</b>	<b>5.2</b>	<b>10.4</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(1.0)</b>	<b>1.9</b>	<b>0.2</b>
<b>Arrendadora</b>							
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	2.5	2.5	2.8	2.1	2.3	7.2
Comisiones y tarifas pagadas	0.3	0.6	1.4	0.7	0.6	0.7	2.0
<b>Total Arrendadora</b>	<b>(0.3)</b>	<b>1.9</b>	<b>1.1</b>	<b>2.1</b>	<b>1.5</b>	<b>1.6</b>	<b>5.2</b>
<b>Operadora</b>							
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Comisiones y tarifas pagadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Casa de Bolsa</b>							



Comisiones y tarifas cobradas	0.0	14.4	14.4	18.3	23.5	16.6	58.4
Comisiones y tarifas pagadas	0.0	3.7	3.7	3.3	3.6	3.2	10.1
<b>Total Casa de Bolsa</b>	<b>0.0</b>	<b>10.7</b>	<b>10.7</b>	<b>15.0</b>	<b>19.9</b>	<b>13.4</b>	<b>48.3</b>
<b>Consolidado</b>							
Comisiones y tarifas cobradas	18.0	39.6	88.0	31.8	35.1	34.4	101.3
Comisiones y tarifas pagadas	15.8	21.7	65.8	15.4	14.7	17.5	47.6
<b>Total Grupo</b>	<b>2.2</b>	<b>17.9</b>	<b>22.2</b>	<b>16.4</b>	<b>20.4</b>	<b>16.9</b>	<b>53.7</b>

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 tercer trimestre de 2012 el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$ 168.2

Resultado	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	Acum.12
Valuación a valor razonable	(5.8)	(4.1)	(6.7)	12.7	(17.1)	(13.3)	(17.7)
Compra-venta de valores e instrumentos	4.6	9.7	5.8	15.3	53.3	22.6	91.2
Por compra venta de divisas	5.4	32.0	49.3	28.7	26.7	28.3	83.7
Resultado por Valuaciones	0.0	0.4	0.4	0.6	1.0	9.1	10.7
Otros	0.0	(0.3)	(0.3)	0.0	0.7	(0.4)	0.3
<b>Total intermediación</b>	<b>4.2</b>	<b>37.7</b>	<b>48.5</b>	<b>57.3</b>	<b>64.6</b>	<b>46.3</b>	<b>168.2</b>

## Gastos de administración y promoción

Concepto	3er. T 11	4to. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	Acum.12
Remuneraciones y prestaciones al personal	60.1	104.9	268.7	104.3	115.4	120.4	340.1
Gastos de operación y administración	40.7	43.6	167.4	64.3	74.0	70.1	208.5
Aportaciones al IPAB	11.4	10.6	40.0	11.0	12.0	12.7	35.7
*Depreciaciones y amortizaciones	4.6	6.4	20.1	6.2	6.5	6.2	18.9
<b>Total</b>	<b>116.8</b>	<b>165.5</b>	<b>496.2</b>	<b>185.8</b>	<b>207.9</b>	<b>209.4</b>	<b>603.2</b>



## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

### Tercer trimestre de 2012

Conceptos	Operac.crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,058.8	153.5	332.9	24.0	1,569.2
Gastos por intereses	(565.1)	(193.6)	(22.5)	(191.2)	(972.4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74.0)	0.0	0.0	0.0	(74.0)
Comisiones y tarifas cobradas	43.0	58.3	0.0	0.0	101.3
Comisiones y tarifas pagadas	(37.6)	(10.0)	0.0	0.0	(47.6)
Resultado por intermediación	0.0	168.2	0.0	0.0	168.2
Otros ingresos de la operación	0.0	5.0	0.7	39.3	45.0
Gastos de administración y promoción	0.0	0.0	0.0	(603.2)	(603.2)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>425.1</b>	<b>181.4</b>	<b>311.1</b>	<b>(731.1)</b>	<b>186.5</b>



## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento, al tercer trimestre de 2011, Casa de Bolsa BX+ aún no formaba parte del Grupo Financiero BX+

### Tercer trimestre 2011

Conceptos	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	969.8		85.3	59.7	1,114.8
Gastos por intereses	(610.2)		(22.5)	(30.2)	(662.9)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(80.1)		0.0	0.0	(80.1)
Comisiones y tarifas cobradas	48.4		0.0	0.0	48.4
Comisiones y tarifas pagadas	(44.1)		0.0	0.0	(44.1)
Resultado por intermediación	(0.1)	10.9	0.0	0.0	10.8
Otros ingresos (egresos de la operación)	66.6		0.0	0.0	66.6
Gastos de administración y promoción	0.0		0.0	(330.7)	(330.7)
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>350.3</b>	<b>10.9</b>	<b>62.8</b>	<b>(301.2)</b>	<b>122.8</b>



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

#### Disponibilidades correspondientes al tercer trimestre 2012.

Concepto	Efectivo	Depósitos a	Divisas a	Disponibilidades Restringidas		Remesas	Otras	Total
		la vista	entregar	Banco de Mexico	Otras	en Camino		
Disponibilidades en M.N.	4.8	8.2	0.0	551.7	1,529.2	3.6	1.9	2,099.4
Disponibilidades en M.E.	0.2	357.8	(2,150.5)	0.0	2,014.1	0.0	0.0	221.6
<b>Total</b>	<b>5.0</b>	<b>366.0</b>	<b>(2,150.5)</b>	<b>551.7</b>	<b>3,543.3</b>	<b>3.6</b>	<b>1.9</b>	<b>2,321.0</b>

Las disponibilidades restringidas al tercer 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 tercer trimestre de 2012, la cuenta tiene un saldo de \$ 0.1.



## 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	3er. T 11	4to. T 11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	5.3	656.7	149.0	31.5	0.0
Bonos IPAB	179.6	293.4	1,994.7	1,297.5	1,094.5
PRVL	296.3	996.7	0.0	905.3	447.3
Bonos UMS	30.3	32.6	29.7	0.0	0.0
Bondes	876.7	582.1	849.4	204.1	465.6
Bonos M	274.5	78.2	0.0	0.0	33.5
Certificados bursátiles y obligaciones	0.0	8.7	8.0	469.1	190.0
Eurobono	35.0	35.1	33.7	34.7	6.7
Acciones	23.0	40.7	109.1	103.5	125.5
Notas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas fecha valor	0.0	0.0	(41.4)	0.0	(525.8)
<b>Suma</b>	<b>1,720.6</b>	<b>2,724.2</b>	<b>3,132.2</b>	<b>3,045.7</b>	<b>1,837.3</b>



<b>Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)</b>					
BICetes	1.6	319.9	1,907.3	16.6	1.5
Bonos IPAB	0.0	878.7	468.3	1,760.8	3,209.0
Bondes	277.2	2,068.9	1,503.0	2,106.5	2,546.9
Bonos	0.0	506.7	0.0	2,152.1	2,482.7
Cebur	303.8	957.3	1,357.4	1,136.8	527.0
PRLV	606.7	817.3	2,540.3	587.7	903.1
Garantías por colateral	0.0	0.0	0.0	3.0	3.0
Compras fecha valor	0.0	0.0	41.5	0.0	0.0
<b>Suma</b>	<b>1,189.4</b>	<b>5,548.8</b>	<b>7,817.8</b>	<b>7,760.5</b>	<b>9,673.2</b>
<b>Títulos para negociar restringidos en garantía (otros)</b>					
Acciones	0.0	0.0	0.0	5.6	0.0
<b>Suma</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>5.6</b>	<b>0.0</b>
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>2,910.0</b>	<b>8,273.0</b>	<b>10,950.0</b>	<b>10,811.8</b>	<b>11,510.5</b>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>					
Acciones	244.9	328.1	376.0	382.8	1,319.5
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
Cebur	11.9	64.6	64.5	64.9	11.9
<b>Total</b>	<b>3,166.8</b>	<b>8,665.7</b>	<b>11,390.5</b>	<b>11,259.5</b>	<b>12,841.9</b>



Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a septiembre 2012, van desde 47 y hasta 2,675 días, como se muestra a continuación:

<b>Instrumento</b>	<b>3er. T 12</b>	<b>Plazo (en días)</b>
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>		
Bonos IPAB	1,094.5	De 368 y Hasta 2,468
Bondes	465.6	De 1,047 y Hasta 2,461
Bonos M	33.5	Hasta 1,173
Cebur	190.0	De 949 y Hasta 2,675
PRLV	447.3	De 47 y Hasta 515
Eurobonos	6.7	Hasta 911
Acciones	125.5	N/A
Ventas fecha valor	(525.8)	
<b>Suma</b>	<b>1,760.2</b>	
<b>Títulos para negociar restringidos</b>		
<b>(Otorgados como colaterales por reporto)</b>		
Cetes	1.5	Hasta 130
Bonos IPAB	3,209.0	De 592 y hasta 2,468
Bondes	2,546.9	De 599 y hasta 2,370
Cebur	527.0	De 613 y hasta 1,255



PRLV	903.1	De 123 y hasta 1,139
Bonos	2,482.7	De 592 y hasta 2,468
Garantías con colateral	3.0	Hasta 368
<b>Suma</b>	<b>9,673.2</b>	
<b>Títulos restringidos en garantía (otros)</b>		
Acciones	0.0	N/A
<b>Suma</b>	<b>0.0</b>	
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>11,510.5</b>	
<b>Títulos disponibles para la venta</b>		
Acciones	1,319.5	N/A
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>		
Cebur	11.9	
<b>Total</b>	<b>12,841.9</b>	

### 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:



	<b>Monto</b>	<b>Plazo</b>
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>		
BONOS DE DESARROLLO	17.1	
BPA		
BONDES		Hasta 2
<b>SUMA</b>	<b>17.1</b>	
<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>		
BICETES	377.9	Hasta 129
BONOS	1,003.5	Hasta 45
PRLV	902.8	Hasta 25
IPAB	3,206.6	Hasta 24
CEBUR	723.1	Hasta 1
BONDES	3,392.4	Hasta 27
PAGARES	148.9	
<b>SUMA</b>	<b>9,755.2</b>	



## Operaciones derivadas en Banco

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

Tercer trimestre 2012			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minus	Saldos	Plus-Minus
<b>Futuros</b>	Cobertura	Tasas			2,395.7	1.2
<b>Contratos Adelantados</b>	Negociación	Divisas	215.9	(3.3)	218.0	(3.7)
<b>Opciones de venta</b>	Negociación	Divisas	4.5	(2.5)	7.8	(3.3)

El banco entregó colaterales en efectivo por \$ 2.9

## Cartera

Al cierre del tercer trimestre de 2012, la cartera de crédito consolidada neta, de reservas e intereses cobrados por anticipado asciende a \$ 11,467.1 y se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M:N )	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	8,762.2	172.9	(190.3)	8,744.8
Cartera de entidades financieras	1,940.4	4.7	(17.4)	1,927.7
Cartera de entidades gubernamentales.	712.6	25.6	(49.4)	688.8
Cartera de consumo	45.8	0.0	(0.4)	45.4



Cartera de hipotecario	18.9	0.0	0.0	18.9
Avales otorgados	0.0	0.0	(0.3)	(0.3)
Reservas adicionales	0.0	0.0	(6.2)	(6.2)
<b>Total M:N:</b>	<b>11,479.9</b>	<b>203.2</b>	<b>(264.0)</b>	<b>11,419.1</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>				
Cartera comercial	59.7	1.9	(2.0)	59.6
<b>Total dólares</b>	<b>59.7</b>	<b>1.9</b>	<b>(2.0)</b>	<b>59.6</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>11,539.6</b>	<b>205.1</b>	<b>(266.0)</b>	<b>11,478.7</b>
(-) intereses cobrados por anticipado	(11.6)	0.0	0.0	(11.6)
<b>Total cartera de crédito neta</b>	<b>11,528.0</b>	<b>205.1</b>	<b>(266.0)</b>	<b>11,467.1</b>

\* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$12.8695

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	10,047.7	163.4	(167.1)	102.3
Arrendadora Ve por Más	1,480.3	41.7	(98.9)	237.2
<b>Total</b>	<b>11,528.0</b>	<b>205.1</b>	<b>(266.0)</b>	<b>129.7</b>



El plazo de cartera vencida del Banco es de:

<b>Días de vencido</b>	<b>Importe</b>
Hasta 30 días de vencido	1.8
De 31 a 89 días de vencido	10.9
De 90 a 179 días de vencido	42.1
De 180 a 365 días de vencido	26.4
Mayor a 365 días	82.3
<b>Total</b>	<b>163.5</b>

### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del tercer trimestre de 2012, el saldo es de \$ 1,301.9 y se integra de las siguientes partidas:

<b>CONCEPTO</b>	<b>TOTAL</b>
Deudores por operación.	1,267.7
Impuestos	2.0
Partidas asociadas a operaciones crediticias	3.1
Deudores cuenta de margen	2.9
Prestamos y otros adeudos	11.2
Otros deudores	15.0
<b>Total</b>	<b>1,301.9</b>



## Bienes adjudicados

El saldo al tercer trimestre de 2012 de bienes inmuebles es, por un monto de \$ 71.6 (Banco \$ 70.3 Arrendadora \$ 1.3) los cuales se derivan de cartera de crédito y contratos de arrendamiento financiero respectivamente.

## Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados al tercer trimestre de 2012

Concepto	COSTO	DEPRECIACIÓN	NETO
TERRENO	40.2	0.0	40.2
CONSTRUCCIÓN	71.2	(41.4)	29.8
MOBILIARIO	21.5	(10.9)	10.6
COMPUTO	50.4	(29.5)	20.9
MAQ. Y EQUIPO	0.5	(0.1)	0.4
TRANSPORTE	8.1	(4.6)	3.5
ADAPTACIONES Y MEJORAS	17.7	(7.8)	9.9
BIENES EN ARRENDAMIENTO PURO	816.5	(222.6)	593.9
<b>Total</b>	<b>1,026.1</b>	<b>(316.9)</b>	<b>709.2</b>



## Inversiones permanentes

El saldo al tercer trimestre de 2012 es de \$ 2.2 y se integra por acciones de CECOBAN por \$ 1.5 y por acciones no pertenecientes al sector financiero por \$ 0.7.

## Impuestos diferidos

Al cierre de tercer trimestre de 2012, presenta un saldo de \$ 4.6. 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 tercer trimestre de 2012 es de \$ 288.9 y se integra como sigue:

Concepto	Saldo
Crédito mercantil	89.2
Pagos anticipados	50.9
Plan de pensiones	33.5
Software y otros intangibles	48.0



Impuestos	15.9
Otros	51.4
<b>Total</b>	<b>288.9</b>

## Captación tradicional

Durante el tercer trimestre de 2012, la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 9,017.2, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,015.3 y depósitos a plazo \$ 4,001.9.

Concepto (1)	3er. T11	4to. T11	1er. T12	2do. T 12	3er. T12	Tasa
Sin intereses M.N.	105.6	71.6	98.9	122.2	167.1	
Sin intereses USD	59.8	96.4	92.1	92.8	83.5	
Cuenta Verde (con intereses)	4,311.10	4,473.70	4,261.70	4,345.0	4,607.0	4.1%
Chequera con intereses	85.2	78.4	77.4	60.7	76.7	0.7%
Cuenta 360	53.6	62.9	65.2	70.3	81.0	3.5%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>4,615.30</b>	<b>4,783.00</b>	<b>4,595.30</b>	<b>4,691.0</b>	<b>5,015.3</b>	
Del público en general M.N.	3,009.40	3,277.00	3,717.40	3,890.1	3,832.2	4.9%
Del público en general USD	16.7	5.9	16.9	4.8	169.7	0.5%
Mercado de dinero	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>3,026.10</b>	<b>3,282.90</b>	<b>3,734.30</b>	<b>3,894.9</b>	<b>4,001.9</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>7,641.40</b>	<b>8,065.90</b>	<b>8,329.60</b>	<b>8,585.9</b>	<b>9,017.2</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	134.6			
Corto plazo (banco)	1,152.6	6.1%	2,072.7	3.7%
Largo plazo (banco)	12.7	6.1%	906.4	3.7%
<b>Suma (banco)</b>	<b>1,299.9</b>		<b>2,979.1</b>	
Corto plazo (arrendadora)	598.2	6.8%	126.0	7.1%
Largo plazo (arrendadora)	100.6	6.4%	128.1	7.1%
<b>Suma (arrendadora)</b>	<b>698.8</b>		<b>254.1</b>	
Corto plazo (Casa de Bolsa)	3.2		0.0	
Largo plazo (Casa de Bolsa)	20.1		0.0	
<b>Suma (Casa de Bolsa)</b>	<b>23.3</b>		<b>0.0</b>	
<b>Total corto y largo plazo</b>	<b>4,087.3</b>		<b>1,167.9</b>	
<b>Total</b>	<b>5,255.2</b>			

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio



## Otras cuentas por pagar

Al tercer trimestre de 2012, se tienen registrados como cuentas por pagar \$ 2,454.3 integradas por:

Concepto	
Impuestos a la Utilidad	6.9
Otros impuestos	9.1
Reserva obligaciones laborales	33.9
PTU	8.7
Rentas en garantía arrendamiento puro	34.7
Acreedores por liquidación de operaciones	2,014.0
Aforos en garantía	43.9
Provisiones relacionadas al personal	66.6
Provisiones diversas	154.8
Acreedores cartera	67.1
Garantías por pagar Fira	14.6
<b>Total</b>	<b>2,454.3</b>

## 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.

El saldo al 30 de septiembre de 2012 es de \$ 351.4

### Créditos diferidos

Al cierre del tercer trimestre de 2012, presenta un saldo de \$ 222.9, el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$ 22.1, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$ 200.8.

### Capital contable

Concepto	3er. T 11	4to. T 11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12
Capital social	744.9	840.7	840.7	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	177.6	287.4	287.4	287.4	287.4
<b>Capital contribuido</b>	<b>922.5</b>	<b>1,128.1</b>	<b>1,128.1</b>	<b>1,128.1</b>	<b>1,128.1</b>
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reserva legal	19.6	19.6	19.6	27.8	27.8
Resultado de ejercicios anteriores	375.6	375.6	538.6	480.5	480.5
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	113.0	146.6	180.0	184.7	188.1
Resultado del ejercicio	89.9	163.0	51.1	115.0	142.8
<b>Total capital contable</b>	<b>1,520.6</b>	<b>1,832.9</b>	<b>1,917.4</b>	<b>1,936.1</b>	<b>1,967.3</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.	611.2	48.9
Operaciones con sobre tasa en m.n.	890.0	71.2
Operaciones con tasa real	25.0	2.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	3.8	0.3
Operaciones con divisas	96.3	7.7
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,019.0	81.6
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>2,645.3</b>	<b>211.6</b>

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	2,645.3	211.6



Activos en Riesgos de Crédito	7,454.8	596.4
Activos por Riesgo Operacional	1,144.2	91.5
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>11,244.3</b>	<b>899.5</b>

Capital básico	1,325.4
Capital complementario	407.7
<b>Capital neto</b>	<b>1,733.1</b>

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.0
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	23.3
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	15.4
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.5
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	11.8
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	15.41



## Por Casa de Bolsa Ve Más

### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	91.1	7.3
Operaciones con sobretasa nominal m.n.	161.7	12.9
Operaciones con tasa nominal m.e.	0.1	0.0
Operaciones en divisas	14.7	1.2
Operaciones con acciones y sobre acciones	340.4	27.2
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0.1	0.0
Operaciones con tasa real	10.8	0.9
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>618.9</b>	<b>49.5</b>

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	87.2	7.0
Grupo III (ponderados al 100%)	93.9	7.5
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>181.1</b>	<b>14.5</b>

Activos en Riesgos de Mercado	618.8	49.5
-------------------------------	-------	------



Activos en Riesgos de Crédito	181.1	14.5
Activos en Riesgo Operacional	165.1	13.2
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>964.9</b>	<b>77.2</b>

#### Capital neto

Capital básico	150.4
Capital complementario	0.0
<b>Capital neto</b>	<b>150.4</b>

#### Coefficientes

Capital neto / capital requerido	1.9
Capital neto / activos en riesgo de crédito	83.0
Capital neto / activos en riesgo totales	15.6
Capital básico / activos en riesgo totales	15.6
Capital básico / capital requerido total	1.9



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

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

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

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

**Riesgo de mercado**

Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2012

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



			99%
Portafolio global	2,803	7	22
Capitales	31	1	3
Divisas	127	3	8
Derivados	(4)	1	3
Posición Propia	2,648	7	22

*Análisis de sensibilidad*

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(2.50)	(2.85)	0.00
Capitales	0.00	0.00	0.00
Divisas	0.00	(0.99)	0.00
Derivados	0.02	0.00	0.00
Directo	(2.52)	(1.86)	0.00

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

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

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

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

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



Eficiencia de la cobertura	(82.24%)	(89.58%)
----------------------------	----------	----------

### Riesgo de crédito

*Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2012*

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
13,524	166	523

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,803	15	50

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

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	9,766	8	0.44%
Directo (liquidez)	9,766	24	1.40%
Cartera crediticia total	13,446	502	28.95%

### Riesgo operacional

*Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al tercer 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 en directo
- Operaciones fecha valor
- Portafolio mercado de dinero
- Operaciones en reporte

#### 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%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

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

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

### Riesgo de mercado

*Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2012*

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	31	3	10
Capitales	77	2	7
Divisas	17	0	1
Derivados	0	0	0
Posición Propia	(62)	2	6

*Análisis de Sensibilidad*

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
----------------------------	------------------	--------------------------------	----------------



Portafolio global	(1)	(0)	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	(0)	0
Derivados	0	0	0
Directo	(1)	(0)	0

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

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

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

**Riesgo de crédito**

*Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2012*

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
356	7	59

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

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio / Capital global al cierre del
------------	------------	---------------------	---



			trimestre
Directo	2,464	2	1.57%
Directo (liquidez)	2,464	7	4.95%

## Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al tercer 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 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 30 de septiembre de 2012 (cifras en miles de pesos)

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,000,313	86,877	153,404



## VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
<b>Banco en Arrendadora</b>	Activo	Cartera de crédito	533.7
	Pasivo	Reportos	7.8
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.5
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	27.1
		Otros productos	11.9
		Comisiones cobradas	0.7
		Intereses pagados	0.4
		Comisiones pagadas	7.2
		<b>Total</b>	<b>589.3</b>
<b>Arrendadora en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.5
	Activo	Reportos	7.8
	Pasivo	Préstamos de bancos	533.7
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	27.1
		Gastos de administración	11.9
		Comisiones pagadas	0.7
		Ingresos por intereses	0.4
		Comisiones cobradas	7.2
		<b>Total</b>	<b>589.3</b>
<b>Banco en Operadora</b>	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		<b>Total</b>	<b>3.3</b>
<b>Operadora en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	3.2
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		<b>Total</b>	<b>3.3</b>



<b>Banco en Grupo</b>	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	6.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Gastos de administración	0.9
		<b>Total</b>	<b>7.2</b>
<b>Grupo en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	6.2
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Otros productos	0.9
		<b>Total</b>	<b>7.2</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>	Cuentas de resultados	Gastos de administración	3.1
		<b>Total</b>	<b>3.1</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>	Cuentas de resultados	Otros productos	3.1
		<b>Total</b>	<b>3.1</b>
<b>Banco en Casa de Bolsa</b>	Activo	Cartera de crédito	74.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.2
		Comisiones pagadas	4.6
		Ingresos por intereses	1.4
		Otros productos	6.2
		<b>Total</b>	<b>86.5</b>
<b>Casa de Bolsa en Banco</b>	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.2
	Pasivo	Préstamos de bancos	74.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Comisiones cobradas	4.6
		Gastos por intereses	1.4
		Gastos de administración	6.2
		<b>Total</b>	<b>86.5</b>



## VII Calificaciones

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

### Banco

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

### Arrendadora

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

### Casa de Bolsa

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



### **VIII Eventos Relevantes:**

En el mes de junio de 2012, la Arrendadora realizo un pago a sus accionistas por concepto de dividendo, por la cantidad de \$50.0 millones de pesos; a su vez Grupo Financiero paga un dividendo a sus accionistas por las misma cantidad de \$ 50.0 millones de pesos.

En el banco durante el segundo trimestre de 2012, obtuvo un cobro de dividendos por \$15.3. Realizo compra de cartera a Arrendadora Ve por Más, por un valor de \$72.0

En el banco a partir del tercer trimestre de 2012, se inició la demolición del edificio propiedad del banco, por lo que se procedió a amortizar el valor por depreciar de la construcción mencionada. La aplicación a resultados se realizara en un plazo de 6 meses, tiempo en el que se espera concluya la demolición citada.