



# **Banco Ve por Más, S. A.**

**Institución de Banca Múltiple**

**Grupo Financiero Ve por Más**

**Notas a los Estados Financieros**

**Periodo Julio – Septiembre de 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. Eventos relevantes.**

## I.- Indicadores más importantes

<b>Concepto</b>	<b>sep-11</b>	<b>dic-11</b>	<b>mar-12</b>	<b>jun-12</b>	<b>sep-12</b>
Índice de morosidad	1.3%	1.4%	1.4%	1.4%	1.5%
Índice de cobertura de cartera	126.0%	123.5%	107.6%	110.9%	102.2%
Índice eficiencia operativa	3.3%	3.1%	2.9%	2.7%	2.5%
ROE	8.9%	12.6%	9.5%	10.5%	3.8%
ROA	0.8%	1.0%	0.7%	0.7%	0.2%
Índice de capitalización (1)=	22.5%	24.5%	24.4%	23.4%	23.3%
Índice de capitalización (2)=	16.0%	16.2%	16.5%	16.3%	15.4%
Índice de liquidez	34.4%	51.6%	73.6%	69.6%	82.8%
Índice MIN	3.5%	3.5%	2.9%	3.0%	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 tercer trimestre del año, la utilidad neta alcanzó \$ 77.7 mostrando un incremento del 3.7%, respecto del mismo periodo del ejercicio anterior que fue de \$74.9. Dicho aumento, se observa principalmente en resultado por intermediación. Compensado con un incremento en los gastos de administración y promoción.

### Margen financiero

Al cierre del tercer trimestre de 2012, el margen financiero es de \$466.3 representando un incremento de 15.0%, con respecto al mismo periodo del 2011. La tendencia observada en este trimestre se debe en buena medida a los resultados de la cartera de crédito, portafolio de inversiones en valores y mercado de dinero.

Concepto	3er T 11	4to T 11	Acum. 11	1er T 12	2do T 12	3er T 12	Acum. 12
Intereses de cartera de crédito	212.8	232.0	850.8	230.3	234.9	240.8	706.1
Intereses provenientes de inversiones en valores	25.9	47.0	111.5	77.9	93.6	118.4	289.9
Intereses de disponibilidades	6.8	6.9	27.4	6.7	7.0	6.8	20.5
Comisiones a favor en operaciones de crédito	15.9	11.8	54.2	13.2	15.0	12.5	40.7
Otros	20.8	5.7	67.8	4.8	17.6	1.6	24.0
<b>Total ingresos</b>	<b>282.2</b>	<b>303.4</b>	<b>1,111.7</b>	<b>332.9</b>	<b>368.1</b>	<b>380.1</b>	<b>1,081.1</b>
Intereses por depósitos	80.2	85.7	313.1	87.8	92.5	97.6	277.9
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	39.6	34.3	157.1	38.2	43.2	41.9	123.3
Intereses por obligaciones subordinadas	7.6	7.5	30.0	7.5	7.4	7.5	22.4
Otros	13.8	33.9	64.1	53.0	54.3	83.9	191.2
<b>Total egresos</b>	<b>141.2</b>	<b>161.4</b>	<b>564.3</b>	<b>186.5</b>	<b>197.4</b>	<b>230.9</b>	<b>614.8</b>
Margen financiero	141.0	142.0	547.4	146.4	170.7	149.2	466.3
% de crecimiento (decremento)	0.1%	0.7%		3.1%	16.6%	(12.6%)	

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

(Cifras por trimestre)

<b>Concepto</b>	<b>3er. T 11</b>	<b>4o. T 11</b>	<b>Acum.11</b>	<b>1er. T 12</b>	<b>2do. T 12</b>	<b>3er. T 12</b>	<b>Acum.12</b>
Créditos comerciales	182.5	194.1	731.2	186.1	188.8	191.6	566.5
Créditos a entidades financieras	27.2	36.3	112.1	43.1	45.2	48.0	136.3
Créditos al consumo	3.1	1.1	6.4	0.7	0.8	0.9	2.4
Créditos a la vivienda media	0.2	0.3	1.1	0.4	0.1	0.4	0.9
<b>Total</b>	<b>213.0</b>	<b>232.0</b>	<b>850.8</b>	<b>230.3</b>	<b>234.9</b>	<b>240.9</b>	<b>706.1</b>

**Comisiones a favor en operaciones de crédito**

(Cifras por trimestre)

<b>Concepto</b>	<b>3er. T 11</b>	<b>4o. T 11</b>	<b>Acum.11</b>	<b>1er. T 12</b>	<b>2o. T 12</b>	<b>3er. T 12</b>	<b>Acum.12</b>
Créditos comerciales	15.9	11.8	54.2	13.1	15.0	12.3	40.4
Crédito a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	-	0.1	-	0.1	0.3
<b>Total</b>	<b>15.9</b>	<b>11.8</b>	<b>54.2</b>	<b>13.2</b>	<b>15.0</b>	<b>12.4</b>	<b>40.7</b>

**Comisiones y tarifas cobradas y pagadas:**

Las comisiones netas al tercer trimestre ascendieron a \$ 0.2

(Cifras por trimestre)

<b>Concepto</b>	<b>3er. T 11</b>	<b>4o. T 11</b>	<b>Acum.11</b>	<b>1er. T 12</b>	<b>2do. T 12</b>	<b>3er. T 12</b>	<b>Acum.12</b>
Comisiones y tarifas cobradas	18.9	26.5	77.3	15.8	13.6	18.9	48.3
Comisiones y tarifas pagadas	16.3	21.3	66.8	16.4	14.8	16.9	48.1
<b>Total</b>	<b>2.6</b>	<b>5.2</b>	<b>10.5</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(1.2)</b>	<b>2.0</b>	<b>0.2</b>

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante 2012 se originan por las operaciones de agronegocios, de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por la Institución.

## Resultado por intermediación

Al tercer trimestre de 2012, el resultado por intermediación asciende a \$30.4 originado en gran medida, por las condiciones favorables que tuvieron los mercados de capitales y derivados durante los primeros trimestres.

(Cifras por trimestre)

Resultado	3er. T 11	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	Acum.12
Valuación a valor razonable	(5.9)	(4.2)	(6.8)	12.0	(26.4)	(15.3)	(29.7)
Compra venta de valores e instrumentos	4.7	0.9	(3.0)	3.5	34.2	10.5	48.2
Compra venta de divisas	5.4	9.5	26.8	1.4	4.2	6.3	11.9
<b>Total intermediación</b>	<b>4.2</b>	<b>6.2</b>	<b>17.0</b>	<b>16.9</b>	<b>12.0</b>	<b>1.5</b>	<b>30.4</b>

## Otros ingresos de la operación

Este rubro al cierre del tercer trimestres asciende a \$55.6 compuesto por la liberación de reservas crediticias calificadas de acreditados que mejoraron su calificación crediticia \$27.6 así como por recuperaciones de cartera previamente castigada por \$20.9. Además de cobros de servicios administrativos y otras recuperaciones por \$24.1. Asimismo, se ha creado una reserva para bienes adjudicados y otros irrecuperables de (\$4.3), principalmente, adicionalmente se ha aplicado a resultados (\$12.7) que corresponden a la demolición del edificio de la institución.

## Gastos de administración y operación

Los gastos del tercer trimestre de 2012 comparados contra el mismo periodo de 2011, muestran un incremento del 17.8% y, contra el trimestre anterior muestran una disminución del 2.4%. El incremento contra el mismo periodo del año anterior se explica por la adecuación de la estructura organizacional, erogaciones por implementación de tecnología en nuevos proyectos y modificaciones en las pólizas de seguros, principalmente.

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 11	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do T 12	3er. T 12	Acum.12	12 vs 11
De personal	57.7	67.9	224.5	59.7	61.9	63.3	184.9	9.7%
Administración y promoción	37.7	31.6	143.8	39.9	56.1	50.9	146.9	35.0%
Cuotas IPAB	11.4	10.7	40.1	11.0	12.0	12.7	35.7	11.4%
Amortización y depreciación	4.7	4.5	18.3	4.5	4.5	4.4	13.4	(6.4%)
<b>Total</b>	<b>111.5</b>	<b>114.7</b>	<b>426.7</b>	<b>115.1</b>	<b>134.5</b>	<b>131.3</b>	<b>380.9</b>	<b>17.8%</b>

**IETU causado**

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única causado por un monto de \$ 24.9, provienen del resultado fiscal del ejercicio.

**ISR diferido**

El efecto de impuesto diferido en el resultado del ejercicio ha sido \$0.7

## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Tercer trimestre 2011 (Acumulados)

<b>Concepto</b>	<b>Operación crediticia</b>	<b>Intermediación</b>	<b>Tesorería</b>	<b>Otros</b>	<b>Ingresos totales</b>
Ingresos por intereses	618.8		85.0	62.1	765.9
Comisiones de crédito	42.4				42.4
Gastos por intereses	(350.2)		(22.5)	(30.2)	(402.9)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(76.2)				(76.2)
Comisiones y tarifas cobradas	50.6				50.6
Comisiones y tarifas pagadas	(45.4)			0.0	(45.4)
Resultado por intermediación		10.8			10.8
Otros				0.0	0.0
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>240.0</b>	<b>10.8</b>	<b>62.5</b>	<b>31.9</b>	<b>345.2</b>

## Información por segmentos

Tercer trimestre 2012 (Acumulados)

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	706.1		310.4	24.0	1,040.5
Comisiones de crédito	40.7				40.7
Gastos por intereses	(401.1)		(22.5)	(191.2)	(614.8)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(69.9)				(69.9)
Comisiones y tarifas cobradas	48.3				48.3
Comisiones y tarifas pagadas	(48.1)			0.0	(48.1)
Resultado por intermediación		30.4			30.4
Otros				55.6	55.6
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>275.9</b>	<b>30.4</b>	<b>287.9</b>	<b>(111.6)</b>	<b>482.6</b>

### **III. Información complementaria al estado de situación financiera**

#### **Disponibilidades**

<b>Concepto</b>	<b>Efectivo</b>	<b>Depósitos a la vista</b>	<b>Divisas a entregar</b>	<b>Disponibilidades restringidas</b>	<b>Total</b>
Disponibilidades en M.N.	1.4	1.8	0.0	660.4	663.7
Disponibilidades en M.E.	0.2	265.8	(2,150.5)	2,014.1	129.4
<b>Total</b>	<b>1.6</b>	<b>267.6</b>	<b>(2,150.5)</b>	<b>2,674.5</b>	<b>793.1</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. 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 tercer trimestre de 2012 se tiene constituido un depósito con el banco liquidador por \$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 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.

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	3er T 11	4o T 11	1er. T 12	2do T 12	3er T 12
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	5.3	603.6	146.6	31.5	0.0
Bonos IPAB	179.6	293.4	1,994.7	1,297.5	1,094.5
PRVL	296.3	996.8	0.0	905.2	446.6
Bonos UMS	30.3	32.6	29.7	0.0	0.0
Bondes	876.7	660.3	849.4	204.1	465.6
Bonos M	274.5	0.0	0.0	0.0	33.5
Certificados bursátiles	0.0	0.2	0.2	461.2	181.8
Eurobonos	35.0	35.1	33.7	34.7	6.7
Acciones	23.0	40.7	109.1	2.2	30.9
Ventas fecha valor	0.0	0.0	(41.4)	0.0	(499.4)
<b>Suma</b>	<b>1,720.7</b>	<b>2,662.7</b>	<b>3,122.0</b>	<b>2,936.4</b>	<b>1,760.2</b>

## Inversiones en valores

Títulos para negociar restringidos	3er T 11	4o T 11	1er. T 12	2do T 12	3er T 12
(*Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes	1.6	0.0	6.1	16.6	1.5
Bonos IPAB	0.0	531.8	468.3	1,760.8	3,208.9
Bondes	277.2	1,079.7	1,503.0	2,106.5	2,546.9
Cebur	303.8	396.7	832.8	683.5	527.0
PRLV	606.7	616.0	2,331.6	587.7	903.1
Compras fecha valor	0.0	0.0	41.4	0.0	3.0
Suma	1,189.3	2,624.2	5,183.3	5,155.1	7,190.4
Total títulos para negociar	2,910.0	5,286.9	8,305.3	8,091.5	8,950.6
Títulos disponibles para la venta					
Acciones	244.9	291.3	333.7	339.7	1,276.0
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
<b>Total</b>	<b>3,154.9</b>	<b>5,578.1</b>	<b>8,639.1</b>	<b>8,431.2</b>	<b>10,226.6</b>

## Inversiones en valores

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

Instrumento	3er T 12	Plazo (en días)
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>		
Bonos IPAB	1,094.5	De 368 Hasta 2468
PRVL	446.6	De 47 y Hasta 515
Bondes	465.6	De 1047 y Hasta 2461
Bonos M	33.5	Hasta 1173
Certificados bursátiles	181.8	De 949 y Hasta 2675
Eurobonos	6.7	Hasta 911
Acciones	30.9	N/A
Ventas fecha valor	(499.4)	
<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	3,208.9	De 592 y hasta 2468
Bondes	2,546.9	De 599 y hasta 2370
Cebur	527.0	De 613 y hasta 1255
PRLV	903.1	De 123 y hasta 1139
Garantías por Colateral	3.0	Hasta 368
<b>Suma</b>	<b>7,190.4</b>	
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>8,950.6</b>	
<b>Títulos disponibles para la venta</b>		
Acciones	1,276.0	
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>		
<b>Total</b>	<b>10,226.6</b>	

(cifras en millones de pesos)

### Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1 a 129 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

	MONTO	PLAZO
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>100.0</b>	
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
CBICS	100.0	
Neto	0.0	
<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>7,196.7</b>	Hasta 129
<b>COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA</b>		
CETES	1.5	Hasta 129
SIXBONDES	-	
BONO IPAB	3,208.9	Hasta 24
BONDES	2,546.9	Hasta 27
BONOS M	-	
CEBUR	527.0	Hasta 1
PRLV	903.1	Hasta 25
SUMA	7,187.4	
<b>DEUDORES POR REPORTO NETO</b>	<b>0.0</b>	
<b>ACREEDORES POR REPORTO NETO</b>	<b>7,196.7</b>	
<b>POSICION DE REPORTOS</b>	<b>(7,196.7)</b>	

## Operaciones derivadas

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
Futuros	Cobertura	Tasas			2,395.7	1.2
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	215.9	(3.3)	218.0	(3.7)
Opciones de Venta	Negociación	Divisas	4.5	(2.5)	7.8	(3.3)

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$ 2.9

## Cartera de crédito

Al tercer trimestre de 2012, la cartera de crédito (neto) asciende a \$10,651.7 misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	7,291.3	131.4	91.6	7,331.1
Cartera de entidades financieras	2,547.5	4.7	17.4	2,534.7
Cartera de entidades gubernamentales	712.4	25.6	49.4	688.6
Cartera de consumo	42.8	0.0	0.4	42.3
Cartera de hipotecario	18.9	0.0	0.0	18.9
Avales otorgados	0		0.3	(0.3)
Reservas adicionales			6.2	(6.2)
<b>Total M. N.</b>	<b>10,612.8</b>	<b>161.7</b>	<b>165.4</b>	<b>10,609.0</b>
Tipo de crédito (Dólares)*	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	54.1	1.8	1.7	54.2
<b>Total dólares</b>	<b>54.1</b>	<b>1.8</b>	<b>1.7</b>	<b>54.2</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>10,666.8</b>	<b>163.5</b>	<b>167.1</b>	<b>10,663.2</b>
(-) intereses cobrados por anticipado	(11.6)			(11.6)
<b>Total cartera de crédito neta <sup>(1)</sup></b>	<b>10,655.3</b>	<b>163.5</b>	<b>167.1</b>	<b>10,651.7</b>

- Dólares valorizados al tipo de cambio de \$12.8695

(1) Saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2012.

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

La cartera vencida se incrementó respecto al trimestre anterior en \$ 16.4 como se muestra a continuación:

<b>Tipo de cartera</b>	<b>3er T11</b>	<b>4o T11</b>	<b>1er T12</b>	<b>2do T12</b>	<b>3er T12</b>	<b>Variación</b>	<b>SALIDAS</b>	<b>QUITAS</b>	<b>ENTRADAS</b>
Simple	62.7	76	82.1	76.4	75.8	(0.6)	(5.7)	0	5.1
Cuenta Corriente	46.6	34.7	48.3	43.4	47.3	3.9	(2.8)	0	7.1
Factoraje	20.9	23.5	13	27.3	40.4	13.1	(3.4)	0	16.1
<b>Total</b>	<b>130.2</b>	<b>134.2</b>	<b>143.4</b>	<b>147.1</b>	<b>163.5</b>	<b>16.4</b>	<b>(11.9)</b>	<b>0</b>	<b>28.3</b>

**El plazo de cartera vencida 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>

(cifras en millones de pesos)

**Estimación preventiva para riesgos crediticios :**

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 30 de septiembre de 2012 son:

	Saldo	Porcentaje de reservas	Monto de reservas**
Total	10,830.3	1.4%	160.9

**\*\*Total de reservas incluye \$0.3 que corresponde a los avales otorgados, mismos que deben calificarse y reservar**

**La distribución por calificación es:**

<b>Concepto</b>	<b>Monto</b>	<b>% de la cartera</b>	<b>Reservas</b>
A-1	9,222.0	85.2%	47.7
A-2	1,018.3	9.4%	10.2
B-1	39.6	0.4%	1.1
B-2	248.8	2.3%	18.3
B-3	231.3	2.1%	24.5
C-1	1.7	0.0%	0.4
C-2	13.9	0.1%	5.8
D	33.3	0.3%	31.3
E	21.4	0.2%	21.3
<b>Cartera Total</b>	<b>10,830.3</b>	<b>100%</b>	<b>160.6</b>

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 53.4, A-2 \$ 0.0, B-1 \$0.8, B-2 \$0.0, B-3 \$0.0, C-1 \$0.0, C-2 \$0.0, D \$0.0, E \$1.7 y les corresponde reserva de \$ 2.0

Al cierre del tercer trimestre y de acuerdo con la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$160.8 , incluyendo avales por \$0.3. No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 167.1, lo que representa un 3.9% 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 30 de septiembre de 2012 es:

<b>ACTIVIDAD ECONOMICA</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y DE ALQUILER	253.7	2.4%
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	311.4	2.9%
AGRICULTURA	766.6	7.1%
ASERRADERO TRIPLAY	71.6	0.7%
AZÚCAR Y SUS DERIVADOS	202.8	1.9%
COMERCIO	2,654.4	24.6%
COMUNICACIONES	5.7	0.1%
CONSTRUCCIÓN	932.9	8.7%
GANADERÍA	313.4	2.9%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	174.2	1.6%
OTROS	1,134.9	10.5%
OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	28.4	0.3%
OTROS PRODUCTOS METÁLICOS, EXCEPTO MAQUINARIA	38.0	0.4%
PRODUCTOS DE PLÁSTICO	154.5	1.4%
RESTAURANTES Y HOTELES	24.9	0.2%
SERVICIOS FINANCIEROS	2,699.9	25.1%
SERVICIOS MÉDICOS	48.4	0.4%
SERVICIOS PROFESIONALES	736.6	6.8%
TRANSPORTE Y ALMACENAJE	216.4	2.0%
<b>TOTAL</b>	<b>10,768.7</b>	<b>100.0%</b>

**Otras cuentas por cobrar**

El Saldo al tercer trimestre es de 644.7 y se integra como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Prestamos a empleados	12.2
Liq. op compra venta de divisas	116.5
Pagos a proveedores por serv ant.	15.3
Liquidación de capitales	499.2
Colaterales entregados	2.9
Estimación cuentas incobrables	(1.4)
<b>Total</b>	<b>644.7</b>

**Inmuebles, mobiliario y otros activos**

<b>Concepto</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Neto</b>
Terreno	29.4		29.4
Construcción	33.5	20.3	13.2
Mobiliario	13.6	6.4	7.2
Cómputo	34.9	19.9	15.0
Transporte	2.8	0.9	1.9
Adaptaciones y mejoras	9.9	5.5	4.4
Otros Inm. Maq y equipo	0.5	-	0.5
<b>Total</b>	<b>124.6</b>	<b>53.0</b>	<b>71.6</b>

(cifras en millones de pesos)

**Inversiones permanentes**

El saldo de \$1.4 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN,

**Otros activos**

El saldo de \$ 105.4 se integra como sigue:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Pagos anticipados	28.0
Software	42.7
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	11.6
Seguros pagados por anticipado	4.0
Otros intangibles	0.4
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	3.4
Otros cargos diferidos	15.3
<b>Total</b>	<b>105.4</b>

## Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$9,027.2 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,025.3 y depósitos a plazo por \$ 4,001.9

Concepto	3er T 11	4o T 11	1er T 12	2o T 12	3er T 12	Tasa
Sin intereses M. N.	105.6	71.6	98.8	122.1	167.1	
Sin intereses DLS	60.2	96.6	92.8	93.7	83.8	
Cuenta Verde (con intereses)	4,320.6	4,487.6	4,270.6	4,359.8	4,616.8	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>4,625.2</b>	<b>4,797.0</b>	<b>4,604.9</b>	<b>4,706.8</b>	<b>5,025.3</b>	
Del público en general M. N.	3,009.4	3,277.0	3,717.4	3,890.1	3,832.2	4.9%
Del público en general DLS	16.7	5.9	16.9	4.8	169.7	0.5%
Mercado de dinero	-	0.0	-	-	-	-
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>3,026.1</b>	<b>3,282.9</b>	<b>3,734.3</b>	<b>3,894.9</b>	<b>4,001.9</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>7,651.3</b>	<b>8,079.9</b>	<b>8,339.2</b>	<b>8,601.7</b>	<b>9,027.2</b>	

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

**Préstamos bancarios y de otros organismos**

<b>Concepto</b>	<b>Interbancario</b>		<b>Otros organismos</b>	
	<b>Monto</b>	<b>Tasa</b>	<b>Monto</b>	<b>Tasa</b>
De exigibilidad inmediata	134.6			
Corto plazo	1,152.5	6.1%	2,072.8	3.7%
Largo plazo	12.7	6.1%	906.4	3.7%
<b>Suma</b>	<b>1,299.8</b>		<b>2,979.2</b>	
<b>Total</b>			<b>4,279.1</b>	

El saldo de préstamos en M. N. se conforma de: FIRA \$ 2,979.1 a tasa promedio de 3.7% y NAFINSA \$1,164.5 a tasa promedio de 6.1%. El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$0.0 (0.0 Dólares) y NAFINSA por \$0.8 (0.1 Dólares) con tasa promedio ponderada de 2.5%.

**Otras cuentas por pagar**

Al tercer trimestre de 2012 se tienen registrados como obligaciones \$260.2 integrados por:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Impuestos y aportaciones de seguridad social	11.2
Provisión de PTU	5.8
Aforos en Garantía	43.9
Reserva para obligaciones laborales de retiro	11.9
Provisiones relacionadas al personal	41.7
Pagos de créditos por aplicar a cartera	0.5
Comisiones SIEBAN por pagar	2.0
Compra venta de divisas por liquidar	0.1
Provisiones diversas	139.6
IETU por pagar	3.6
<b>Total</b>	<b>260.3</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.

Durante el tercer trimestre de 2012 se aplicaron \$7.5 a resultados por concepto de pago de intereses de las obligaciones, llegando a un acumulado en el ejercicio de 22.5, y el saldo al 30 de septiembre de 2012 es por \$351.4

## **Impuestos diferidos**

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$36.1 derivado principalmente de la valuación a mercado de las acciones de la Bolsa Mexicana de Valores, registradas como instrumentos disponibles para la venta, cuya valuación se aplica directamente al capital de la Institución como otras partidas de la utilidad integral netas de su impuesto diferido.

## **Créditos diferidos**

Al cierre de septiembre de 2012, presenta un saldo de \$22.1, que corresponde a comisiones e intereses cobrados por devengar.

## Capital contable

Concepto	3er T 11	4o T 11	1er T 12	2do T 12	3er T 12
Capital social	611.9	636.9	636.9	636.9	636.9
Prima en venta de acciones	37.4	72.4	72.4	72.4	72.4
Aportaciones futuros incrementos de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Capital contribuido</b>	<b>649.3</b>	<b>709.3</b>	<b>709.3</b>	<b>709.3</b>	<b>709.3</b>
Reservas de capital	49.0	49.0	49.0	60.2	60.2
Resultado de ejercicios anteriores	262.2	262.2	374.4	363.2	363.2
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	112.9	142.4	172.0	176.3	178.9
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo			0.4	0.3	0.7
Resultado del ejercicio	74.9	112.2	29.2	64.9	77.7
<b>Capital ganado</b>	<b>499.0</b>	<b>566.0</b>	<b>625.1</b>	<b>664.9</b>	<b>680.7</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>1,148.3</b>	<b>1,275.3</b>	<b>1,334.3</b>	<b>1,374.2</b>	<b>1,390.0</b>

#### IV.- Cómputo de capitalización

##### 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 neto**

Capital básico	1325.4
Capital complementario	407.7
<b>Capital neto</b>	<b>1733.1</b>

**Coeficientes**

<b>Concepto</b>	<b>%</b>
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

Con cifras al 30 de septiembre de 2012 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. 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

<b>Portafolio</b>	<b>Exposición</b>	<b>VaR 99%</b>	<b>VaR de liquidez 99%</b>
<b>Portafolio global</b>	2,803	7	22
<b>Capitales</b>	31	1	3
<b>Divisas</b>	127	3	8
<b>Derivados</b>	(4)	1	3
<b>Posición Propia</b>	2,648	7	22

## Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
<b>Portafolio global</b>	(2.50)	(2.85)	0.00
<b>Capitales</b>	0.00	0.00	0.00
<b>Divisas</b>	0.00	(0.99)	0.00
<b>Derivados</b>	0.02	0.00	0.00
<b>Directo</b>	(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
<b>Eficiencia de la cobertura</b>	<b>(82.24%)</b>	<b>(89.58%)</b>

## 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%
<b>13,524</b>	166	523

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
<b>2,803</b>	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
<b>Directo</b>	9,766	8	0.44%
<b>Directo (liquidez)</b>	9,766	24	1.40%
<b>Cartera crediticia total</b>	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.

## VI. Principales operaciones entre empresas del grupo

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	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
		Gastos de administración	0.0
		Intereses pagados	0.4
		Comisiones pagadas	7.2
	<b>Total</b>	<b>589.3</b>	
Arrendadora en Banco	Activo		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
		Otros productos	0.0
		Ingresos por intereses	0.4
		Comisiones cobradas	7.2
	<b>Total</b>	<b>589.3</b>	
Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		<b>Total</b>	<b>3.3</b>
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	3.2
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		<b>Total</b>	<b>3.3</b>

(cifras en millones de pesos)

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Grupo	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>
Grupo en Banco	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>
Arrendadora en Grupo	Pasivo	Cuentas por Pagar	0.0
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	3.1
		<b>Total</b>	<b>3.1</b>
Grupo en Arrendadora	Activo	Cuentas por Cobrar	0.0
	Cuentas de resultados	Otros productos	3.1
		<b>Total</b>	<b>3.1</b>
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	74.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.2
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.0
		Comisiones pagadas	4.6
		Ingresos por intereses	1.4
		Otros productos	6.2
		<b>Total</b>	<b>86.5</b>
Casa de Bolsa en Banco	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>

(cifras en millones de pesos)

## VII Eventos relevantes

Durante el segundo trimestre se obtuvo el cobro de dividendos por \$15.3, se realizó compra de cartera a Arrendadora Ve por Más, S. A. de C. V. por un valor de \$72.

A partir del tercer trimestre de 2012 se inició la demolición del edificio propiedad de la institución, por lo que se procedió a amortizar el valor por depreciar de la construcción mencionada, la aplicación a resultados se realizará en un plazo de 6 meses, tiempo en el que se concluirá la demolición citada.