



**Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Periodo Enero – Marzo 2009

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. Eventos relevantes y subsecuentes**
- VII. Principales operaciones entre empresas del Grupo**



I. Indicadores más importantes

Concepto	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09
Índice de morosidad	1.74%	1.99%	2.23%	2.00%	2.24%
Índice de cobertura de cartera vencida	112.96%	103.93%	103.37%	114.20%	115.58%
Índice eficiencia operativa	4.99%	4.60%	3.60%	4.70%	1.00%
ROE	17.78%	7.80%	6.27%	5.70%	1.28%
ROA	1.76%	0.83%	0.69%	0.50%	0.11%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito	16.17%	20.52%	17.90%	18.50%	18.68%
Capital neto / activos en riesgo totales	14.60%	16.80%	15.0%	15.70%	15.72%
Índice de liquidez	24.00%	23.54%	22.30	42.20%	47.22%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	5.01%	4.70%	2.90%	5.50%	1.05%

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

II. Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Al primer trimestre del año, el resultado consolidado presenta una utilidad de \$ 12.3

Margen financiero

El margen financiero por el primer trimestre de 2009 fue de \$ 146.0, representando un 7.7% de incremento con respecto al mismo periodo del 2008 y un incremento de 2.1% contra el trimestre anterior. El aumento en el primer trimestre del año se debe principalmente por un mayor rendimiento del portafolio de valores y de mercado de dinero.

Concepto	(Cifras por trimestre)					
	1er. T 08	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	Acum. 08	1er. T 09
Intereses a favor por créditos	231.6	230.6	241.8	267.6	971.6	255.5
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	23.3	21.3	17.7	32.7	95.0	44.5
Intereses a favor por disponibilidades	3.0	2.7	5.3	13.7	24.7	11.8
Comisiones a favor por operaciones de crédito	12.1	13.5	14.3	14.2	54.1	13.5
Premios a favor	8.1	4.8	5.9	14.0	32.8	25.7



Otros	2.8	5.8	(1.8)	44.6	51.4	7.3
Total ingresos	280.9	278.7	283.2	386.8	1,229.6	358.3
Intereses a cargo *	131.9	130.7	141.7	177.6	581.9	181.7
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Premios a cargo	9.8	14.9	28.9	25.7	79.3	22.9
Otros	3.6	6.8	(5.0)	40.5	45.9	7.7
Total egresos	145.3	152.4	165.6	243.8	707.1	212.3
Resultado por posición monetaria	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Margen financiero	135.6	126.3	117.6	143.0	522.5	146.0

* Los intereses a cargo al cierre del primer trimestre de 2009, se integran de: \$ 60.7 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$ 35.0 por depósitos a plazo y \$ 86.0 por préstamos bancarios y de otros organismos.

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 08	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	Acum. 08	1er. T 09
Créditos comerciales (vigente y vencida)	219.6	217.4	228.1	239.5	904.6	228.3
Créditos a entidades financieras	11.2	12.4	12.7	26.8	63.1	26.0
Créditos al consumo	0.8	0.8	1.0	1.3	3.9	1.2
Total	231.6	230.6	241.8	267.6	971.6	255.5



Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 08	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	Acum. 08	1er. T 09
Créditos comerciales	12.1	13.5	14.3	14.2	54.1	13.5
Crédito a entidades financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos al consumo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	12.1	13.5	14.3	14.2	54.1	13.5

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A marzo de 2009 se han registrado en resultados \$ 32.8 (banco \$ 28.0 y arrendadora \$ 4.8).

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del primer trimestre de 2009 las comisiones netas consolidadas ascendieron a \$ 14.3

(Cifras por trimestre)

Banco	1er. T .08	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	Acum. 08	1er. T .09
Comisiones y tarifas cobradas	19.6	23.4	32.0	48.0	123.0	39.2
Comisiones y tarifas pagadas	13.1	16.9	25.4	19.5	74.9	26.3
Total Banco	6.5	6.5	27.6	7.5	48.1	12.9
Arrendadora						
Comisiones y tarifas cobradas	0.9	1.1	1.0	1.2	4.2	1.3
Comisiones y tarifas pag.	0.5	0.9	0.0	2.7	4.1	0.3



Total Arrendadora	0.4	0.2	1.0	(1.5)	0.01	1.0
Operadora						
Comisiones y tarifas cobradas	0.5	0.4	0.5	0.5	1.9	0.4
Comisiones y tarifas pagadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total Operadora	0.5	0.4	0.5	0.5	1.9	0.4
Total Grupo	7.4	7.1	29.1	6.5	50.1	14.3

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el banco durante 2009 se originan por las operaciones de agronegocios y de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, valuación, etc.) así como por asesoría financiera a clientes.

Con relación a la arrendadora, los conceptos que en su mayoría integran el saldo de este rubro corresponden a la apertura y cancelaciones anticipadas de contratos de arrendamiento, así como comisiones por apertura de créditos.

Resultado por intermediación

Al cierre del primer trimestre de 2009 el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$ 14.4

Resultado	(Cifras por trimestre)					
	1er T. 08	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	Acum. 08	1er T. 09
Valuación a valor razonable	3.2	(0.7)	(7.0)	1.1	(3.4)	(6.7)
Compra-venta de valores e instrumentos	4.4	15.3	26.2	13.4	59.3	15.7
Por compra venta de divisas	4.2	4.6	4.8	8.2	21.8	5.4
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total intermediación	11.8	19.2	24.0	22.7	77.7	14.4



Gastos de administración y operación

Concepto	(Cifras por trimestre)					
	1er. T 08	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	Acum. 08	1er. T 09
Remuneraciones y prestaciones al personal	43.9	43.7	53.1	46.8	187.5	53.5
Gastos de operación y administración	25.5	17.0	19.5	35.9	97.9	24.6
Aportaciones al IPAB	7.2	7.3	7.0	8.7	30.2	9.8
Depreciaciones y amortizaciones	32.8	33.0	31.0	29.2	126.0	27.4
Total	109.4	101.0	110.6	120.6	441.6	115.3

Los gastos al primer trimestre de 2009 comparados contra el mismo periodo del 2008 muestran un incremento del 5.3% y con relación al trimestre inmediato anterior un decremento del 4.5%.

Otros productos

Al primer trimestre del año presenta un ingreso por \$ 7.1, que corresponde básicamente a opciones de compra ejercidas en los contratos de arrendamiento financiero, servicios administrativos, dividendos pólizas vida, comisiones por colocación de seguros, cancelación de reservas de ejercicios anteriores y a la utilidad por venta de los activos en arrendamiento.

ISR y PTU causados

Proviene del resultado fiscal del ejercicio, corresponde: \$ 0.2 ISR; \$ 2.7 PTU y \$ 7.7 de IETU

ISR y PTU diferidos

Como parte de la materialización del impuesto diferido se amortizaron durante el periodo \$ 4.9

Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas

Se integra por la participación que Banco Ve por Más tuvo en CECOBAN \$ 0.1 como pérdida



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

1er. T 2008	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	243.7		34.4	2.8	280.9
Gastos por intereses	(116.1)		(25.6)	(3.7)	(145.3)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(32.9)				(32.9)
Comisiones y tarifas cobradas	18.8			2.2	21.0
Comisiones y tarifas pagadas	(13.3)		(0.2)	(0.1)	(13.6)
Resultado por intermediación		11.8			11.8
Ingresos (egresos) totales de la operación	100.2	11.8	8.6	1.3	121.9

1er T 2009	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	239.4		118.9		358.3
Gastos por intereses	(132.1)		(80.2)		(212.3)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(32.8)				(32.8)
Comisiones y tarifas cobradas	38.6			2.3	40.9
Comisiones y tarifas pagadas	(25.5)			(1.1)	(26.6)
Resultado por intermediación		14.4			14.4
Ingresos (egresos) totales de la operación	87.6	14.4	38.7	1.1	141.9



III. Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades.

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades restringidas	Total
Disponibilidades en M.N.	2.1	34.3	0.0	596.6	633.0
Disponibilidades en M.E.	0.4	337.7	(542.0)	288.7	84.8
Total	2.5	372.0	(542.0)	885.3	717.8

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2009 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO 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”.

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 la 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 el proveedor de precios previamente autorizado por la CNBV. El efecto de la valuación que resulta entre el valor de mercado y el costo de adquisición, más intereses se registra en los resultados del ejercicio. Durante el ejercicio la posición de inversiones en valores ha sido con fines de negociación, las acciones de la BMV que son consideradas como Títulos Disponibles para la Venta.

Instrumento	1er. T 08	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	1er. T 09
Bicetes	253.7	10.8	81.1	1,421.4	814.6
Bonos IPAB	1,310.9	419.6	85.5	480.3	569.9
BREMS/CEBUR	56.2	59.6	56.9	18.6	7.1
Bonos “M”/Nota estructurada	150.0	150.0	50.0	0.0	0.0
PRLV	0.0	248.0	442.1	181.9	1,142.5



Bonos UMS	0.0	25.6	25.5	32.5	32.6
Bondes	0.0	408.4	173.7	599.0	583.3
Acciones	32.5	206.7	155.7	135.8	110.3
Compras /ventas fecha valor	0.0	0.0	0.0	0.0	(45.0)
Títulos disponibles para la venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Certificados Bursátiles	0.0	0.0	0.0	54.9	54.1
Total	1,803.3	1,528.7	1,070.5	2,924.4	3,269.4

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a diciembre van desde 1 y hasta 4,925 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	1er. T 09	Plazo (en días)
Bicetes	814.6	Desde 1
Bonos IPAB	569.9	Desde 1
BREMS	7.1	Desde 1
Certificados bursátiles	54.1	Desde 70 y hasta 814
PRLV	1,142.5	Desde 1
Bonos UMS	32.6	Desde 1 y hasta 4,925
Bondes	583.3	Desde 1
Tít. disponibles p/la venta	(45.0)	N/A
Nota estructurada	0.0	N/A
Acciones	110.3	N/A
Total	3,269.4	-



Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1 día, siendo el de mayor plazo a 360 días. Las operaciones vigentes al cierre del primer trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

Tipo de valor	Títulos a recibir	Títulos a entregar
BICETES	7.2	100.0
Bonos IPAB	493.0	1,001.1
BREMS	93.4	0.0
BONDE	116.7	400.1
Sumas	710.3	1,501.2
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	710.2	1,501.0
Sumas	0.1	0.2
Efecto neto	(0.01)	

Para su presentación en balance se considera el efecto neto entre la posición activa y pasiva de cada operación. La suma de los efectos deudores se muestra en el Activo y la suma de las posiciones acreedoras en el Pasivo. Al cierre del primer trimestre no se cuenta con posiciones en mercado de derivados.

Cartera

Al cierre del primer trimestre de 2009, la cartera de crédito neta consolidada asciende a \$ 6,761.8 y se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	5,837.2	148.5	132.2	5,853.5
Cartera de entidades financieras	884.5	0.0	4.9	879.6



Cartera de consumo	23.6	0.1	0.1	23.6
Cartera de Hipotecario	1.4	0.1	0.0	1.5
Reservas adicionales			36.3	(36.3)
Total M.N.	6,746.7	148.7	173.5	6,721.9
Tipo de crédito (Dólares)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	38.8	3.1	1.9	40.0
Cartera de entidades financieras				
Total dólares	38.8	3.1	1.9	40.0
Total cartera de crédito	6,785.5	151.8	175.4	6,761.9
(-) intereses cobrados por anticipado				
Total cartera de crédito neta	6,785.5	151.8	175.4	6,761.9

Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	6,455.6	122.0	139.5	14.4%
Arrendadora Ve por Más	329.9	29.8	35.9	20.5%
Total	6,785.5	151.8	175.4	



Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre del año el saldo es de \$ 334.1, y se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 1.7 préstamos empleados \$ 5.4, FIRA comisiones SIEBAN \$ 4.8, liquidación de operaciones por compra venta de divisas 256.2 liquidación de capitales \$ 45.0 y pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 15.1; rentas vencidas arrendamiento puro 5.9.

Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4	0.0	29.4
Construcción	33.5	1.7	31.8
Oficina	8.0	2.9	5.1
Cómputo	24.1	11.3	12.8
Transporte	4.6	2.0	2.6
Adaptaciones y mejoras	7.4	2.9	4.5
Bienes en arrendamiento puro	350.6	149.8	200.8
Total	457.6	170.6	287.0

Inversiones permanentes

El saldo de \$ 8.8 se integra de la participación en CECOBAN \$ 1.2 y \$ 7.6 de las acciones serie "A" de las sociedades de inversión.

Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido neto de \$44.0 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar del banco y otras diferencias temporales a cargo.



Otros activos

El saldo de \$ 63.4 se integra por: inversiones realizadas en, fondo de pensiones y prima de antigüedad \$ 12.8, activos intangibles \$ 20.2 (seguros, cuotas, publicidad, pagos anticipados, mantenimientos), crédito mercantil en la adquisición de Factoring Comercial América \$ 14.7, acciones de Telmex \$ 1.1 y software por amortizar 14.6.

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 5,444.3, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$3,569.7 y depósitos a plazo \$ 1,874.6.

Concepto (1)	1er. T 08	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	1er. T 09	Tasa
Sin intereses M.N.	51.2	10.7	30.1	63.9	57.3	
Sin intereses DLS	42.6	48.6	41.2	47.6	66.9	
Cuenta Verde (con intereses)	2,784.4	2,796.1	2,869.3	3,314.0	3,415.8	7.3%
Chequera con intereses	30.6	51.7	53.1	52.5	29.7	0.8%
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,908.8	2,907.1	2,993.7	3,478.0	3,569.7	
Del público en general M.N.	1,137.9	1,223.0	1,439.0	1,739.1	1,853.0	7.7%
Del público en general DLS	57.4	42.8	34.9	25.9	21.6	1.0%
Mercado de dinero	260.2	0.0	0.0	0.0	0.0	
Depósitos a plazo	1,455.5	1,265.8	1,473.9	1,765.0	1,874.6	
Total captación tradicional	4,364.3	4,172.9	4,467.7	5,243.0	5,444.3	

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

(1) Estas cifras son consolidadas



Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	0.0		0.0	
Corto plazo (banco)	1,556.1	8.80	2,272.7	6.7
Largo plazo (banco)	150.2	8.80	470.6	6.7
Corto plazo (arrendadora)	189.6	9.11	8.7	9.98
Largo plazo (arrendadora)	153.6	8.78	1.6	10.01
Corto plazo (Grupo)	1.4	9.17		
Total	2,050.9		2,753.6	
Total			4,804.5	

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.

Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2009 se tienen registrados como obligaciones \$ 228.7, integrados por impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 14.7 reserva para obligaciones laborables al retiro \$ 14.8, depósitos en garantía de contratos de arrendamiento puro \$ 16.6, comisiones SIEBAN por pagar \$ 29.3, pagos de créditos por aplicar a cartera \$58.2, aforos en garantía \$ 47.8, provisión PTU \$ 11.3, provisión bonos \$ 8.3, cheques de caja \$ 11.6 y otros \$ 16.1.

Créditos diferidos

Al cierre de marzo de 2009, presenta un saldo de \$ 45.6, el cual se integra por comisiones cobradas por anticipado \$ 14.6 y de rentas en depósito por los arrendamientos financieros \$ 31.0.



Capital contable

Concepto	1er. T 08	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	1er. T 09
Capital social	647.8	647.8	647.8	647.8	648.4
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Prima en suscripción de acciones	63.7	63.7	63.7	63.7	64.1
Capital contribuido	711.5	711.5	711.5	711.5	712.5
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital (1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reserva legal	1.5	6.8	6.8	6.8	6.8
Resultado de ejercicios anteriores	137.3	132.0	132.0	131.9	217.7
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0.0	74.5	25.6	29.2	13.9
Resultado del ejercicio	38.6	56.9	72.0	85.7	12.3
Total capital contable	888.9	981.7	947.9	965.1	963.2

(1) Con el propósito de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en la NIF B-10, el saldo de la cuenta de exceso o insuficiencia se aplicó contra la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

IV. Cómputo de capitalización del banco

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	219	17.5



Operaciones con sobre tasa en m.n.	31	2.5
Operaciones con tasa real	0	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	30	2.4
Operaciones con divisas	31	2.5
Operaciones con acciones y sobre acciones	276	22.1
Activos en riesgo de mercado	587	47.0

Concepto	Activos ponderados al 100%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 20%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 125%	Requerimiento de capital
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0	0	0	0	0	0
De los emisores de títulos de deuda en posición	54	4.3	229	18.3	0.	0
De los acreditados en operaciones de crédito	3199	255.9	145	11.6	70	5.6
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0	275	30	0	0
Inversiones permanentes y otros activos	112	8.9	0	0	0	0
Requerimientos de capital por riesgos de crédito	3,365	269.2	649	59.9	70	5.6

Activos en riesgos de mercado	587	47.0
Activos en riesgos de crédito	4,183	334.7
Activos por riesgo operacional	198	15.9
Activos en riesgo totales	4,968	397.5



Capital neto

Capital básico	746.6
Capital complementario	35.0
Capital neto	781.6

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.0
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	18.7
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	15.7
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.9
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	15.0
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	14.7

Con cifras al 28 de febrero de 2009 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores clasificó a Banco Ve por Más, S.A. 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:

Administración Integral de Riesgos:

I. Información cualitativa:

Aspectos cualitativos relacionados con el 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 neto
- Operaciones en reporto
- Emisión de papel
- Portafolio disponible para la venta
- Operaciones fecha valor
- Portafolio en directo
- Operaciones de call money

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. Información cuantitativa:



Valor en riesgo al 31 de marzo de 2009 (cifras en millones de pesos)

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio neto	3226.4	0.4	1.3
Portafolio en directo	2,349.2	0.3	0.8

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico

Al 31 de marzo, se cuenta con la siguiente posición a vencimiento (cifras en millones de pesos):

		Sensibilidad ¹	Estrés ²
Valor económico	32.7	(0.3)	(12.4)
Ingreso financiero	1.2	(0.0)	(0.7)

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2009 (cifras en millones de pesos)

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
6,457.9	90.5	13.8

¹ Para el Valor económico, aplica el escenario de +10pb en la tasa de rendimiento. Para el ingreso financiero, el escenario es -10pb en la tasa del cupón.

² Para el Valor económico, aplica el escenario de +400pb en tasa, +20pb en sobretasa, -2 pesos en el valor del dólar. Para el ingreso financiero, el escenario es -400pb en la tasa del cupón, -2 pesos en el valor del dólar.



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

Portafolio neto	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,226.4	34.2	251.6

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre de 2009 (cifras en millones de pesos)

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	2,349.2	0.3	0.04%
Directo (liquidez)	2,349.2	0.9	0.11%
Cartera crediticia total	6,564.9	140.9	18.03%

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al primer trimestre de 2009 (cifras en millones de pesos)

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. Eventos relevantes y subsecuentes

A partir del segundo trimestre Banco Ve Por Más cambio su esquema de registro de las operaciones de reporte, de conformidad con lo establecido en criterio contable B-3 emitido por la CNBV el 14 de octubre de 2008.

Calificaciones otorgadas a Banco Ve por Más, S.A.:

Fitch Ratings	
Tipo	Calificación
Riesgo de crédito (Contraparte)	
- Corto plazo	BBB+ (mex)
- Largo plazo	F2 (mex)

Standard & Poor's	
Tipo	Calificación
Riesgo de crédito (Contraparte)	
- Corto plazo	mxBBB+
- Largo plazo	mxA-2

VII. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	3.2
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	0.0
		Comisiones cobradas	0.0



		Intereses pagados	0.0
		Total	4.2
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.0
	Pasivo	Préstamos de bancos	3.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	0.0
		Comisiones pagadas	0.0
		Ingresos por intereses	0.0
		Total	4.2
Banco en Operadora	Activo	Cartera de crédito	2.5
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Ingresos por intereses	0.0
		Total	3.7
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.2
	Pasivo	Préstamo de bancos	2.5
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Gastos por intereses	0.0
		Total	3.7
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.9
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0



		Gastos de administración	0.4
		Total	1.3
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.9
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	0.4
		Total	1.3
Arrendadora en Grupo			
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1.0
		Total	1.0
Grupo en Arrendadora			
	Cuentas de resultados	Otros productos	1.0
		Total	1.0