



Banco Ve por Más, S. A.

Institución de Banca Múltiple

Grupo Financiero Ve por Más

Notas a los Estados Financieros

Periodo Octubre – Diciembre 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**
- VIII. Eventos relevantes**

I.- Indicadores más importantes

Concepto	dic-12	mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13
Índice de morosidad	1.3%	1.5%	1.2%	1.3%	1.1%
Índice de cobertura de cartera	111.8%	104.7%	124.8%	122.5%	145.2%
Índice eficiencia operativa	1.7%	2.4%	2.4%	2.6%	2.5%
ROE	9.2%	9.1%	12.7%	4.1%	12.0%
ROA	0.6%	0.6%	0.9%	0.3%	0.9%
Índice de capitalización (1)=	26.4%	27.2%	25.4%	24.3%	22.5%
Índice de capitalización (2)=	17.9%	18.9%	18.1%	17.0%	15.9%
Índice de liquidez	122.0%	115.1%	123.8%	104.3%	81.8%
Índice MIN	2.7%	2.7%	3.1%	3.1%	2.8%

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 cuarto trimestre del año 2013, la utilidad neta alcanzó \$142 mostrando un incremento del 29.0%, respecto del mismo periodo del ejercicio anterior que fue de \$110. Dicho incremento obedece al efecto neto entre el crecimiento de los ingresos de la operación, incremento en las comisiones netas, así como incremento en los gastos de administración y operación. Cabe señalar que se tuvieron ingresos por recuperaciones de cartera vencida por \$27.7 que favorecieron el incremento en las utilidades del ejercicio.

Margen financiero

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, el margen financiero es de \$673.6 representando un incremento de 6.5%, con respecto al mismo periodo del 2012. Sin embargo, en relación al trimestre anterior se observa un incremento del 13.5%. La tendencia observada en este trimestre se debe principalmente al comportamiento del portafolio de inversiones en valores y los resultados de la cartera de crédito.

Concepto	4to T 12	Acum. 12	1er T 13	2do T 13	3er T 13	4to T 13	Acum. 13
Intereses de cartera de crédito	253.5	959.5	253.4	253.1	254.2	256.7	1,017.4
Intereses provenientes de inversiones en valores	131.1	421.0	117.0	81.3	71.5	66.0	335.8
Intereses de disponibilidades	6.9	27.4	6.3	5.8	5.7	5.5	23.3
Comisiones a favor en operaciones de crédito	15.6	56.3	17.8	15.4	15.9	18.3	67.4
Otros	2.2	26.2	8.8	16.1	(0.7)	4.4	28.6
Total ingresos	409.3	1,490.4	403.3	371.7	346.6	350.9	1,472.5
Intereses por depósitos	96.9	374.8	97.5	86.0	83.1	77.5	344.1
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	47.3	170.6	46.0	37.5	38.2	38.4	160.1
Intereses por obligaciones subordinadas	8.9	31.3	11.4	10.9	10.9	10.5	43.7
Otros	89.7	280.9	79.5	60.0	61.0	50.5	251.0
Total egresos	242.8	857.6	234.4	194.4	193.2	176.9	798.9
Margen financiero	166.5	632.8	168.8	177.3	153.3	174.0	673.6
% de crecimiento (decremento)	11.6%		1.4%	5.0%	(13.5%)	13.5%	

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

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to. T 12	Acum.12	1er. T 13	2do T 13	3er T 13	4to T 13	Acum.13
Créditos comerciales	198.9	765.3	207.3	212.7	212.7	213.9	846.6
Créditos a entidades financieras	53.8	190.1	45.2	39.8	40.0	41.9	166.9
Créditos al consumo	0.4	2.8	0.4	0.2	0.4	0.0	1.0
Créditos a la vivienda media	0.4	1.3	0.4	0.4	1.1	1.0	2.9
Total	253.5	959.5	253.3	253.1	254.2	256.8	1,017.4

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to. T 12	Acum.12	1er. T 13	2do T 13	3er T 13	4to T 13	Acum.13
Créditos comerciales	15.5	56.0	17.8	15.2	15.7	18.1	66.8
Créditos a la vivienda	0.1	0.3	0.0	0.2	0.2	0.2	0.6
Total	15.6	56.3	17.8	15.4	15.9	18.3	67.4

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas:

Las comisiones netas al cuarto trimestre ascendieron a \$ 16.9

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to. T 12	Acum.12	1er. T 13	2do T 13	3er T 13	4to T 13	Acum.13
Comisiones y tarifas cobradas	22.8	71.1	23.8	18.2	21.5	25.8	89.3
Comisiones y tarifas pagadas	19.0	67.1	18.1	18.4	18.5	17.4	72.4
Total	3.8	4.0	5.7	(0.2)	3.0	8.4	16.9

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante el cuarto 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 cuarto trimestre de 2013, el resultado por intermediación asciende a \$33.2 originado en gran medida, por las condiciones favorables que tuvieron los mercados de dinero y derivados.

(Cifras por trimestre)

Resultado	4to. T 12	Acum.12	1er. T 13	2o. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13
Valuación a valor razonable	8.0	(21.7)	15.1	0.5	5.4	(9.9)	11.1
Compra venta de valores e instrumentos financieros y derivados	(11.8)	36.4	(4.0)	13.6	3.2	10.5	23.3
Compra venta de divisas	(2.4)	9.5	(0.7)	(5.9)	0.7	4.7	(1.2)
Total intermediación	(6.2)	24.2	10.4	8.2	9.3	5.3	33.2

Otros ingresos de la operación

Este rubro al cierre del cuarto trimestre asciende a \$114.0 compuesto por la liberación de reservas crediticias calificadas de acreditados que mejoraron su calificación crediticia \$50.0 así como por recuperaciones de cartera previamente castigada por \$27.7, ganancia en adquisición de cartera 1.3, utilidad en venta de bienes adjudicado \$1.7, además de cobros de servicios administrativos y otras recuperaciones por \$42.0. Asimismo, se ha creado una reserva para bienes adjudicados y otros irrecuperables de (\$8.7), principalmente.

Gastos de administración y operación

Los gastos acumulados al cuarto trimestre de 2013 ascienden a \$532.3, en el ejercicio 2012 los gastos acumulados ascendieron a 474.7, lo cual significa un incremento del 18%. Dentro de este rubro se tiene un incremento en los gastos de personal del 21% producto del incremento en la plantilla de personal, asimismo, el incremento del 26% en las cuotas al IPAB corresponden con el incremento en los financiamientos de fondos requeridos por el incremento en la cartera, principalmente.

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to. T 12	Acum.12	1er. T 13	2o. T 13	3er. T 13	4to. T 13	Acum.13	13 vs 12
De personal	55.9	240.8	68.2	66.5	69.8	62.9	267.4	21%
Administración y promoción	19.2	166.1	45.3	48.0	47.0	55.1	195.4	10%
Cuotas IPAB	14.0	49.7	13.6	13.3	13.5	13.8	54.2	26%
Amortización y depreciación	4.7	18.1	4.1	3.7	3.7	3.8	15.3	31%
Total	93.8	474.7	131.2	131.5	134.0	135.6	532.3	18%

ISR causado

El acumulado de Impuesto Sobre la Renta causado es por un monto de \$ 62.0, y proviene del resultado fiscal del ejercicio. Hasta el ejercicio pasado la Institución causaba IETU.

ISR diferido

El efecto de impuesto diferido en el resultado del ejercicio ha sido por \$(8.6)

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Cuarto trimestre 2013 (Acumulados)

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	1,017.4		359.1	28.6	1,405.1
Comisiones de crédito	67.4				67.4
Gastos por intereses	(504.2)		(43.7)	(251.0)	(798.9)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(92.9)				(92.9)
Comisiones y tarifas cobradas	89.3				89.3
Comisiones y tarifas pagadas	(72.4)			0.0	(72.4)
Resultado por intermediación		33.2			33.2
Cancelación excedente de reservas	49.0				49.0
Otros				65.0	65.0
Ingresos (egresos) totales de la operación	553.6	33.2	315.4	(157.4)	744.8

Información por segmentos

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	416.9	24.2	417.1	(221.9)	636.3

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.	1.8	0.8	0.0	574.3	576.9
Disponibilidades en M.E.	0.3	221.5	(2,073.4)	1,818.7	(32.9)
Total	2.1	222.3	(2,073.4)	2,393.0	544.0

Las disponibilidades restringidas al cuarto 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 cuarto trimestre de 2013 se tiene constituido un depósito con el banco liquidador por \$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 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	4to T 12	1er T 13	2o T 13	3er T 13	4to T 13
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	0.0	984.2	930.7	432.7	825.3
Bonos IPAB	1,763.6	737.5	707.3	2.1	417.5
PRVL	497.0	24.6	47.0	24.7	0.0
Bondes	894.7	378.4	372.0	369.2	491.1
Bonos M	0.0	0.0	0.0	75.8	54.5
Certificados bursátiles	242.1	115.6	79.0	51.6	279.5
Eurobonos	6.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Acciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas fecha valor	0.0	0.0	(32.5)	(307.8)	(128.9)
Suma	3,404.2	2,240.3	2,103.5	648.3	1,939.0

Inversiones en valores

Títulos para negociar restringidos	4to T 12	1er T 13	2o T 13	3er T 13	4to T 13
(*Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes	1.5	0.0	7.3	503.3	243.4
Bonos IPAB	2,167.3	311.6	0.0	1,914.0	1,093.3
Bondes	1,002.3	440.0	89.3	94.5	98.0
Cebur	527.5	929.0	1,067.1	1,094.2	866.1
PRLV	809.0	1,036.5	1,060.7	1,137.9	1,224.1
Compras fecha valor	0.0	0.0	32.5	98.4	157.1
Garantías por Colateral	14.1	0.0	0.0	119.2	0.0
Suma	4,521.7	2,717.1	2,256.9	4,961.5	3,682.0
Total títulos para negociar	7,925.9	4,957.4	4,360.4	5,609.8	5,621.0

Inversiones en valores

Títulos disponibles para la venta sin restricción	4to T 12	1er T 13	2o T 13	3er T 13	4to T 13
IPAB		29.2	0.0	231.5	7.1
Bondes	0.7	0.0	0.0	0.0	0.0
Bonos M				113.9	0.0
CBICS	92.0	94.2	0.0	0.0	0.0
Cebur	0.5	0.5	0.5	0.7	0.0
Acciones	418.6	454.7	413.7	405.3	386.7
Suma	511.8	578.6	414.2	751.4	393.8
Títulos disponibles para la venta restringidos					
Bono IPAB y BPATS	798.2	1,272.6	404.1	524.5	652.4
Bondes	1,518.4	1,526.5	0.0	0.0	0.0
Bonos M		0.0	358.9	502.5	424.3
PRLV	200.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Cebur	329.5	330.0	229.3	209.8	390.3
CBICS			84.9	86.8	79.2
Compras fecha valor			21.6	0.0	0.0
Suma	2,846.9	3,129.1	1,098.8	1,323.6	1,546.2
Total de Títulos disponibles para la venta	3,358.7	3,707.7	1,513.0	2,075.0	1,940.0
Títulos conservados a vencimiento					
Total	11,284.6	8,665.1	5,873.4	7,684.8	7,561.0

(cifras en millones de pesos)

Inversiones en valores

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a diciembre de 2013, van desde 135 y hasta 3,992 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	4to T 13	Plazo (en días)
Títulos para negociar sin restricción		
Bicetes	825.3	Hasta 289
Bonos IPAB	417.5	De 135 Hasta 730
Bondes	491.1	De 142 Hasta 1731
Bonos M tasa fija	54.5	De 2354 Hasta 3992
Certificados bursátiles	279.5	De 492 Hasta 2218
Ventas fecha valor	(128.9)	
Suma	1,939.0	
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)		
Cetes	243.4	Hasta 289
Bonos IPAB	1,093.3	De 135 Hasta 1829
Bondes	98.0	De 142 Hasta 590
Cebur	866.1	De 156 Hasta 1423
PRLV	1,224.1	De 583 Hasta 1290
Compras fecha valor	157.1	
Suma	3,682.0	
Total títulos para negociar	5,621.0	

Títulos Disponibles para la Venta		
Títulos disponibles para la venta sin restricción		
Bonos IPAB	7.1	De 1745 Hasta 2109
Acciones	386.7	N / A
Suma	393.8	
Títulos disponibles para la venta restringidos		
Bonos IPAB (BPA'S Y BPATS)	652.4	De 1745 Hasta 2487
Bonos tasa fija M	424.3	De 1080 Hasta 3992
Cebur	390.3	De 275 Hasta 1788
CBIC210128 (2U)	79.2	Hasta 1626
Suma	1,546.2	
Total títulos disp. para la venta	1,940.0	
Títulos conservados a vencimiento		
Total	7,561.0	

Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 2 a 57 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

	MONTO	PLAZO
DEUDORES POR REPORTO	894.0	Hasta 2
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA	800.0	Hasta 2
Neto	94.0	
ACREEDORES POR REPORTO	5,071.7	
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA		
CETES	243.5	Hasta 23
BONO IPAB	1,745.9	Hasta 57
BONDES	98.1	Hasta 6
BONOS M	424.4	Hasta 2
CEBUR	1,256.5	Hasta 2
PRLV	1,224.1	Hasta 17
CBICs	79.2	Hasta 2
SUMA	5,071.7	
DEUDORES POR REPORTO NETO	94.0	
ACREEDORES POR REPORTO NETO	5,071.7	
POSICION DE REPORTOS	(4,977.7)	

(cifras en millones de pesos)

Operaciones derivadas

En el cuarto trimestre de 2013 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Cuarto trimestre 2013			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minus	Saldos	Plus-Minus
Futuros	Cobertura	Tasas			3,396.0	2.6
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	1,814.0	15.6	1,813.8	
Opciones de Venta	Negociación	Divisas	2.6	0.5	3.6	0.6

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$ 1.0



Operaciones derivadas

Por las operaciones Derivadas de Cobertura , durante 2013 la institución ajustó la eficiencia de cobertura por un crédito existente de \$110 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 TIIE 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 TIIE 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 del crédito otorgado en el ejercicio 2013 que asciende a \$110 debe encontrarse entre 80% y 125%. Durante 2013, la efectividad de la cobertura que ascendía a 76.42%, mostró una variación, lo que implicó actualizarla tomando como referencia los costos de fondeo actuales, por lo que, 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	Aumento 100pb
	(cifras en miles)	(cifras en miles)
VP cambio en el costo de fondeo	2,891	2,528
VP cambio en la liquidación de los derivados	(2,209)	(2,411)
Efecto neto	682	117
Efectividad de la cobertura	(76.42%)	(95.36%)

Riesgo de mercado al 30 de diciembre de 2013

Portafolio	VaR 99% (cifras en miles)
Derivados	240

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	Aumento 100pb
	(cifras en miles)	(cifras en miles)
VP cambio en el costo de fondeo	2,891	2,528
VP cambio en la liquidación de los derivados	(2,209)	(2,411)
Efecto neto	682	117

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

Cartera de crédito

Al cierre del cuarto trimestre de 2013, la cartera de crédito (neto) asciende a \$13,723.2 misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	9,785.2	145.3	(149.4)	9,781.1
Cartera de entidades financieras	2,838.3	0.0	(37.6)	2,800.7
Cartera de entidades gubernamentales	764.3	0.0	(8.1)	756.2
Cartera de consumo	54.8	0.8	(0.5)	55.1
Cartera de hipotecario	50.9	0.0	(0.1)	50.8
Avales otorgados	0.0	0.0	(0.1)	(0.1)
Reservas adicionales	0.0	0.0	(14.1)	(14.1)
Total M. N.	13,493.5	146.1	(209.9)	13,429.7
Tipo de crédito (Dólares)*	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	204.2	0.0	(1.9)	202.3
Cartera entidades financieras	96.6	0.0	(0.2)	96.4
Total dólares	300.8	0.0	(2.1)	298.7
Total cartera de crédito	13,794.3	146.1	(212.0)	13,728.4
(-) intereses cobrados por anticipado	(5.2)	0.0	0.0	(5.2)
Total cartera de crédito neta ⁽¹⁾	13,789.1	146.1	(212.0)	13,723.2

• Dólares valorizados al tipo de cambio de \$13.0843

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

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

La cartera vencida disminuyó respecto al trimestre anterior en \$ 11.8 como se muestra a continuación:

Tipo de cartera	4to T12	1er T13	2o T13	3er T13	4to T13	Variación	SALIDAS	QUITAS	ENTRADAS
Simple	76.0	85.8	71.4	77.1	71.6	(5.5)	(16.8)	0.0	11.3
Cuenta Corriente	49.2	49.9	53.3	53.8	50.9	(2.9)	(5.2)	0.0	2.3
Factoraje	31.6	40.2	25.1	27.0	23.6	(3.4)	(7.3)	0.0	3.9
Total	156.8	175.9	149.8	157.9	146.1	(11.8)	(29.3)	0.0	17.5

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	4.3
De 31 a 89 días de vencido	4.9
De 90 a 179 días de vencido	11.8
De 180 a 365 días de vencido	25.3
Mayor a 365 días	99.8
Total	146.1

(cifras en millones de pesos)

Estimación preventiva para riesgos crediticios :

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

	Saldo	Porcentaje de reservas	Monto de reservas**
Total	13,940.4	1.4%	197.9

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

Al cierre del ejercicio se adoptó la nueva metodología de calificación de la cartera para determinar la Estimación preventiva, este nuevo procedimiento requirió la constitución de 20.7 millones adicionales a lo constituido hasta el mes de noviembre 13, por disposición de la CNBV ese importe no fue afectado contra los resultados del ejercicio si no contra los resultados de ejercicios anteriores.

De no haberse modificado la metodología de calificación de la cartera, al cierre del ejercicio la estimación hubiera ascendido a \$160, es decir \$37.9 menor a la nueva metodología.

La distribución por calificación es:

Concepto	Monto	% de la cartera	Reservas
A-1	8,946.4	64.2%	29.0
A-2	2,614.9	18.8%	30.5
B-1	525.5	3.8%	9.3
B-2	485.4	3.5%	11.0
B-3	689.3	4.9%	23.6
C-1	471.9	3.4%	30.3
C-2	31.5	0.2%	4.1
D	162.9	1.2%	50.3
E	12.6	0.1%	9.8
Cartera Total	13,940.4	100.0%	197.9

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 252.7, A-2 \$ 10.9, B-1 \$19.8, B-2 \$8.0, B-3 \$0.0, C-1 \$9.3, C-2 \$0.0, D \$0.0, E \$0.4 y les corresponde reserva de \$1.9

Al cierre del cuarto trimestre y de acuerdo con la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$197.9, incluyendo avales por \$0.1. No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 212.0, lo que representa un 7.1% de reservas adicionales.

El porcentaje de concentración total de la cartera comercial por actividad económica al 31 de diciembre de 2013 es:

ACTIVIDAD ECONOMICA	IMPORTE	%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y DE ALQUILER	558.9	4.0%
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	145.1	1.0%
AGRICULTURA	1,552.4	11.2%
ASERRADERO TRIPLAY	62.8	0.5%
AZÚCAR Y SUS DERIVADOS	367.3	2.7%
COMERCIO	2,624.5	19.0%
COMUNICACIONES	3.0	0.0%
CONSTRUCCIÓN	1,143.8	8.3%
GANADERÍA	535.0	3.9%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	214.6	1.6%
OTROS	1,317.0	9.5%
OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	83.8	0.6%
OTROS PRODUCTOS METÁLICOS, EXCEPTO MAQUINARIA	45.7	0.3%
PRODUCTOS DE PLÁSTICO	195.0	1.4%
RESTAURANTES Y HOTELES	55.8	0.4%
SERVICIOS FINANCIEROS	3,093.8	22.4%
SERVICIOS MÉDICOS	227.6	1.6%
SERVICIOS PROFESIONALES	1,497.6	10.8%
TRANSPORTE Y ALMACENAJE	111.1	0.8%
	13,834.5	100.0%

(cifras en millones de pesos)

Otras cuentas por cobrar

El saldo al cuarto trimestre de 2013 es de \$262.0 y se integra como sigue:

Concepto	Importe
Prestamos a empleados	10.7
Comisiones de SIEBAN	0.0
Liquidadora de Operaciones de compra venta de divisas	243.0
Pagos a proveedores por serv ant.	8.2
Colaterales entregados	4.1
Estimación cuentas incobrables	(4.0)
Total	262.0

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4		29.4
Mobiliario	14.7	8.2	6.5
Cómputo	26.9	15.2	11.7
Transporte	6.9	2.2	4.7
Adaptaciones y mejoras	10.6	6.5	4.1
Otros Inm. Maq y equipo	0.5	-	0.5
Total	89.0	32.1	56.9

Bienes Adjudicados

El saldo al cuarto trimestre de 2013 es de \$69.3 y se integra como sigue:

Concepto	Importe
Bienes Inmuebles	86.5
Menos:	
Estimación para baja de valor	17.2
Total	69.3

Las estimaciones se determinan en función del tiempo transcurrido desde su adjudicación y como se indica en la siguiente tabla:

Reserva para bienes inmuebles	
Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago	% de Reserva
Hasta 12	0%
Más de 12 y hasta 24	10%
Más de 24 y hasta 30	15%
Más de 30 y hasta 36	25%
Más de 36 y hasta 42	30%
Más de 42 y hasta 48	35%
Más de 48 y hasta 54	40%
Más de 54 y hasta 60	50%
Más de 60	100%

Inversiones permanentes

El saldo de \$1.9 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN.

Otros activos

El saldo de \$ 138.6 al término del cuarto trimestre de 2013 se integra como sigue:

Concepto	Importe
Pagos anticipados	37.3
Software	61.7
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	16.2
Seguros pagados por anticipado	2.8
Otros intangibles	2.2
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	6.9
Otros cargos diferidos	11.5
Total	138.6

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$9,436.6 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 5,685.0 y depósitos a plazo por \$ 3,751.5

Concepto	4to T 12	1er T 13	2o T 13	3er T 13	4to T 13	Tasa
Sin intereses M. N.	81.4	71.6	114.2	102.0	97.7	
Sin intereses DLS	89.8	341.4	97.6	91.8	117.1	
Cuenta Verde (con intereses)	5,009.6	4,788.2	4,872.9	4,861.0	5,241.7	3.7%
Chequera con intereses	57.5	31.6	73.0	72.4	132.2	0.7%
Cuenta 360	81.1	78.4	81.0	85.8	96.3	3.5%
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,319.4	5,311.2	5,238.7	5,213.0	5,685.0	
Del público en general M. N.	4,467.2	3,951.2	3,535.6	3,453.5	3,545.7	4.2%
Del público en general DLS	153.5	43.3	2.8	336.2	5.2	0.05%
De mercado de dinero	0.0	0.0	0.0	0.0	200.6	
Depósitos a plazo	4,620.6	3,994.5	3,538.4	3,789.6	3,751.5	
Total captación tradicional	9,940.0	9,305.7	8,777.1	9,002.6	9,436.5	

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			
Corto plazo	831.3	4.7%	3,393.5	3.0%
Largo plazo	9.3	4.7%	1,170.0	3.0%
Suma	840.6		4,563.5	
Total			5,404.1	

El saldo de préstamos en M. N. se conforma de: FIRA \$ 4,484.9 a tasa promedio de 3.0% y NAFIN \$ 840.6 a tasa promedio de 4.7%. En tanto que los créditos en USD valuados son 78.5.

Otras cuentas por pagar

Al cuarto trimestre de 2013 se tienen registrados como obligaciones \$301.1 integrados por:

Concepto	Importe
Impuestos y aportaciones de seguridad social	29.9
Provisión de PTU	21.8
Aforos en Garantía	54.6
Reserva para obligaciones laborales de retiro	16.3
Provisiones relacionadas al personal	15.4
Pagos de créditos por aplicar a cartera	5.9
Comisiones SIEBAN por pagar	0.0
Compra venta de valores por liquidar	28.1
Provisiones diversas	89.3
IETU por pagar	39.8
Total	301.1

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 han aplicado a resultados \$43.7 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 2013 es por \$552.8

Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$67.5 derivado de las siguientes partidas

Concepto	Importe
ISR diferido activo	
Pérdidas fiscales	0.0
Otras cuentas por cobrar y pagar	48.2
Valuación de títulos para negociar	0.0
PTU deducible	21.2
Total partidas sujetas de ISR diferido activo	69.4
Impuesto diferido activo	20.8
ISR diferido pasivo	
Valuación de títulos disponibles para la venta	(294.8)
Total partidas sujetas ISR diferido (pasivo)	(294.8)
Impuesto diferido (pasivo)	(88.3)
Total Impuesto diferido neto (pasivo)	(67.5)

Créditos diferidos

Al cierre de diciembre de 2013, presenta un saldo de \$38.8, que corresponde a comisiones e intereses cobrados por devengar.

Capital contable

Concepto	4to T 12	1er T 13	2o T 13	3er T 13	4to 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	60.2	60.2	71.2	71.2	71.2
Resultado de ejercicios anteriores	363.2	472.9	462.0	462.0	449.4
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	232.3	267.0	212.9	228.2	206.0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0.4	0.1	0.7	(1.2)	(0.4)
Resultado del ejercicio	109.7	32.9	80.4	95.7	142.3
Capital ganado	765.8	833.1	827.2	855.8	868.5
Total capital contable	1,475.1	1,542.4	1,536.5	1,565.1	1,577.8

IV.- Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	1,112	89
Operaciones con sobre tasa en m.n.	352	28
Operaciones con tasa real	20	2
Operaciones con tasa nominal m.e.	1	0
Operaciones en UDI's o referenciadas a INPC	0	0
Operaciones con divisas	32	2
Operaciones con acciones y sobre acciones	951	76
Requerimiento total por Activos en riesgo de mercado	2,468	197

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	2,468	197
Activos en Riesgos de Crédito	8,811	705
Activos por Riesgo Operacional	1,223	98
Activos en Riesgo Totales	12,502	1,000

Capital neto

Capital básico	1,486
Capital complementario	497
Capital neto	1,983

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.0
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	22.5
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	15.9
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.5
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	11.9

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%)	297.3	23.8
Grupo III (ponderados al 100%)	184.7	14.8
Grupo IV (ponderados al 20%)	204.7	16.4
Grupo V (ponderados al 20%)	151.2	12.1
Grupo VI (ponderados al 50%)	14.9	1.1
Grupo VI (ponderados al 75%)	8.9	0.7
Grupo VI (ponderados al 100%)	13.5	1.0
Grupo VII (ponderados al 20%)	79.3	6.3
Grupo VII (ponderados al 50%)	49.2	3.9
Grupo VII (ponderados al 100%)	5,548.8	443.9
Grupo VII (ponderados al 115%)	413.9	33.1
Grupo VII (ponderados al 125%)	133.3	10.7
Grupo IX (ponderados al 100%)	1,712.1	137.0
	8,811.2	704.9

Con cifras al 31 de Diciembre 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/varia ble de referencia		Valor razonable	Montos de vencimiento por año		Colateral / Líneas de crédito / valores dados en garantía
FUTUROS	COBERTURA	3,396	3,398	TE28	3,862	2014	1,852	
						2015	1,544	
CTOS ANT	NEGOCIACION	CPAS 140	1,814	USD	1,784	2014	1,830	
		VTAS 140	1,814	USD	1,521	2014	1,830	
OPCIONES	NEGOCIACION	CPA CALL 10	130	USD	130	2014	130	
		VTA CALL 10	128	USD	128	2014	128	

II. Análisis Cuantitativo**Riesgo de mercado**

Riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2013

Portafolio	Exposición	VaR 99%	VaR de liquidez 99%
Portafolio global	1,254	5	14
Capitales	0	0	0
Divisas	(15)	0	1
Derivados	(261)	0	1
Posición propia	1,530	5	14

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(2)	521	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	0	0
Derivados	0	522	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 diciembre 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:

Eficiencia de la cobertura	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Interprotección	(80.47%)	(89.69%)

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de diciembre de 2013

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
14,948	160	514

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,584	17	150

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al cuarto trimestre del 2013

Portafolio	Exposición	VaR al 99% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	6.367	3	0.16%
Directo (liquidez)	6,367	10	0.52%
Cartera crediticia total	14,957	520	25.62%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al cuarto 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	543.3
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.7
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	33.0
		Otros productos	11.5
		Intereses pagados	0.1
		Comisiones pagadas	3.8
		Total	592.4
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.7
	Pasivo	Préstamos de bancos	0.0
	Pasivo	Reportos	543.3
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	11.5
		Ingresos por intereses	0.1
		Comisiones cobradas	3.8
		Total	592.4
Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	2.4
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Total	2.5
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	2.4
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Total	2.5

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	7.5
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.2
		Gastos de administración	1.2
		Total	8.9
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	7.5
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.2
		Otros productos	1.2
		Total	8.9
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	4.1
		Total	4.1
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	4.1
		Total	4.1
Banco en Casa de Bolsa	Activo	Cartera de crédito	69.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.4
	Cuentas de resultados	Comisiones pagadas	0.1
		Ingresos por intereses	4.1
		Otros productos	8.1
		Total	84.7
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	3.4
	Pasivo	Préstamos de bancos	69.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Gastos por intereses	4.1
		Gastos de administración	8.1
		Total	84.7

VII Sistema de remuneraciones

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General aplicables llevamos a cabo la revisión del cuarto 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 cuarto trimestre de 2013 fue de 5.46%, inferior al 8% establecido como límite de pérdida máxima del portafolio con una materialización del 1.08% 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 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 15.9% ha sido superior al 10% requerido en las alertas tempranas establecidas por la CNBV.

VIII Eventos relevantes.

En el mes de mayo la Institución recibió un dividendo de \$13.5 proveniente de las acciones que se tienen de la BMV.

En el cuarto trimestre la Institución adquirió cartera por \$115.0

VIII Eventos relevantes.

Situación Fiscal

El artículo tercero transitorio de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2013, el cual estableció un programa de condonación de, créditos fiscales relativos a contribuciones federales bajo la administración del Servicio de Administración Tributaria (SAT), cuotas compensatorias actualizaciones y accesorios, así como multas por incumplimiento de las obligaciones fiscales federales distintas a las obligaciones de pago, programa conocido como “amnistía fiscal”.

En el segundo trimestre de 2013, Banco Ve por Más decidió acogerse a los beneficios de dicho programa, respecto a ciertos créditos controvertidos relativos a los años 2004 y 2005, que en opinión de la autoridad ascendían a \$8,5 miles, mediante el desistimiento de los juicios que existían al respecto y el pago de \$0.9, lo que significó un beneficio de \$7,6 miles y la eliminación de las contingencias que dichas demandas significaban. El pago efectuado tiene un impacto directo sobre los resultados del ejercicio.

Durante el mismo trimestre fue entregado al Servicio de Administración Tributaria, en tiempo y forma, el informe de los auditores independientes respecto al cumplimiento de las obligaciones fiscales relativo al ejercicio 2012, mismo que fue emitido sin salvedades.