



Banco Ve por Más, S. A.

Institución de Banca Múltiple

Grupo Financiero Ve por Más

Notas a los Estados Financieros

Periodo Octubre – Diciembre 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. Sistema de remuneraciones**
- VIII. Eventos relevantes.**

I.- Indicadores más importantes

Concepto	dic-11	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12
Índice de morosidad	1.4%	1.4%	1.4%	1.5%	1.3%
Índice de cobertura de cartera	123.5%	107.6%	110.9%	102.2%	111.8%
Índice eficiencia operativa	3.1%	2.9%	2.7%	2.5%	1.7%
ROE	12.6%	9.5%	10.5%	3.8%	9.2%
ROA	1.0%	0.7%	0.7%	0.2%	0.6%
Índice de capitalización (1)=	24.5%	24.4%	23.4%	23.3%	26.4%
Índice de capitalización (2)=	16.2%	16.5%	16.3%	15.4%	17.9%
Índice de liquidez	51.6%	73.6%	69.6%	82.8%	122.0%
Índice MIN	3.5%	2.9%	3.0%	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 cuarto trimestre del año, la utilidad neta alcanzó \$ 109.7 mostrando un decremento del 2.2%, respecto del mismo periodo del ejercicio anterior que fue de \$112.2. Dicha disminución obedece al impacto en los resultados de \$25.5 por el evento extraordinario de la demolición de edificio que realizó la Institución, de no haber existido dicho evento el resultado habría sido de \$135.2 que hubiera representado un incremento del 20.5% respecto al resultado del ejercicio anterior.

Margen financiero

Al cierre del cuarto trimestre de 2012, el margen financiero es de \$632.9 representando un incremento de 15.6%, 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 y al mejoramiento en el portafolio de inversiones en valores.

Concepto	4to T 11	Acum. 11	1er T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12	Acum. 12
Intereses de cartera de crédito	232.0	850.8	230.3	234.9	240.8	253.5	959.5
Intereses provenientes de inversiones en valores	47.0	111.5	77.9	93.6	118.4	131.1	421.0
Intereses de disponibilidades	6.9	27.4	6.7	7.0	6.8	6.9	27.4
Comisiones a favor en operaciones de crédito	11.8	54.2	13.2	15.0	12.5	15.6	56.3
Otros	5.7	67.8	4.8	17.6	1.6	2.2	26.2
Total ingresos	303.4	1,111.7	332.9	368.1	380.1	409.3	1,490.4
Intereses por depósitos	85.7	313.1	87.8	92.5	97.6	96.9	374.8
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	34.3	157.1	38.2	43.2	41.9	47.3	170.6
Intereses por obligaciones subordinadas	7.5	30.0	7.5	7.4	7.5	8.9	31.3
Otros	33.9	64.1	53.0	54.3	83.9	89.7	280.9
Total egresos	161.4	564.3	186.5	197.4	230.9	242.8	857.6
Margen financiero	142.0	547.4	146.4	170.7	149.2	166.5	632.8
% de crecimiento (decremento)	0.7%		3.1%	16.6%	(12.6%)	11.6%	

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

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12
Créditos comerciales	194.1	731.2	186.1	188.8	191.5	198.9	765.3
Créditos a entidades financieras	36.3	112.1	43.1	45.2	48.0	53.8	190.1
Créditos al consumo	1.1	6.4	0.7	0.8	0.9	0.4	2.8
Créditos a la vivienda media	0.3	1.1	0.4	0.1	0.4	0.4	1.3
Total	232.0	850.8	230.3	234.9	240.8	253.5	959.5

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12	2o. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12
Créditos comerciales	11.8	54.2	13.1	15.0	12.4	15.5	56.0
Créditos a la vivienda	-	-	0.1	-	0.1	0.1	0.3
Total	11.8	54.2	13.2	15.0	12.5	15.6	56.3

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas:

Las comisiones netas al cuarto trimestre ascendieron a \$ 4.0

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12
Comisiones y tarifas cobradas	26.5	77.3	15.8	13.6	18.9	22.8	71.1
Comisiones y tarifas pagadas	21.3	66.8	16.4	14.8	16.9	19.0	67.1
Total	5.2	10.5	(0.6)	(1.2)	2.0	3.8	4.0

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante 2012 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 cuarto trimestre de 2012, el resultado por intermediación asciende a \$24.2 originado en gran medida, por las condiciones favorables que tuvieron los mercados de capitales y derivados.

(Cifras por trimestre)

Resultado	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do. T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12
Valuación a valor razonable	(4.2)	(6.8)	12.0	(26.4)	(15.3)	8.0	(21.7)
Compra venta de valores e instrumentos financieros y derivados	0.9	(3.0)	3.5	34.2	10.5	(11.8)	36.4
Compra venta de divisas	9.5	26.8	1.4	4.2	6.3	(2.4)	9.5
Total intermediación	6.2	17.0	16.9	12.0	1.5	(6.2)	24.2

Otros ingresos de la operación

Este rubro al cierre del cuarto trimestre asciende a \$60.4 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 \$31.9. Además de cobros de servicios administrativos y otras recuperaciones por \$28.7. Asimismo, se ha creado una reserva para bienes adjudicados y otros irrecuperables de (\$2.3), principalmente, adicionalmente se ha aplicado a resultados (\$25.5) que corresponden a la demolición del edificio de la institución.

Gastos de administración y operación

Los gastos del cuarto trimestre de 2012 \$93.8 comparados contra el mismo periodo de 2011 \$114.7, muestran un decremento del 18.2% y, contra el trimestre anterior del mismo ejercicio muestran una disminución del 28.6%. El decremento contra el mismo periodo del año anterior se explica por la adecuación en la estructura organizacional, erogaciones por implementación de tecnología en nuevos proyectos, y modificaciones en las pólizas de seguros, principalmente.

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12	2do T 12	3er. T 12	4to. T 12	Acum.12	12 vs 11
De personal	67.9	224.5	59.7	61.9	63.3	55.9	240.8	(17.7%)
Administración y promoción	31.6	143.8	39.9	56.1	50.9	19.2	166.1	(39.2%)
Cuotas IPAB	10.7	40.1	11.0	12.0	12.7	14.0	49.7	30.8%
Amortización y depreciación	4.5	18.3	4.5	4.5	4.4	4.7	18.1	4.4%
Total	114.7	426.7	115.1	134.5	131.3	93.8	474.7	(18.2%)

IETU causado

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única causado por un monto de \$ 40.9, provienen del resultado fiscal del ejercicio.

ISR diferido

El efecto de impuesto diferido en el resultado del ejercicio ha sido por \$(11.3)

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Cuarto trimestre 2012 (Acumulados)

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	959.5		448.4	26.2	1,434.1
Comisiones de crédito	56.3				56.3
Gastos por intereses	(545.4)		(31.3)	(280.9)	(857.6)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(85.1)				(85.1)
Comisiones y tarifas cobradas	71.1				71.1
Comisiones y tarifas pagadas	(67.1)			0.0	(67.1)
Resultado por intermediación		24.2			24.2
Cancelación excedente de reservas	27.6				27.6
Otros				32.8	32.8
Ingresos (egresos) totales de la operación	426.9	24.2	417.1	(221.9)	636.3

Información por segmentos

Cuarto trimestre 2011 (Acumulados)

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	850.8		138.9	67.8	1,057.5
Comisiones de crédito	54.2				54.2
Gastos por intereses	(470.2)		(30.0)	(64.1)	(564.3)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(88.3)				(88.3)
Comisiones y tarifas cobradas	77.2				77.2
Comisiones y tarifas pagadas	(66.8)			0.0	(66.8)
Resultado por intermediación		17.0			17.0
Cancelación excedente de reservas	25.0				25.0
Otros				54.6	54.6
Ingresos (egresos) totales de la operación	381.9	17.0	108.9	58.3	566.1

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.	1.6	1.0	0.0	682.7	685.3
Disponibilidades en M.E.	0.2	233.3	(997.0)	938.7	175.2
Total	1.8	234.3	(997.0)	1,621.4	860.5

Las disponibilidades restringidas al cuarto 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 cuarto trimestre de 2012 se tiene constituido un depósito con el banco liquidador por \$0.02.

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	4o T 11	1er. T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	603.6	146.6	31.5	0.0	0.0
Bonos IPAB	293.4	1,994.7	1,297.5	1,094.5	1,763.6
PRVL	996.8	0.0	905.2	446.6	497.0
Bonos UMS	32.6	29.7	0.0	0.0	0.0
Bondes	660.3	849.4	204.1	465.6	894.7
Bonos M	0.0	0.0	0.0	33.5	0.0
Certificados bursátiles	0.2	0.2	461.2	181.8	242.1
Eurobonos	35.1	33.7	34.7	6.7	6.8
Acciones	40.7	109.1	2.2	30.9	0.0
Ventas fecha valor	0.0	(41.4)	0.0	(499.4)	0.0
Suma	2,662.7	3,122.0	2,936.4	1,760.2	3,404.2

Inversiones en valores

Títulos para negociar restringidos	4o T 11	1er. T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12
(*Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes	0.0	6.1	16.6	1.5	1.5
Bonos IPAB	531.8	468.3	1,760.8	3,208.9	2,167.3
Bondes	1,079.7	1,503.0	2,106.5	2,546.9	1,002.3
Cebur	396.7	832.8	683.5	527.0	527.5
PRLV	616.0	2,331.6	587.7	903.1	809.0
Compras fecha valor	0.0	41.4	0.0	3.0	0.0
Garantías por Colateral	0.0	0.0	0.0	0.0	14.1
Suma	2,624.2	5,183.3	5,155.1	7,190.4	4,521.7
Total títulos para negociar	5,286.9	8,305.3	8,091.5	8,950.6	7,925.9

Inversiones en valores

Títulos disponibles para la venta sin restricción	4o T 11	1er. T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12
Bondes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.7
CBICS	0.0	0.0	0.0	100.5	92.0
Cebur	0.0	0.0	0.0	330.5	0.5
Acciones	291.3	333.7	339.7	342.6	418.6
Suma	291.3	333.7	339.7	773.6	511.8
Títulos disponibles para la venta restringidos					
Bono IPAB y BPATS	0.0	0.0	0.0	0.0	798.2
Bondes	0.0	0.0	0.0	0.0	1,518.4
PRLV	0.0	0.0	0.0	0.0	200.8
Cebur	0.0	0.0	0.0	0.0	329.5
Suma	0.0	0.0	0.0	0.0	2,846.9
Total de Títulos disponibles para la venta	291.3	333.7	339.7	773.6	3,358.7
Títulos conservados a vencimiento					
Total	5,578.1	8,680.5	8,431.2	9,724.2	11,284.6

Inversiones en valores

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a diciembre de 2012, van desde 31 y hasta 2,376 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	4to T 12	Plazo (en días)
Títulos para negociar sin restricción		
Bonos IPAB	1,763.6	De 276 y Hasta 2474
PRVL	497.0	De 31 y Hasta 948
Bondes	894.7	De 507 y Hasta 2187
Certificados bursátiles	242.1	De 521 y Hasta 1183
Eurobonos	6.8	Hasta 819
Suma	3,404.2	
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reperto)		
Cetes	1.5	Hasta 38
Bonos IPAB	2,167.3	De 682 y hasta 2376
Bondes	1,002.3	De 507 y hasta 2278
Cebur	527.5	De 857 y hasta 1163
PRLV	809.0	De 31 y hasta 1047
Garantías por Colateral	14.1	De 507 y hasta 955
Suma	4,521.7	
Total títulos para negociar	7,925.9	

Instrumento	4to T 12	Plazo (en días)
Títulos disponibles para la venta		
Títulos para disponibles para la venta sin restricción		
Bondes	0.7	Hasta 2096
CBICS	92.0	Hasta 1991
Cebur	0.5	Hasta 696
Acciones	418.6	N/A
Suma	511.8	
Títulos para disponibles para la venta restringidos		
Bonos IPAB	798.2	De 1704 y hasta 2376
Bondes	1,518.4	De 1221 y hasta 2369
PRLV	200.8	Hasta 1360
Cebur	329.5	De 185 y hasta 1543
Suma	2,846.9	
Títulos disponibles para la venta		
Total	11,284.6	

Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1 a 37 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

	MONTO	PLAZO
DEUDORES POR REPORTO	100.0	
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
CBICS	100.0	
Neto	0.0	
ACREEDORES POR REPORTO	7,357.1	Hasta 37
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA		
CETES	1.5	Hasta 37
BONO IPAB	2,965.5	Hasta 32
BONDES	2,520.7	Hasta 17
CEBUR	857.0	Hasta 2
PRLV	1,009.8	Hasta 18
SUMA	7,354.5	
DEUDORES POR REPORTO NETO	0.0	
ACREEDORES POR REPORTO NETO	7,357.1	
POSICION DE REPORTOS	(7,357.1)	

Operaciones derivadas

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

Cuarto trimestre 2012			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minus	Saldos	Plus-Minus
Futuros	Cobertura	Tasas			7,021.8	1.3
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	1,143.2	(3.5)	1,143.8	
Opciones de Venta	Negociación	Divisas	2.5	(1.1)	3.9	(1.3)

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$ 8.5

Operaciones derivadas

Por las operaciones Derivadas de Cobertura , durante 2012 la institución ajustó la eficiencia de cobertura por los créditos existentes existente de \$201 y \$150 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	3,896
VP cambio en la liquidación de los derivados	(3,461)	(1,342)
Efecto neto	435	327
Efectividad de la cobertura	(88.84)%	(80.39)%

Riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2012

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	533

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	3,896
VP cambio en la liquidación de los derivados	(3,461)	(1,342)
Efecto neto	435	327

Se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales.

Cartera de crédito

Al cuarto trimestre de 2012, la cartera de crédito (neto) asciende a \$11,814.2 misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	8,008.5	133.3	115.2	8,026.6
Cartera de entidades financieras	2,864.2	5.5	20.1	2,849.6
Cartera de entidades gubernamentales	861.3	16.2	22.2	855.3
Cartera de consumo	55.0	0.0	0.8	54.2
Cartera de hipotecario	21.4	0.0	0.0	21.4
Avales otorgados	0.0		0.0	0.0
Reservas adicionales			16.0	(16.0)
Total M. N.	11,810.3	155.0	174.3	11,791.0
Tipo de crédito (Dólares)*	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	34.7	1.8	1.0	35.5
Total dólares	34.7	1.8	1.0	35.5
Total cartera de crédito	11,845.1	156.8	175.3	11,826.6
(-) intereses cobrados por anticipado	(12.4)			(12.4)
Total cartera de crédito neta ⁽¹⁾	11,832.7	156.8	175.3	11,814.2

• Dólares valorizados al tipo de cambio de \$12.9658

(1) Saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2012.

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

La cartera vencida disminuyó respecto al trimestre anterior en \$ 6.7 como se muestra a continuación:

Tipo de cartera	4o T11	1er T12	2do T12	3er T12	4to T12	Variación	SALIDAS	QUITAS	ENTRADAS
Simple	76	82.1	76.4	75.8	76.0	0.2	(1.0)	0	1.1
Cuenta Corriente	34.7	48.3	43.4	47.3	49.2	1.9	0.0	0	2.0
Factoraje	23.5	13	27.3	40.4	31.6	(8.8)	(27.3)	0	18.5
Total	134.2	143.4	147.1	163.5	156.8	(6.7)	(28.3)	0	21.6

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	0.8
De 31 a 89 días de vencido	6.5
De 90 a 179 días de vencido	21.1
De 180 a 365 días de vencido	27.5
Mayor a 365 días	100.9
Total	156.8

(cifras en millones de pesos)

Estimación preventiva para riesgos crediticios :

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 31 de diciembre de 2012 son:

	Saldo	Porcentaje de reservas	Monto de reservas**
Total	11,814.2	1.5%	175.3

**Total de reservas incluye \$0.2 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	9,289.0	77.4%	46.0
A-2	1,767.0	14.7%	17.0
B-1	531.0	4.4%	17.0
B-2	137.0	1.1%	10.0
B-3	217.0	1.8%	23.0
C-1	18.0	0.2%	8.0
C-2	8.0	0.1%	4.0
D	0.0	0.0%	0.0
E	34.0	0.3%	34.0
Cartera Total	12,001.0	100%	159.0

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 36.0, 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 \$0.4 y les corresponde reserva de \$0.6

Al cierre del cuarto trimestre y de acuerdo con la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$162.3, incluyendo avales por \$0.2. No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 175.3, lo que representa un 8.0% 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 diciembre de 2012 es:

ACTIVIDAD ECONOMICA	IMPORTE	%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y DE ALQUILER	253.9	2.1%
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	428.1	3.6%
AGRICULTURA	1,238.9	10.4%
ASERRADERO TRIPLAY	76.9	0.6%
AZÚCAR Y SUS DERIVADOS	306.7	2.6%
COMERCIO	3,009.8	25.2%
COMUNICACIONES	5.7	0.0%
CONSTRUCCIÓN	855.4	7.2%
GANADERÍA	369.3	3.1%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	150.8	1.3%
OTROS	1,149.6	9.6%
OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	32.5	0.3%
OTROS PRODUCTOS METÁLICOS, EXCEPTO MAQUINARIA	43.2	0.4%
PRODUCTOS DE PLÁSTICO	149.3	1.3%
RESTAURANTES Y HOTELES	42.5	0.4%
SERVICIOS FINANCIEROS	2,887.2	24.2%
SERVICIOS MÉDICOS	49.8	0.4%
SERVICIOS PROFESIONALES	704.6	5.9%
TRANSPORTE Y ALMACENAJE	171.3	1.4%
TOTAL	11,925.5	100.0%

Otras cuentas por cobrar

El Saldo al cuarto trimestre es de \$105.5 y se integra como sigue:

Concepto	Importe
Prestamos a empleados	13.8
Comisiones de SIEBAN	0.1
Liquidadora de Operaciones de compra venta de divisas	58.7
Pagos a proveedores por serv ant.	26.0
Colaterales entregados	8.5
Estimación cuentas incobrables	(1.6)
Total	105.5

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4		29.4
Construcción	33.5	33.5	0.0
Mobiliario	13.6	6.8	6.8
Cómputo	34.6	21.7	12.9
Transporte	3.6	1.0	2.6
Adaptaciones y mejoras	9.5	5.6	3.9
Otros Inm. Maq y equipo	0.5	-	0.5
Total	124.7	68.6	56.1

La Institución demolió el edificio que poseía y aplicó a los resultados el valor por depreciar del mismo por \$25.5

Inversiones permanentes

El saldo de \$1.7 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN,

Otros activos

El saldo de \$ 106.5 se integra como sigue:

Concepto	Importe
Pagos anticipados	14.2
Software	56.8
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	12.0
Seguros pagados por anticipado	2.1
Otros intangibles	2.3
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	4.9
Otros cargos diferidos	14.2
Total	106.5

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$9,940.0 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,319.4 y depósitos a plazo por \$ 4,620.6

Concepto	4o T 11	1er T 12	2o T 12	3er T 12	4to T 12	Tasa
Sin intereses M. N.	71.6	98.8	122.1	167.1	81.4	
Sin intereses DLS	96.6	92.8	93.7	83.8	89.8	
Cuenta Verde (con intereses)	4,487.6	4,270.6	4,359.8	4,616.8	5,009.6	3.8%
Chequera con intereses	78.4	77.4	60.7	76.7	57.5	0.8%
Cuenta 360	62.9	65.2	70.3	81.0	81.1	3.5%
Depósitos de exigibilidad inmediata	4,797.0	4,604.9	4,706.8	5,025.3	5,319.4	
Del público en general M. N.	3,277.0	3,717.4	3,890.1	3,832.2	4,467.2	4.9%
Del público en general DLS	5.9	16.9	4.8	169.7	153.5	0.4%
Mercado de dinero	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-
Depósitos a plazo	3,282.9	3,734.3	3,894.9	4,001.9	4,620.6	
Total captación tradicional	8,079.9	8,339.2	8,601.7	9,027.2	9,940.0	

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	0.0		0.0	
Corto plazo	922.5	8.6%	2,538.1	3.8%
Largo plazo	12.0	8.6%	1,042.5	3.8%
Suma	934.5		3,580.6	
Total			4,515.1	

El saldo de préstamos en M. N. se conforma de: FIRA \$ 2,979.1 a tasa promedio de 3.8% y NAFINSA \$1,164.5 a tasa promedio de 8.6%. El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$0.0 (0.0 Dólares) y NAFINSA por \$0.6 (0.1 Dólares) con tasa promedio ponderada de 2.4%.

Otras cuentas por pagar

Al cuarto trimestre de 2012 se tienen registrados como obligaciones \$369.6 integrados por:

Concepto	Importe
Impuestos y aportaciones de seguridad social	23.1
Provisión de PTU	9.6
Aforos en Garantía	54.6
Reserva para obligaciones laborales de retiro	12.3
Provisiones relacionadas al personal	17.0
Pagos de créditos por aplicar a cartera	2.2
Comisiones SIEBAN por pagar	1.5
Compra venta de divisas por liquidar	0.0
Provisiones diversas	243.5
IETU por pagar	5.8
Total	369.6

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 se aplicaron a resultados \$31 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado la Institución.

El saldo al 31 de diciembre de 2012 es por \$553.2

Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$70.7 derivado de las siguientes partidas

Concepto	Importe
ISR diferido activo	
Pérdidas fiscales	21.0
Otras cuentas por cobrar y pagar	41.0
Valuación de títulos para negociar	22.0
PTU deducible	9.0
Total partidas sujetas de ISR diferido activo	93.0
Impuesto diferido activo	28.0
ISR diferido (pasivo)	
Valuación de títulos disponibles para la venta	(329.0)
Total partidas sujetas ISR diferido (pasivo)	(329.0)
Impuesto diferido (pasivo)	(99.0)
Total Impuesto diferido neto (pasivo)	(71.0)

Créditos diferidos

Al cierre de diciembre de 2012, presenta un saldo de \$27.8, que corresponde a comisiones e intereses cobrados por devengar.

Capital contable

Concepto	4o T 11	1er T 12	2do T 12	3er T 12	4to T 12
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	49.0	60.2	60.2	60.2
Resultado de ejercicios anteriores	262.2	374.4	363.2	363.2	363.2
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	142.4	172.0	176.3	178.9	232.3
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		0.4	0.3	0.7	0.4
Resultado del ejercicio	112.2	29.2	64.9	77.7	109.7
Capital ganado	566.0	625.1	664.9	680.7	765.8
Total capital contable	1,275.3	1,334.3	1,374.2	1,390.0	1,475.1

IV.- Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	424.1	33.9
Operaciones con sobre tasa en m.n.	1,002.8	80.2
Operaciones con tasa real	22.9	1.8
Operaciones con tasa nominal m.e.	3.1	0.2
Operaciones con divisas	42.1	3.4
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,018.7	81.5
Activos en riesgo de mercado	2,514.3	201.1

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	2,514.3	201.1
Activos en Riesgos de Crédito	7,682.2	614.6
Activos por Riesgo Operacional	1,168.9	93.5
Activos en Riesgo Totales	11,365.4	909.2

Capital neto

Capital básico	1,392.9
Capital complementario	640.4
Capital neto	2,033.3

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.2
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	26.4
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	17.9
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.5
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	12.2
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	17.9

Activos ponderados sujetos a riesgo:

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en tasa nominal moneda nacional	\$424	\$34
Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	1,003	80
Operaciones con tasa real	23	2
Operaciones con tasa nominal moneda extranjera	3	-
Operaciones en UDI's o referenciadas al INPC	-	-
Posiciones en divisas	42	3
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,019	82
	\$2,514	\$201

Con cifras al 31 de Diciembre 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. Análisis Cualitativo

Exposición al riesgo

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas potenciales debidas a los movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés, tipos de cambio, índices accionarios, etc.) que tienen impacto sobre el valor de las posiciones de la Institución. Los elementos necesarios para la medición del riesgo de mercado son las volatilidades de los factores de riesgo y las sensibilidades de las posiciones de la Institución 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 de la Institución. En el momento en que los activos resulten menores que los pasivos, se genera una brecha que debe ser fondeada en el mercado; esta situación genera riesgo de liquidez y de tasa de interés; cuando ocurre lo contrario (i.e. los pasivos son menores que los activos) se tiene un exceso de recursos que deben ser invertidos; esta situación no genera riesgo de liquidez, sólo riesgo de tasa.

Riesgo Operacional: El riesgo operacional está definido como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

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 95% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 95% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado.

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

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 nocional / 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	5,270	5,270	TE28	5,270	2013	1,860		
						2014	1,860		
						2015	1,550		
		1,781	1,781	TE28	1,781	2013	1,562		
						2014	219		
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS	86	1,117	USD	1,114	2013	1,117	
		VTAS	86	1,118	USD	1,114	2013	1,118	
		CPAS	2	26	EURO	26	2013	26	
		VTAS	2	26	EURO	26	2013	26	
		OPCIONES	NEGOCIACION	CPA CALL	10	131	USD	131	
		VTA CALL	10	128	USD	128	2013	128	

II. Análisis Cuantitativo (cifras en miles de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2012

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	3,897,901	8,316	26,297
Capitales	-	-	-
Divisas	187,740	3,315	10,482
Derivados	(2,925)	530	1,676
Mercado de dinero	3,713,085	7,794	24,646

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(3,766)	(3,310)	-
Capitales	-	-	-
Divisas	-	(1,448)	-
Derivados	46	-	-
Mercado de dinero	(3,812)	(1,862)	-

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 diciembre, 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	(88.84%)	(89.58%)

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de diciembre de 2012

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
14,717,458	191,245	578,750

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2'715,606	15,295	50,243

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

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	10,742,249	6,997	0.35%
Directo (liquidez)	10,742,249	22,126	1.10%
Cartera crediticia total	13,445,644	501,798	24.97%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al cuarto 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	552.5
	Pasivo	Reportos	0.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	36.0
		Otros productos	15.0
		Comisiones cobradas	0.9
		Gastos de administración	0.0
		Intereses pagados	0.4
		Comisiones pagadas	9.0
	Total	614.1	
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.3
	Pasivo	Préstamos de bancos	552.5
	Pasivo	Reportos	0.0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	36.0
		Gastos de administración	15.0
		Otros productos	0.9
		Comisiones pagadas	0.0
		Ingresos por intereses	0.4
		Comisiones cobradas	9.0
	Total	614.1	
Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.1
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Total	3.2
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	3.1
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Total	3.2

(cifras en millones de pesos)

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	6.3
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.2
		Gastos de administración	1.2
		Total	7.7
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	6.3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.2
		Otros productos	1.2
		Total	7.7
Arrendadora en Grupo	Pasivo	Cuentas por pagar	0.0
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	4.1
		Total	4.1
Grupo en Arrendadora	Activo	Cuentas por Cobrar	0.0
	Cuentas de resultados	Otros productos	4.1
		Total	4.1
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	10.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	4.7
	Cuentas de resultados	Intereses pagados	0.0
		Comisiones pagadas	4.7
		Ingresos por intereses	3.2
		Otros productos	8.3
		Total	30.9
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	4.7
	Pasivo	Préstamos de bancos	10.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Comisiones cobradas	4.7
		Gastos por intereses	3.2
		Gastos de administración	8.3
		Total	30.9

(cifras en millones de pesos)

VII Sistema 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 te 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:

$$\text{Diferimiento} = \frac{(\text{VaR}_{\text{tiporriesgoal99\%}} * 504)}{\text{Portafolio por tipo de ingreso}}$$

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 de 2012 fue de 5.30%, inferior al 8% establecido como límite de pérdida máxima del portafolio con una materialización del 1.34% 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 diciembre 2012 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 17.7% ha sido superior al 10% requerido en las alertas tempranas establecidas por la CNBV.

VIII 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 total a resultados en el ejercicio fue de \$25.5 .

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.

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 se aplicaron a resultados \$31 por concepto de pago de intereses, correspondientes a las dos emisiones de obligaciones que ha realizado la Institución.