



Arrendadora Ve por Más, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Grupo Financiero Ve por Más

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1er. TRIMESTRE 2014

**“Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las
Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas”**



INDICE

- I. INDICADORES FINANCIEROS**
- II. MARGEN FINANCIERO**
- III. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION**
- IV. IMPUESTOS DIFERIDOS**
- V. INDICE DE CAPITALIZACION**
- VI. CAPITAL NETO**
- VII. CARTERA DE CREDITO**
- VIII. CARTERA DE CREDITO VENCIDA**
- IX. MOBILIARIO Y EQUIPO NETO**
- X. DEUDORES QUE SUPERAN EL 10% DEL CAPITAL BASICO**
- XI. TASAS DE INTERES PROMEDIO DE LOS PESTAMOS INTERBANCARIOS Y OTROS ORGANISMOS**
- XII. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**
- XIII. ADMINISTRACION DE RIESGOS**



I. INDICADORES FINANCIEROS

(cifras en porcentajes)

Los indicadores al cierre del 31 de marzo del 2014 son los siguientes:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013	1er. T 2014
1) Índice de morosidad	1.89%	1.94%	2.44%	2.20%	2.41%
2) Índice de cobertura de cartera vencida	229.02%	223.21%	180.90%	149.91%	139.25%
3) Eficiencia operativa	5.30%	5.21%	5.22%	4.93%	7.56%
4) ROA	2.68%	3.23%	3.53%	4.03%	5.49%
5) ROE	15.51%	17.73%	18.39%	20.99%	26.01%
6) Liquidez	1.81%	1.57%	2.93%	1.60%	0.88%
7) MIN	9.80%	9.93%	9.72%	9.85%	13.96%

- 1) Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera total al cierre del trimestre
- 2) Saldo de la estimación preventiva para riesgo crediticio al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre
- 3) Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio.
- 4) Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total.
- 5) Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable.
- 5) Activos líquidos (Disponibilidades + Inversiones en valores) / Pasivos líquidos (Prestamos bancarios y de otros organismos de corto plazo)
- 5) Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio (Disponibilidades, Inversiones en Valores, Cartera de Crédito Vigente)



II. MARGEN FINANCIERO

(cifras en miles de pesos)

Al cierre del 1er. Trimestre 2014, el margen financiero asciende a \$78,993 representando un incremento del 30.70% respecto al trimestre anterior:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013	Acumulado 2013	1er. T 2014	Acumulado 2014
Ingresos por intereses	60,874	62,431	62,944	64,265	250,514	59,431	59,431
Intereses por cartera vencida	1,717	2,949	1,941	2,423	9,030	2,180	2,180
Intereses por inversiones y reportos	131	111	141	368	751	127	127
Intereses de disponibilidades	19	23	18	149	209	19	19
Comisiones por el otorgamiento inicial de contratos de arrendamiento	3,996	4,614	4,790	5,464	18,864	4,948	4,948
Utilidad en cambios por valorización	8,311	(7,021)	2,467	(1,413)	2,344	350	350
Ingresos por arrendamiento operativo	43,734	41,032	41,028	38,540	164,334	72,216	72,216
Otros beneficio por arrendamiento capitalizable	1,772	2,062	2,317	1,609	7,760	2,268	2,268
Total Ingresos	120,554	106,201	115,646	111,405	453,806	141,539	141,539
Intereses por préstamos bancarios	25,530	24,791	24,336	22,750	97,407	22,580	22,580
Comisiones por el otorgamiento inicial de contratos de arrendamiento	1,576	1,479	1,438	1,597	6,090	1,663	1,663
Pérdida en cambios por valorización	8,344	(7,108)	2,434	(1,410)	2,260	357	357
Depreciaciones por arrendamiento operativo	31,103	30,546	31,135	28,029	120,813	37,945	37,945
Total Egresos	66 553	49,708	59,343	50,966	226,570	62,545	62,545
Margen financiero	54,001	56,493	56,303	60,439	227,236	78,994	78,994
% de crecimiento	4.66%	4.61%	(0.34%)	7.35%		30.70%	



III. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACION

(cifras en miles de pesos)

Otros ingresos (egresos) de la operación se componen de la siguiente forma:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013	Acumulado 2013	1er. T 2014	Acumulado 2014
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	649	(22)	(131)	328	824	240	240
Cancelación de excedente de estimación preventiva Para riesgos crediticios	0	0	0	16,486	16,486	842	842
Recuperaciones de cartera de crédito		584	(147)	10,416	10,853	742	742
Cancelación de otras cuentas de pasivos	0	0	0	0	0	0	0
Otros	321	3,433	2,147	2,744	8,645	465	465
Otros Gastos							
Perdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(80)	(81)	(129)	(5,873)	(6,163)	0	0
Quebrantos	0	0	0	0	0	0	0
Neto	890	3,914	1,740	24,101	30,645	2,289	2,289



IV. IMPUESTOS DIFERIDOS

(cifras en miles de pesos)

Los impuestos diferidos al cierre del 1er. Trimestre 2014 se integra de la siguiente forma:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013	1er. T 2014
Activo Fijo neto	(28,860)	(29,654)	(28,693)	(26,750)	(32,650)
Estimación cuentas incobrables	(14,984)	(15,597)	(17,691)	(12,474)	(14,039)
PTU Deducibles	(202)	(436)	(677)	(919)	(1,155)
Provisión de gastos	(92)	(1,023)	(1,520)	(2,523)	(3,416)
Otros activos	(5,808)	(6,088)	(6,392)	174	(271)
Impuesto diferido a (favor) a cargo del año	(49,947)	(52,798)	(54,973)	(42,492)	(51,532)



V. INDICE DE CAPITALIZACION

Índice de Capitalización se compone:

Computo	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013	1er. T 2014
Requerimiento de Capital	198,812	216,007	227,095	219,965	211,924
Capital Neto	322,098	331,528	351,324	406,920	414,905
Capital Básico	300,228	321,161	340,468	396,309	414,905
Capital Complementario	21,870	10,367	10,856	10,611	0
Sobrante o (Faltante) de Capital	123,286	115,521	124,229	124,229	202,981
Activos Ponderados en Riesgo					
Activos por Riesgo de Mercado	668,603	749,934	698,167	495,456	440,825
Activos por Riesgo de Crédito	1,816,551	1,781,052	1,866,179	1,877,088	1,838,741
Activos por Riesgo Operacional	0	169,104	274,341	377,018	369,486
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0	0	0	0	0
Activos por Riesgo Totales	2,485,154	2,700,090	2,838,687	2,749,563	2,649,052
Coefficientes (porcentajes)					
Capital Neto / Requerimiento de Capital	1.62	1.53	1.55	1.85	1.96
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	17.73	18.61	18.83	21.68	22.56
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	12.96	12.28	12.38	14.80	15.66
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	1.51	1.49	1.50	1.80	1.96
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	12.08	11.89	11.99	14.41	15.66
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales mas Activos por Riesgo Operacional	12.96	12.28	12.38	14.80	16.55
ICAP, Incluye activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	12.96	12.28	12.38	14.80	15.66



VI. CAPITAL NETO

(cifras en miles de pesos)

El Capital Neto se conforma de la siguiente manera:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013	1er. T 2014
Capital Básico	300,228	321,161	340,468	396,309	414,905
Capital Complementario	21,870	10,367	10,856	10,611	0
Capital Neto	322,098	331,528	351,324	406,920	414,905



VIII. CARTERA DE CREDITO VENCIDA

(cifras en miles de pesos)

La Cartera de Crédito Vencida se compone de la siguiente:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013	1er. T 2014
Saldo a principio de trimestre	39,424	42,347	43,374	53,541	51,063
Cartera traspasada de vigente a vencida	14,791	13,869	31,326	16,465	35,001
Cobranza	(11,868)	(12,842)	(21,159)	(15,117)	(30,849)
Castigo	0	0	0	(3,826)	0
Saldo final	42,347	43,374	53,541	51,063	55,215



IX. MOBILIARIO Y EQUIPO NETO

(cifras en miles de pesos)

Al cierre del 1er. Trimestre de 2014, se integra como sigue:

	1er. T 2013	2do. T 2013	3er. T 2013	4to. T 2013	1er. T 2014
Mobiliario y equipo propio					
Mobiliario y equipo	1,571	1,571	1,576	1,712	1,712
Equipo de cómputo	4,012	4,059	4,138	4,197	4,237
Equipo de transporte	4,076	4,588	4,747	4,621	3,784
Total histórico	9,658	10,218	10,461	10,530	9,733
Menos - Depreciación acumulada	(6,914)	(7,165)	(7,516)	(7,778)	(7,438)
Subtotal mobiliario y equipo propio	2,745	3,053	2,945	2,752	2,295
Mobiliario y equipo en arrendamiento					
Mobiliario y equipo	1,989	670	670	670	0
Equipo de cómputo	21,622	18,703	19,328	15,119	15,119
Equipo de transporte	235,611	221,021	191,128	368,145	354,814
Equipo industrial	101,047	94,955	93,731	122,890	123,680
Equipo de otros	443,982	453,740	438,155	433,966	435,193
Total histórico	804,251	789,089	743,012	940,790	928,806
Menos - Depreciación acumulada	(240,039)	(249,734)	(251,763)	(254,813)	(276,432)
Subtotal mobiliario y equipo en arrendamiento	564,212	539,355	491,249	685,977	652,374
Total mobiliario y equipo, neto	566,957	542,408	494,194	688,729	654,669

Los cargos a resultados por depreciaciones de equipo propio al cierre del 1er. Trimestre 2014 ascienden a \$708

Los cargos a resultados por depreciaciones de arrendamiento operativo al cierre del 1er Trimestre 2014 ascienden a \$37,945.



X. DEUDORES QUE SUPERAN EL 10% DEL CAPITAL BASICO

(cifras en miles de pesos)

Los principales deudores que rebasan el 10% del capital básico son:

	Monto	% Capital Básico
Acreditado 1	263,903	63.61%
Acreditado 2	180,202	43.43%
Acreditado 3	48,302	11.64%
Total	492,407	

El monto máximo de financiamiento de sus tres mayores deudores son los siguientes:

	Monto
Acreditado 1	263,903
Acreditado 2	180,202
Acreditado 3	48,302
Total	492,407

Nota: 1) El capital básico al mes de marzo 2014 es de \$414,905

2) El 10% del capital básico asciende a \$41,490



XI. TASAS DE INTERES PROMEDIO DE LOS PESTAMOS INTERBANCARIOS Y OTROS ORGANISMOS (cifras en porcentajes)

Concepto	Moneda Nacional		Dólares	
	Tasas de Intereses	Plazo promedio (días)	Tasas de Intereses	Plazo promedio (días)
Banca Comercial	5.74%	379	0.00%	0
Banca de Desarrollo	6.27%	611	2.99%	381



XII. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

(cifras en miles de pesos)

Los saldos con partes relacionadas al 31 de marzo del 2014 se muestran a continuación:

<u>Balance</u>	1er. T 2013	2do. T 2013	3er. T 2013	4to. T 2013	1er. T 2014
Activo:					
Inversiones en valores (reporto con instrumentos gubernamentales)	0	0	34,000	0	0
Depósito bancario a la vista con Banco Ve por Más, S.A.	216	223	303	654	331
Cartera de arrendamiento comercial	41,168	40,009	43,097	39,726	37,357
Total	41,384	40,232	77,400	40,380	37,688
Pasivo:					
Préstamo con Banco Ve por Más, S.A.	546,052	536,169	523,534	543,349	601,880
Total	546,052	536,169	523,534	543,349	601,880



XIII. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

(cifras en miles de pesos)

Las transacciones con partes relacionadas se integran como sigue:

<u>Estado de Resultados</u>	1er. T 2013	2do. T 2013	3er. T 2013	4to. T 2013	Acumulado 2013	1er. T 2014	Acumulado 2014
Ingresos:							
Intereses y comisiones cobradas	1,388	1,077	807	575	3,847	913	913
Intereses cobrados por arrendamiento	395	361	373	352	1,481	371	371
Total	1,783	1,438	1,180	927	5,328	1,284	1,284
Egresos:							
Banco Ve por Más							
Servicios administrativos	2,801	2,548	2,548	2,548	10,445	2,548	2,548
Renta	253	253	253	253	1,012	259	259
Subtotal	3,054	2,801	2,801	2,801	11,457	2,807	2,807
Intereses pagados	8,999	8,271	8,161	7,519	32,950	8,491	8,491
Comisiones de crédito y otras	249	188	139	119	695	241	241
Subtotal	9,248	8,459	8,300	7,638	33,645	8,732	8,732
Grupo Financiero Ve por Más							
Honorarios por uso de marca y servicios administrativos	1,035	1,035	1,035	1,035	4,140	1,035	1,035
Subtotal	1,035	1,035	1,035	1,035	4,140	1,035	1,035
Total	13,337	12,295	12,136	11,474	49,242	12,574	12,574



XIV. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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 significativos. 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 2014 (cifras en millones de pesos)

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,608	77	86