



Banco Ve por Más, S. A.

**Institución de Banca Múltiple
Grupo Financiero Ve por Más**

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Marzo de 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. Sistema de remuneraciones**

I.- Indicadores más importantes

Concepto	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	mar-13
Índice de morosidad	1.4%	1.4%	1.5%	1.3%	1.5%
Índice de cobertura de cartera	107.6%	110.9%	102.2%	111.8%	104.7%
Índice eficiencia operativa	2.9%	2.7%	2.5%	1.7%	2.4%
ROE	9.5%	10.5%	3.8%	9.2%	9.1%
ROA	0.7%	0.7%	0.2%	0.6%	0.6%
Índice de capitalización (1)=	24.4%	23.4%	23.3%	26.4%	27.2%
Índice de capitalización (2)=	16.5%	16.3%	15.4%	17.9%	18.9%
Índice de liquidez	73.6%	69.6%	82.8%	122.0%	115.1%
Índice MIN	2.9%	3.0%	2.7%	2.7%	2.7%

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, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente

(cifras en millones de pesos)

II.- Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Al finalizar el primer trimestre del año 2013, la utilidad neta alcanzó \$ 32.9 mostrando un incremento del 12.7%, respecto del mismo periodo del ejercicio anterior que fue de \$29.2. Dicho incremento obedece al efecto neto entre el crecimiento de los ingresos de la operación, principalmente una disminución en la constitución de reservas preventivas, y un incremento en los gastos de administración y operación del 13.9%,

Margen financiero

Al cierre del primer trimestre de 2013, el margen financiero es de \$168.8 representando un incremento de 15.2%, con respecto al mismo periodo del 2012. La tendencia observada en este trimestre se debe principalmente al mejoramiento en el portafolio de inversiones en valores y los resultados de la cartera de crédito.

Concepto	1er T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12	Acum. 12	1er T 13	Acum. 13
Intereses de cartera de crédito	230.3	234.9	240.8	253.5	959.5	253.3	253.3
Intereses provenientes de inversiones en valores	77.9	93.6	118.4	131.1	421.0	117.0	117.0
Intereses de disponibilidades	6.7	7.0	6.8	6.9	27.4	6.3	6.3
Comisiones a favor en operaciones de crédito	13.2	15.0	12.5	15.6	56.3	17.8	17.8
Otros	4.8	17.6	1.6	2.2	26.2	8.8	8.8
Total ingresos	332.9	368.1	380.1	409.3	1,490.4	403.2	403.2
Intereses por depósitos	87.8	92.5	97.6	96.9	374.8	97.5	97.5
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	38.2	43.2	41.9	47.3	170.6	46.0	46.0
Intereses por obligaciones subordinadas	7.5	7.4	7.5	8.9	31.3	11.4	11.4
Otros	53.0	54.3	83.9	89.7	280.9	79.5	79.5
Total egresos	186.5	197.4	230.9	242.8	857.6	234.4	234.4
Margen financiero	146.4	170.7	149.2	166.5	632.8	168.8	168.8
% de crecimiento (decremento)	3.1%	16.6%	(12.6%)	11.6%		1.4%	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:**Intereses de cartera de crédito**

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	1er. T 12	Acum.13
Créditos comerciales	186.1	188.8	191.5	198.9	765.3	207.4	207.4
Créditos a entidades financieras	43.1	45.2	48.0	53.8	190.1	45.3	45.3
Créditos al consumo	0.7	0.8	0.9	0.4	2.8	0.4	0.4
Créditos a la vivienda media	0.4	0.1	0.4	0.4	1.3	0.4	0.4
Total	230.3	234.9	240.8	253.5	959.5	253.5	253.5

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 12	2o. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	1er. T 13	Acum.13
Créditos comerciales	13.1	15.0	12.4	15.5	56.0	17.7	17.7
Créditos a la vivienda	0.1	-	0.1	0.1	0.3	0.0	0.0
Total	13.2	15.0	12.5	15.6	56.3	17.7	17.7

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas:

Las comisiones netas al primer trimestre ascendieron a \$ 5.7

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	1er. T 13	Acum.13
Comisiones y tarifas cobradas	15.8	13.6	18.9	22.8	71.1	23.8	23.8
Comisiones y tarifas pagadas	16.4	14.8	16.9	19.0	67.1	18.1	18.1
Total	(0.6)	(1.2)	2.0	3.8	4.0	5.7	5.7

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante el primer trimestre de 2013 se originan por las operaciones de agronegocios, de crédito en general (avalúos, verificación de propiedades, contratación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por la Institución.

Resultado por intermediación

Al primer trimestre de 2013, el resultado por intermediación asciende a \$10.4 originado en gran medida, por las condiciones favorables que tuvieron durante enero los mercados de dinero y derivados.

(Cifras por trimestre)

Resultado	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	1er. T 13	Acum.13
Valuación a valor razonable	12.0	(26.4)	(15.3)	8.0	(21.7)	15.1	15.1
Compra venta de valores e instrumentos financieros y derivados	3.5	34.2	10.5	(11.8)	36.4	(4.0)	(4.0)
Compra venta de divisas	1.4	4.2	6.3	(2.4)	9.5	(0.7)	(0.7)
Total intermediación	16.9	12.0	1.5	(6.2)	24.2	10.4	10.4

Otros ingresos de la operación

Este rubro al cierre del primer trimestre asciende a \$17.6 compuesto por la liberación de reservas crediticias calificadas de acreditados que mejoraron su calificación crediticia \$7.1 así como por recuperaciones de cartera previamente castigada por \$5.6. Además de cobros de servicios administrativos y otras recuperaciones por \$6.7. Asimismo, se ha creado una reserva para bienes adjudicados y otros irrecuperables de (\$1.8), principalmente.

Gastos de administración y operación

Los gastos del primer trimestre de 2013 \$131.2 comparados contra el mismo periodo de 2012 \$115.1, muestran un incremento del 14.0% y, contra el trimestre anterior muestran un incremento del 39.8%. El incremento contra el trimestre anterior es originado por la cancelación de diversas provisiones realizadas al cierre del trimestre último de 2012.

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 12	2do T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	1er. T 13	Acum.13	13 vs 12
De personal	59.7	61.9	63.3	55.9	240.8	68.2	68.2	14.2%
Administración y promoción	39.9	56.1	50.9	19.2	166.1	45.3	45.3	13.5%
Cuotas IPAB	11.0	12.0	12.7	14.0	49.7	13.6	13.6	23.6%
Amortización y depreciación	4.5	4.5	4.4	4.7	18.1	4.1	4.1	(8.9%)
Total	115.1	134.5	131.3	93.8	474.7	131.2	131.2	14.0%

IETU causado

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única causado por un monto de \$ 12.6, provienen del resultado fiscal del ejercicio.

ISR diferido

El efecto de impuesto diferido en el resultado del ejercicio ha sido por \$(2.5)

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Primer trimestre 2013 (Acumulados)

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	253.3		123.3	8.8	385.4
Comisiones de crédito	17.8				17.8
Gastos por intereses	(154.9)		(76.5)	(2.9)	(234.3)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(23.3)				(23.3)
Comisiones y tarifas cobradas	23.7				23.7
Comisiones y tarifas pagadas	(18.1)			0.0	(18.1)
Resultado por intermediación		10.4			10.4
Otros	30.8				30.8
Ingresos (egresos) totales de la operación	129.2	10.4	46.8	5.9	192.3

Información por segmentos

Primer trimestre 2012 (Acumulados)

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	230.3		84.6	4.8	319.7
Comisiones de crédito	13.2				13.2
Gastos por intereses	(133.5)		(47.5)	(5.4)	(186.4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(35.7)				(35.7)
Comisiones y tarifas cobradas	15.8				15.8
Comisiones y tarifas pagadas	(16.4)			0.0	(16.4)
Resultado por intermediación		16.9			16.9
Otros	30.8				30.8
Ingresos (egresos) totales de la operación	104.5	16.9	37.1	(0.6)	157.9

III. Información complementaria al estado de situación financiera

Disponibilidades

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades restringidas	Total
Disponibilidades en M.N.	1.3	12.2	0.0	562.4	575.9
Disponibilidades en M.E.	0.2	465.3	(644.0)	519.2	340.7
Total	1.5	477.5	(644.0)	1,081.6	916.6

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2013 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO, depósitos en bancos, y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas. Con relación a 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 se tiene constituido un depósito con el banco liquidador por \$7.9.

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 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 han sido con fines de negociación y disponibles para la venta.

La administración mantiene en posición la inversión realizada en acciones de la BMV (BOLSAA), las cuales se encuentran clasificadas como disponibles para la venta desde el tercer trimestre de 2008, fecha en que se llevó a cabo el intercambio de acciones, derivado de la oferta pública que realizó la mencionada BMV.

Inversiones en valores

Instrumento	1er. T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12	1er T 13
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	146.6	31.5	0.0	0.0	984.2
Bonos IPAB	1,994.7	1,297.5	1,094.5	1,763.6	737.5
PRVL	0.0	905.2	446.6	497.0	24.6
Bonos UMS	29.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Bondes	849.4	204.1	465.6	894.7	378.4
Bonos M	0.0	0.0	33.5	0.0	0.0
Certificados bursátiles	0.2	461.2	181.8	242.1	115.6
Eurobonos	33.7	34.7	6.7	6.8	0.0
Acciones	109.1	2.2	30.9	0.0	0.0
Ventas fecha valor	(41.4)	0.0	(499.4)	0.0	0.0
Suma	3,122.0	2,936.4	1,760.2	3,404.2	2,240.3

Inversiones en valores

Títulos para negociar restringidos	1er. T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12	1er T 13
(*Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes	6.1	16.6	1.5	1.5	0.0
Bonos IPAB	468.3	1,760.8	3,208.9	2,167.3	311.6
Bondes	1,503.0	2,106.5	2,546.9	1,002.3	440.0
Cebur	832.8	683.5	527.0	527.5	929.0
PRLV	2,331.6	587.7	903.1	809.0	1,036.5
Compras fecha valor	41.4	0.0	3.0	0.0	0.0
Garantías por Colateral	0.0	0.0	0.0	14.1	0.0
Suma	5,183.3	5,155.1	7,190.4	4,521.7	2,717.1
Total títulos para negociar	8,305.3	8,091.5	8,950.6	7,925.9	4,957.4

Inversiones en valores

Títulos disponibles para la venta sin restricción	1er. T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12	1er T 13
IPAB					29.2
Bondes	0.0	0.0	0.0	0.7	0.0
CBICS	0.0	0.0	100.5	92.0	94.2
Cebur	0.0	0.0	330.5	0.5	0.5
Acciones	333.7	339.7	342.6	418.6	454.7
Suma	333.7	339.7	773.6	511.8	578.6
Títulos disponibles para la venta restringidos					
Bono IPAB y BPATS	0.0	0.0	0.0	798.2	1,272.6
Bondes	0.0	0.0	0.0	1,518.4	1,526.5
PRLV	0.0	0.0	0.0	200.8	0.0
Cebur	0.0	0.0	0.0	329.5	330.0
Suma	0.0	0.0	0.0	2,846.9	3,129.1
Total de Títulos disponibles para la venta	333.7	339.7	773.6	3,358.7	3,707.7
Títulos conservados a vencimiento					
Total	8,680.5	8,431.2	9,724.2	11,284.6	8,665.1

Inversiones en valores

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a marzo de 2013, van desde 95 y hasta 2,286 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	1er T 13	Plazo (en días)
Títulos para negociar sin restricción		
Bicetes	984.2	De 116 Hasta 228
Bonos IPAB	737.5	De 137 Hasta 2104
PRVL	24.6	Hasta 333
Bondes	378.4	De 354 Hasta 2006
Certificados bursátiles	115.6	De 1055 Hasta 1698
Suma	2,240.3	
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)		
Bonos IPAB	311.6	De 640 Hasta 2104
Bondes	440.0	De 865 Hasta 1187
Cebur	929.0	De 431 Hasta 1698
PRLV	1,036.5	De 333 Hasta 957
Suma	2,717.1	
Total títulos para negociar	4,957.4	

Títulos Disponibles para la Venta		
Títulos disponibles para la venta sin restriccion		
IPAB	29.2	De 1551 Hasta 2286
CBIC210128 (2U)	94.2	Hasta 1901
CEBUR	0.5	Hasta 606
Acciones	454.7	
Suma	578.6	
Títulos disponibles para la venta restringidos		
BONO IPAB (BPA'S Y BPATS	1,272.6	De 1551 Hasta 2286
BONDES	1,526.5	De 1131 Hasta 2279
CEBUR	330.0	De 95 Hasta 1453
Suma	3,129.1	
Total títulos disp. para la venta	3,707.7	
Títulos conservados a vencimiento		
Total	8,665.1	

Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 5 a 120 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

	MONTO	PLAZO
DEUDORES POR REPORTO	1,277.2	
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	1,277.2	
ACREEDORES POR REPORTO	5,826.7	
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA		
BONO IPAB	1,584.3	Hasta 2286
BONDES	1,966.4	Hasta 2279
CEBUR	1,259.0	Hasta 1698
PRLV	1,036.5	Hasta 957
SUMA	5,846.2	
DEUDORES POR REPORTO NETO	0.0	
ACREEDORES POR REPORTO NETO	5,826.7	
POSICION DE REPORTOS	(5,826.7)	

(cifras en millones de pesos)

Operaciones derivadas

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.
Futuros	Cobertura	Tasas			4,785.3	2.0
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	1,782.0	(24.7)	1,776.4	(25.4)
Opciones de Venta	Negociación	Divisas	7.5	(6.7)	7.3	(6.3)

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$ 13.6

Operaciones derivadas

Por las operaciones Derivadas de Cobertura , durante 2012 la institución 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 TIE a plazo de 28 días operado en el Mercado Mexicano de Derivados (Mexder).

Para la Institución, 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 TIE 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.

Operaciones derivadas

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.

Operaciones derivadas

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.

Operaciones derivadas

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
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

Operaciones derivadas

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 de crédito

Al primer trimestre de 2013, la cartera de crédito (neto) asciende a \$11,653.9 misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	8,512.8	156.2	118.2	8,550.8
Cartera de entidades financieras	2,612.3	1.8	13.7	2,600.4
Cartera de entidades gubernamentales	436.2	16.2	14.0	438.4
Cartera de consumo	60.4	0	0.7	59.7
Cartera de hipotecario	20.5	0	0.0	20.5
Avales otorgados	0		0.1	(0.1)
Reservas adicionales			35.5	(35.5)
Total M. N.	11,642.2	174.2	182.1	11,634.2
Tipo de crédito (Dólares)*	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	26.3	1.7	1.9	26.2
Total dólares	26.3	1.7	1.9	26.2
Total cartera de crédito	11,668.5	175.9	184.0	11,660.4
(-) intereses cobrados por anticipado	(6.5)			(6.5)
Total cartera de crédito neta ⁽¹⁾	11,662.0	175.9	184.0	11,653.9

• Dólares valorizados al tipo de cambio de \$12.3612

(1) Saldo de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2013.

Movimientos de la cartera vencida total (Incluye M. N. y Dólares).

La cartera vencida se incrementó respecto al trimestre anterior en \$ 19.1 como se muestra a continuación:

Tipo de cartera	1er T12	2do T12	3er T12	4to T12	1er T13	Variación	SALIDAS	QUITAS	ENTRADAS
Simple	82.1	76.4	75.8	76.0	85.8	9.8	(4.4)	0	14.2
Cuenta Corriente	48.3	43.4	47.3	49.2	49.9	0.7	(9.1)	0	9.8
Factoraje	13	27.3	40.4	31.6	40.2	8.6	(1.0)	0	9.6
Total	143.4	147.1	163.5	156.8	175.9	19.1	(14.5)	0	33.6

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	10.7
De 31 a 89 días de vencido	9,8
De 90 a 179 días de vencido	19.0
De 180 a 365 días de vencido	34.6
Mayor a 365 días	101.8
Total	175.9

(cifras en millones de pesos)

Estimación preventiva para riesgos crediticios :

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 31 de marzo de 2013 son:

	Saldo	Porcentaje de reservas	Monto de reservas**
Total	11,844.3	1.3%	148.6

****Total de reservas incluye \$0.1 que corresponde a los avales otorgados, mismos que deben calificarse y reservar**

La distribución por calificación es:

Concepto	Monto	% de la cartera	Reservas
A-1	10,367.2	87.53%	51.8
A-2	676.4	5.71%	6.7
B-1	311.4	2.63%	12.9
B-2	116.0	0.98%	9.9
B-3	311.7	2.63%	24.6
C-1	20.5	0.17%	8.5
C-2	5.4	0.05%	2.3
D	13.5	0.11%	9.7
E	22.2	0.19%	22.2
Cartera Total	11,844.3	100.00%	148.6

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 26.0, A-2 \$ 0.0, B-1 \$008, B-2 \$0.0, B-3 \$0.0, C-1 \$0.0, C-2 \$0.0, D \$0.0, E \$2.0 y les corresponde reserva de \$0.6

Al cierre del primer trimestre y de acuerdo con la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$148.6, incluyendo avales por \$0.1. No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 184.0, lo que representa un 25.3% de reservas adicionales, esto último con base en lo estipulado en los párrafos 61 y 62 del Boletín B-6 vigente.

El porcentaje de concentración total de la cartera comercial por actividad económica al 31 de marzo de 2012 es:

ACTIVIDAD ECONOMICA	IMPORTE	%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y DE ALQUILER	261.2	2.2%
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	195.4	1.7%
AGRICULTURA	1,517.3	12.9%
ASERRADERO TRIPLAY	75.7	0.6%
AZÚCAR Y SUS DERIVADOS	333.5	2.8%
COMERCIO	3,014.5	25.6%
COMUNICACIONES	5.2	0.1%
CONSTRUCCIÓN	763.8	6.5%
GANADERÍA	375.8	3.2%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	145.7	1.2%
OTROS	960.1	8.2%
OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	24.9	0.2%
OTROS PRODUCTOS METÁLICOS, EXCEPTO MAQUINARIA	40.1	0.3%
PRODUCTOS DE PLÁSTICO	155.2	1.3%
RESTAURANTES Y HOTELES	49.3	0.4%
SERVICIOS FINANCIEROS	2,806.3	23.9%
SERVICIOS MÉDICOS	15.0	0.2%
SERVICIOS PROFESIONALES	869.9	7.4%
TRANSPORTE Y ALMACENAJE	154.5	1.3%
TOTAL	11,763.4	100.0%

(cifras en millones de pesos)

Otras cuentas por cobrar

El Saldo al primer trimestre de 2013 es de \$169.6 y se integra como sigue:

Concepto	Importe
Prestamos a empleados	12.8
Comisiones de SIEBAN	1.5
Liquidadora de Operaciones de compra venta de divisas	124.9
Pagos a proveedores por serv ant.	26.4
Colaterales entregados	5.8
Estimación cuentas incobrables	(1.8)
Total	169.6

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4		29.4
Mobiliario	13.7	7.1	6.6
Cómputo	33.6	22.8	10.8
Transporte	3.6	1.2	2.4
Adaptaciones y mejoras	9.8	5.8	4.0
Otros Inm. Maq y equipo	0.5	-	0.5
Total	90.6	36.9	53.7

Inversiones permanentes

El saldo de \$1.5 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN,

Otros activos

El saldo de \$ 106.6 al término del primer trimestre de 2013 se integra como sigue:

Concepto	Importe
Pagos anticipados	16.3
Software	56.8
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	13.0
Seguros pagados por anticipado	1.1
Otros intangibles	-
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	5.4
Otros cargos diferidos	14.0
Total	106.6

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$9,305.7 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,311.2 y depósitos a plazo por \$ 3,994.5

Concepto	1er T 12	2o T 12	3er T 12	4to T 12	1er T 13	Tasa
Sin intereses M. N.	98.8	122.1	167.1	81.4	71.6	
Sin intereses DLS	92.8	93.7	83.8	89.8	341.4	
Cuenta Verde (con intereses)	4,270.6	4,359.8	4,616.8	5,009.6	4,788.2	4.0%
Chequera con intereses	77.4	60.7	76.7	57.5	31.6	0.8%
Cuenta 360	65.2	70.3	81.0	81.1	78.4	3.5%
Depósitos de exigibilidad inmediata	4,604.9	4,706.8	5,025.3	5,319.4	5,311.2	
Del público en general M. N.	3,717.4	3,890.1	3,832.2	4,467.2	3,951.2	4.8%
Del público en general DLS	16.9	4.8	169.7	153.5	43.3	0.1%
Depósitos a plazo	3,734.3	3,894.9	4,001.9	4,620.6	3,994.5	
Total captación tradicional	8,339.2	8,601.7	9,027.2	9,940.0	9,305.7	

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

Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	155.1			
Corto plazo	767.2	5.7%	2,089.9	3.6%
Largo plazo	10.8	5.7%	1,027.4	3.6%
Suma	933.1		3,117.3	
Total			4,050.4	

El saldo de préstamos en M. N. se conforma de: FIRA \$ 3,117.3 a tasa promedio de 3.6% y NAFINSA \$778.0 a tasa promedio de 5.7%. No se tienen créditos en USD.

Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2013 se tienen registrados como obligaciones \$369.6 integrados por:

Concepto	Importe
Impuestos y aportaciones de seguridad social	14.5
Provisión de PTU	15.1
Aforos en Garantía	40.4
Reserva para obligaciones laborales de retiro	13.2
Provisiones relacionadas al personal	27.0
Pagos de créditos por aplicar a cartera	1.7
Comisiones SIEBAN por pagar	0.9
Compra venta de divisas por liquidar	(0.0)
Provisiones diversas	137.7
IETU por pagar	4.2
Total	254.7

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.

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.

Obligaciones Subordinadas en Circulación

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 \$553.8

Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$87.3 derivado de las siguientes partidas

Concepto	Importe
ISR diferido activo	
Pérdidas fiscales	16.0
Otras cuentas por cobrar y pagar	70.0
Valuación de títulos para negociar	0.0
PTU deducible	5.0
Total partidas sujetas de ISR diferido activo	91.0
Impuesto diferido activo	27.3
ISR diferido pasivo	
Valuación de títulos disponibles para la venta	(382.0)
Total partidas sujetas ISR diferido (pasivo)	(382.0)
Impuesto diferido (pasivo)	(114.6)
Total Impuesto diferido neto (pasivo)	(87.3)

Créditos diferidos

Al cierre de marzo de 2013, presenta un saldo de \$26.7, que corresponde a comisiones e intereses cobrados por devengar.

Capital contable

Concepto	1er T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12	1er T 13
Capital social	636.9	636.9	636.9	636.9	636.9
Prima en venta de acciones	72.4	72.4	72.4	72.4	72.4
Aportaciones futuros incrementos de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Capital contribuido	709.3	709.3	709.3	709.3	709.3
Reservas de capital	49.0	60.2	60.2	60.2	60.2
Resultado de ejercicios anteriores	374.4	363.2	363.2	363.2	472.9
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	172.0	176.3	178.9	232.3	267.0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0.4	0.3	0.7	0.4	0.1
Resultado del ejercicio	29.2	64.9	77.7	109.7	32.9
Capital ganado	625.1	664.9	680.7	765.8	833.1
Total capital contable	1,334.3	1,374.2	1,390.0	1,475.1	1,542.4

IV.- Cómputo de capitalización

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
Activos en riesgo de mercado	2,130.4	170.4

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
Activos en Riesgo Totales	10,820.9	865.7

Capital neto

Capital básico	1,461.6
Capital complementario	579.9
Capital neto	2,041.4

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
	7,515.5	601.2

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.

V. Información relacionada con la Administración 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.

En relación con los objetivos, políticas y procesos de administración de riesgos, se detallan en la nota específica de administración de riesgos.

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 a la Institución 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 95%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

Riesgo de liquidez: Para instrumentos financieros, el VaR de mercado de 1 día es llevado a 10 días y se interpreta como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 95% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición. 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

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados (cifras en millones de pesos)

Tipo de derivado o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nomenclal / valor nominal	Valor del Activo subyacente/variable de referencia		Valor razonable	Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
FUTUROS	COBERTURA	4,785	4,787	TE28	4,787	2013	1,389	
						2014	1,852	
						2015	1,544	
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS 140	1,748	USD	1,726	2013	1,726	
		VTAS 139	1,742	USD		2013	1,720	
		CPAS 2	34	EURO		2013	32	
		VTAS 2	35	EURO		2013	232	
		CPA CALL 35	444	USD		2013	444	
	VTA CALL 35	445	USD	2013	445			

II. Análisis Cuantitativo**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 de 2013, 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	(88.44%)	(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.

VI. Principales operaciones entre empresas del grupo

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	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
	Total	556.7	
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	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
	Total	556.7	
Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	2.9
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Total	2.9
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	2.9
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Total	2.9

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	5.8
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Gastos de administración	0.3
		Total	6.1
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	5.8
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Otros productos	0.3
		Total	6.1
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1.0
		Total	1.0
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	1.0
		Total	1.0
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	109.5
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	5.2
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.0
		Ingresos por intereses	1.2
		Otros productos	2.1
		Total	118.1
Casa de Bolsa en Banco	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
		Total	118.1

VII Sistema de remuneraciones

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General aplicables llevamos a cabo la revisión del primer trimestre de 2013 al Sistemas de Remuneraciones.

La Institución ha implementado un sistema de remuneraciones basado en resultados generados por sus funcionarios y determinados por el segmento de negocio al que corresponden. Este sistema toma en consideración el riesgo existente de que la Institución pueda sufrir algún impago o quebranto, por lo que de las compensaciones se realiza una retención que es pagadera en la medida que el riesgo se va disminuyendo.

Para el cálculo del diferimiento se sigue la siguiente metodología:

El cálculo del diferimiento de las remuneraciones se determina a partir del portafolio promedio por riesgo de mercado de los 2 últimos años y su correspondiente VaR promedio al 99%.

Posteriormente se determina un intervalo de confianza al 99% del VaR promedio potencializado y proyectado a 2 años.

El diferimiento del horizonte a 2 años, se determina como sigue:

$$\text{Diferimiento} = \frac{\left(\text{VaR tipo riesgo al 99\%} * \sqrt{504} \right)}{\text{Portafolio por tipo de riesgo}}$$

VII Sistema de remuneraciones

El nivel de materialización, representa la proporción de las pérdidas contables de los últimos 24 meses por tipo de riesgo aplicable (crédito y mercado), respecto del portafolio utilizado.

En el periodo histórico de 2 años, el diferimiento promedio por tipo de riesgo (crédito y mercado) ha presentado un comportamiento inferior al límite de pérdida máxima del portafolio (8%).

El diferimiento al cierre del primer trimestre de 2013 fue de 6.09%, inferior al 8% establecido como límite de pérdida máxima del portafolio con una materialización del 1.44% respecto del portafolio promedio de los últimos 2 años.

Conclusión

Los indicadores que se establecieron arrojan que la retención de remuneraciones es superior al nivel de materialización de los últimos 2 años. Se demuestra que la liquidez, la solvencia y estabilidad de la Institución no se ven afectadas. Por lo que al cierre de marzo 2013 el porcentaje retenido es suficiente.

VII Sistema de remuneraciones

La Institución no detectó mayores niveles de riesgo al aceptable, por lo que no ameritó ajustes de diferimiento de los bonos anuales, registrándose el bono por pagar en la cuenta del pasivo “Bono retenido diferido”.

El índice de capitalización 18.87% ha sido superior al 10% requerido en las alertas tempranas establecidas por la CNBV.