



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

3er. TRIMESTRE 2013

**“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)

INDICADORES FINANCIEROS:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013
1) Índice de morosidad	1.89%	1.94%	2.44%	
2) Índice de cobertura de cartera vencida	229.02%	223.21%	180.90%	
3) Eficiencia operativa	5.30%	5.21%	5.22%	
4) ROA	2.68%	3.23%	3.53%	
5) ROE	15.51%	17.73%	18.39%	
6) Liquidez	1.81%	1.57%	2.93%	
7) MIN	9.80%	9.93%	9.72%	

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 tercer trimestre 2013, el margen financiero asciende a \$166,797 representando una disminución del 0.34% respecto al trimestre anterior:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013	Acumulado 2013
Ingresos por intereses	60,874	62,431	62,944		186,249
Intereses por cartera vencida	1,717	2,949	1,941		6,607
Intereses por inversiones y reportos	131	111	141		383
Intereses de disponibilidades	19	23	18		60
Comisiones por el otorgamiento inicial de contratos de arrendamiento	3,996	4,614	4,790		13,400
Utilidad en cambios por valorización	8,311	(7,021)	2,467		3,757
Ingresos por arrendamiento operativo	43,734	41,032	41,028		125,794
Otros beneficio por arrendamiento capitalizable	1,772	2,062	2,317		6,151
Total Ingresos	120,554	106,201	115,646		342,401
Intereses por préstamos bancarios	25,530	24,791	24,336		74,657
Comisiones por el otorgamiento inicial de contratos de arrendamiento	1,576	1,479	1,438		4,493
Pérdida en cambios por valorización	8,344	(7,108)	2,434		3,670
Depreciaciones por arrendamiento operativo	31,103	30,546	31,135		92,784
Total Egresos	66 553	49,708	59,343		175,604
Margen financiero	<u>54,001</u>	<u>56,493</u>	<u>56,303</u>		<u>166,797</u>
% de crecimiento	<u>4.66%</u>	<u>4.61%</u>	<u>(0.34)%</u>		



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 T 2013
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	649	(22)	(131)		496
Cancelación de excedente de estimación preventiva Para riesgos crediticios	0	0	0		0
Recuperaciones de cartera de crédito		584	(147)		437
Cancelación de otras cuentas de pasivos	0	0	0		0
Otros	321	3,433	2,147		5,901
Otros Gastos					
Perdida en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	(80)	(81)	(129)		(290)
Quebrantos	0	0	0		0
Neto	890	3,914	1,740		6,544



IV. IMPUESTOS DIFERIDOS

(cifras en miles de pesos)

Los impuestos diferidos al cierre del 3er. Trimestre 2013 se integra de la siguiente forma:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013
Activo Fijo neto	(28,860)	(29,654)	(28,693)	
Estimación cuentas incobrables	(14,984)	(15,597)	(17,691)	
PTU Deducibles	(202)	(436)	(677)	
Provisión de gastos	(92)	(1,023)	(1,520)	
Otros activos	(5,808)	(6,088)	(6,392)	
Impuesto diferido a (favor) a cargo del año	(21,087)	(23,144)	(54,973)	



V. INDICE DE CAPITALIZACION

Índice de Capitalización se compone:

Computo	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013
Requerimiento de Capital	198,812	216,007	227,095	
Capital Neto	322,098	331,528	351,324	
Capital Básico	300,228	321,161	340,468	
Capital Complementario	21,870	10,367	10,856	
Sobrante o (Faltante) de Capital	123,286	115,521	124,229	
Activos Ponderados en Riesgo				
Activos por Riesgo de Mercado	668,603	749,934	698,167	
Activos por Riesgo de Crédito	1,816,551	1,781,052	1,866,179	
Activos por Riesgo Operacional	0.000	169,104	274,341	
Activos por Faltantes de Capital en Filiales del Exterior	0.000	0.000	0.000	
Activos por Riesgo Totales	2,485,154	2,700,090	2,838,687	
Coefficientes (porcentajes)				
Capital Neto / Requerimiento de Capital	1.62	1.53	1.55	
Capital Neto / Activos por Riesgo de Crédito	17.73	18.61	18.83	
Capital Neto / Activos por Riesgo Totales (ICAP)	12.96	12.28	12.38	
Capital Básico / Requerimiento de Capital Total	1.51	1.49	1.50	
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales	12.08	11.89	11.99	
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales mas Activos por Riesgo Operacional	12.96	12.28	12.38	
ICAP, Incluye activos por riesgo de crédito basado en calificaciones internas, sin considerar el Art. 2 Bis67	12.96	12.28	12.38	

*Al cierre del primer trimestre del 2013, no se genero el índice del capital neto / activos en riesgo operacional, por que fue el primer mes que se reporta como SOFOM, E.R. (antes Organización Auxiliar del Crédito)



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
Capital Básico	300,228	321,161	340,468	
Capital Complementario	21,870	10,367	10,856	
Capital Neto	322,098	331,528	351,324	



VII. CARTERA DE CREDITO

(cifras en miles de pesos)

La Cartera de Crédito Vigente se compone de la siguiente:

Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013
Moneda Nacional				
Cartera de Crédito Comercial				
Empresarial o comercial	1,618,241	1,640,265	1,644,660	
Entidades financieras	976	1,130	1,463	
Entidades gubernamentales	1,661	1,557	1,518	
Subtotal	1,620,878	1,642,952	1,647,641	
Cartera de Crédito al consumo				
Consumo	2,753	2,231	1,923	
Subtotal	2,753	2,231	1,923	
Total Moneda Nacional	1,623,631	1,645,183	1,649,564	
Concepto	1er. T 2013	2do. T 2013	3er T 2013	4to. T 2013
Dólares				
Cartera de Crédito Comercial				
Empresarial o comercial	3,117	2,325	1,418	
Subtotal	3,117	2,325	1,418	
Cartera de Crédito al consumo				
Consumo	0	0	0	
Subtotal	0	0	0	
Total Dólares	3,117	2,325	1,418	
Total	1,626,748	1,647,508	1,650,982	



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
Saldo a principio de trimestre	39,424	42,347	43,374	
Cartera traspasada de vigente a vencida	14,791	13,869	31,326	
Cobranza	(11,868)	(12,842)	(21,159)	
Castigo	0	0	0	
Saldo final	42,347	43,374	53,541	



IX. MOBILIARIO Y EQUIPO NETO

(cifras en miles de pesos)

Al cierre del 3er. Trimestre de 2013, se integra como sigue:

	3er. Trimestre 2013
Mobiliario y equipo propio	
Mobiliario y equipo	\$ 1,576
Equipo de cómputo	4,138
Equipo de transporte	<u>4,747</u>
	10,461
Menos - Depreciación acumulada	<u>(7,516)</u>
Subtotal mobiliario y equipo propio	<u>\$ 2,945</u>
Mobiliario y equipo en arrendamiento	
Mobiliario y equipo	\$ 670
Equipo de cómputo	19,328
Equipo de transporte	191,128
Equipo industrial	93,731
Equipo de otros	<u>438,155</u>
	743,012
Menos - Depreciación acumulada	<u>(251,763)</u>
Subtotal mobiliario y equipo en arrendamiento	<u>\$ 491,249</u>
Total mobiliario y equipo, neto	<u>\$ 494,194</u>

Los cargos a resultados por depreciaciones de equipo propio al cierre del 3er. trimestre 2013 ascienden a \$1,426.

Los cargos a resultados por depreciaciones de arrendamiento operativo al cierre del 3er trimestre 2013 ascienden a \$92,784.



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	\$ 279,000	81.95%
Acreditado 2	\$ 40,296	11.84%
Acreditado 3	\$ 37,268	10.95%
	<hr/>	
	\$ 356,564	

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

	Monto
Acreditado 3	\$ 279,000
Acreditado 2	\$ 40,296
Acreditado 3	<hr/>
	\$ 356,564

Nota: 1) El capital básico al mes de septiembre 2013 es de \$340,468

2) El 10% del capital básico asciende a \$34,047



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	6.16%	447	0.00%	000
Banca de Desarrollo	6.72%	659	3.01%	470



XII. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

(cifras en miles de pesos)

Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre del 2013 se muestran a continuación:

<u>Balance</u>	<u>1er. T 2013</u>	<u>2do. T 2013</u>	<u>3er. T 2013</u>
Activo:			
Inversiones en valores (reporto con instrumentos gubernamentales)	\$ -	\$ -	\$ 34,000
Depósito bancario a la vista con Banco Ve por Más, S.A.	216	223	303
Cartera de arrendamiento comercial	<u>41,168</u>	<u>40,009</u>	<u>43,097</u>
Total	<u>\$ 41,384</u>	<u>\$ 40,232</u>	<u>\$ 77,400</u>
Pasivo:			
Préstamo con Banco Ve por Más, S.A.	<u>\$ 546,052</u>	<u>\$ 536,169</u>	<u>\$ 523,534</u>
Total	<u>\$ 546,052</u>	<u>\$ 536,169</u>	<u>\$ 523,534</u>



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
Ingresos:			
Intereses y comisiones cobradas	\$ 1,388	\$ 1,077	\$ 807
Intereses cobrados por arrendamiento	<u>395</u>	<u>361</u>	<u>373</u>
Total	<u>\$ 1,783</u>	<u>\$ 1,438</u>	<u>\$ 1,180</u>
Egresos:			
Banco Ve por Más			
Servicios administrativos y rentas	\$ 2,801	\$ 2,548	\$ 2,548
Renta	<u>253</u>	<u>253</u>	<u>253</u>
Subtotal	3,054	2,801	2,801
Intereses pagados	8,999	8,271	8,161
Comisiones de crédito y otras	<u>249</u>	<u>188</u>	<u>139</u>
Subtotal	9,248	8,459	8,300
Grupo Financiero Ve por Más			
Honorarios por uso de marca y servicios administrativos	<u>1,035</u>	<u>1,035</u>	<u>1,035</u>
Subtotal	<u>1,035</u>	<u>1,035</u>	<u>1,035</u>
Total	<u>\$ 13,337</u>	<u>\$ 12,295</u>	<u>\$ 12,136</u>



XIII. 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 30 de septiembre de 2013 (cifras en millones de pesos)

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,168	77	89