



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

**Periodo Enero – Marzo 2010**

**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**



## I. Indicadores más importantes

Concepto	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10
Índice de morosidad	2.24%	2.68%	2.56%	2.00%	2.31%
Índice de cobertura de cartera vencida	115.58%	110.86%	117.94%	129.30%	122.46%
Índice eficiencia operativa	4.02%	4.30%	1.87%	3.50%	3.03%
ROE	5.11%	3.40%	6.46%	10.70%	7.03%
ROA	0.43%	0.29%	0.55%	0.90%	0.59%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	18.68%	20.89%	20.68%	15.40%	16.3%
Capital neto / activos en riesgo totales*	15.72%	16.86%	15.30%	12.00%	11.3%
Índice de liquidez	52.05%	51.30%	76.32%	17.80%	38.89%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	1.05%	3.94%	3.66%	2.80%	3.34%

\*Corresponde íntegramente a la subsidiaria Banco Ve por Más.

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, deudores por reporto, préstamo de valores, derivados y cartera de crédito vigente

## II. Información complementaria del estado de resultados

### Resultado neto

Al primer trimestre del año, el resultado neto consolidado presenta una utilidad de \$ 19.5

### Margen financiero

El margen financiero por el primer trimestre de 2010 fue de \$142.6, representando un decremento del 2.3% con respecto al mismo periodo de 2009 y un incremento de 10.1% contra el trimestre anterior.



(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	4to. T 09	Acum. 09	1er. T 10
Intereses a favor por créditos	255.5	220.3	333.9	271.7	1,081.4	304.6
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	44.5	46.3	42.2	32.9	165.9	23.8
Intereses a favor por disponibilidades	11.8	9.4	7.4	7.5	36.1	7.3
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto y préstamo	0.0	17.2	31.6	15.7	64.5	13.8
Comisiones a favor por operaciones de crédito	13.5	12.8	10.2	12.2	48.7	15.9
Premios a favor	25.7	0.9	(26.6)	0.0	0.0	0.0
Otros	7.3	(4.7)	(2.4)	4.7	4.9	8.6
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>358.3</b>	<b>302.2</b>	<b>396.3</b>	<b>344.7</b>	<b>1,401.5</b>	<b>374.0</b>
Intereses a cargo *	181.7	149.1	114.1	126.3	571.5	128.2
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reporto y préstamo de valores	0.0	16.3	37.4	16.5	70.2	9.6
Premios a cargo	22.9	(0.7)	(22.2)	0.0	0.0	0.0
Otros	7.7	(1.0)	200.1	72.4	278.9	93.6
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>212.3</b>	<b>163.7</b>	<b>329.4</b>	<b>215.2</b>	<b>920.6</b>	<b>231.4</b>
Resultado por posición monetaria	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Margen financiero</b>	<b>146.0</b>	<b>138.5</b>	<b>66.9</b>	<b>129.5</b>	<b>480.9</b>	<b>142.6</b>



\* Los intereses a cargo al cierre del primer trimestre de 2010 ascienden a \$128.2 y se integran \$50.7 por depósitos de exigibilidad inmediata, 25.6 por depósitos a plazo y \$51.9 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 09	2do. T 09	3er. T 09	4to. T 09	Acum.09	1er. T 10
Créditos comerciales (vigente y vencida)	228.3	201.3	317.0	250.5	997.1	278.3
Créditos a entidades financieras	26.1	18.2	15.8	19.9	80.0	25.1
Créditos al consumo	0.9	0.8	1.1	1.2	4.0	0.9
Créditos a la vivienda media	0.0	0.0	0.0	0.3	0.3	0.3
<b>Total</b>	<b>255.3</b>	<b>220.3</b>	<b>333.9</b>	<b>271.9</b>	<b>1,081.4</b>	<b>304.6</b>

#### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	4to. T 09	Acum.09	1er. T 10
Créditos comerciales	13.5	12.8	10.2	12.2	48.7	15.9
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
<b>Total</b>	<b>13.5</b>	<b>12.8</b>	<b>10.2</b>	<b>12.2</b>	<b>48.7</b>	<b>15.9</b>



### Estimación preventiva para riesgos crediticios

A marzo de 2010 se han registrado en resultados \$35.8 (banco \$33.4 y arrendadora \$2.4).

### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del primer trimestre de 2010 las comisiones netas consolidadas son de (3.4)

	(Cifras por trimestre)					
<b>Banco</b>	<b>1er. T .09</b>	<b>2do. T 09</b>	<b>3er. T 09</b>	<b>4to. T 09</b>	<b>Acum. 09</b>	<b>1er. T .10</b>
Comisiones y tarifas cobradas	39.2	21.8	23.1	17.3	101.4	12.7
Comisiones y tarifas pagadas	26.3	12.2	7.8	11.0	57.3	15.5
<b>Total Banco</b>	<b>12.9</b>	<b>9.6</b>	<b>15.3</b>	<b>6.3</b>	<b>44.1</b>	<b>(2.8)</b>
<b>Arrendadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	1.3	1.5	1.1	0.1	4.0	0.0
Comisiones y tarifas pagadas	0.3	0.3	0.4	2.1	3.1	0.6
<b>Total Arrendadora</b>	<b>1.0</b>	<b>1.2</b>	<b>0.7</b>	<b>(2.0)</b>	<b>0.9</b>	<b>(0.6)</b>
<b>Operadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	0.4	0.2	0.2	0.0	0.8	0.0
Comisiones y tarifas	0.0			0.0	0.0	0.0



pagadas		0.0	0.0			
<b>Total Operadora</b>	<b>0.4</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>0.0</b>
<b>Total Grupo</b>	<b>14.3</b>	<b>11.0</b>	<b>16.2</b>	<b>4.3</b>	<b>45.8</b>	<b>(3.4)</b>

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el banco durante 2010 se originan por las operaciones de agronegocios y de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, valuación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por el banco, 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.

### Resultado por intermediación

Al cierre del primer trimestre de 2010 el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$23.1

Resultado	(Cifras por trimestre)					
	1er T. 09	2do. T 09	3er. T 09	4to. T 09	Acum. 09	1er T. 10
Valuación a valor razonable	(6.7)	2.4	5.4	6.5	7.6	10.7
Compra-venta de valores e instrumentos	15.7	4.0	0.2	1.2	21.1	1.2
Por compra venta de divisas	5.4	5.8	12.0	15.4	38.6	11.2
Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total intermediación</b>	<b>14.4</b>	<b>12.2</b>	<b>17.6</b>	<b>23.1</b>	<b>67.3</b>	<b>23.1</b>



## Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	4to. T 09	Acum. 09	1er. T 10
Remuneraciones y prestaciones al personal	53.5	49.4	48.8	48.4	200.1	53.6
Gastos de operación y administración	24.6	39.0	37.6	43.6	144.8	33.1
Aportaciones al IPAB	9.8	11.2	9.1	11.0	41.1	11.1
*Depreciaciones y amortizaciones	27.4	24.6	(40.4)	3.5	15.1	4.6
<b>Total</b>	<b>115.3</b>	<b>124.2</b>	<b>55.1</b>	<b>106.5</b>	<b>401.1</b>	<b>102.4</b>

Durante el tercer trimestre de 2009 la subsidiaria Arrendadora Ve por Más efectuó la reclasificación del monto de la depreciación de bienes otorgados en arrendamiento puro a el margen financiero conforme al criterio D-2 publicado en el Diario Oficial de la Federación del 30 de julio de 2009.

## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

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
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>87.6</b>	<b>14.4</b>	<b>38.7</b>	<b>1.2</b>	<b>141.9</b>

1er. T 2010	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	329.0		31.1	13.9	374.0
Gastos por intereses	(216.5)			(14.9)	(231.4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(35.8)				(35.8)
Comisiones y tarifas cobradas	12.7				12.7
Comisiones y tarifas pagadas	(16.0)			(0.1)	(16.1)
Resultado por intermediación	0.0	23.1			23.1
Otros ingresos (egresos de la operación)	1.2				1.2
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>74.6</b>	<b>23.1</b>	<b>31.1</b>	<b>(1.1)</b>	<b>127.7</b>

### 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	2.1	0.0	651.1	655.3



Disponibilidades en M.E.	0.3	159.0	(861.3)	818.1	116.1
<b>Total</b>	<b>2.4</b>	<b>161.1</b>	<b>(861.3)</b>	<b>1,469.2</b>	<b>771.4</b>

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2010 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”.

### **Cuentas de margen**

En el banco a partir del mes de julio de 2009 inició operaciones derivadas (futuros), por lo que ha constituido un depósito con el banco liquidador que al cierre del primer trimestre asciende a \$0.8

### **Inversiones en valores**

La clasificación de los títulos se establece con base en la intención de la administración respecto a su negociación en el momento de su adquisición. Los títulos a negociar se expresan a su valor razonable (valor de mercado), mismo que se determina con base en los precios proporcionados por un proveedor de precios previamente autorizado por la CNBV. El efecto de la valuación que resulta entre el valor de mercado y el costo de adquisición más intereses se registra en los resultados del ejercicio.

Durante el ejercicio la posición de inversiones en valores ha sido con fines de negociación.

Asimismo, en el tercer trimestre de 2008 se llevó a cabo la oferta pública de acciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) al público inversionista, derivado de esta operación la administración del banco y bajo las condiciones previstas para el intercambio de acciones con la BMV se determinó reconocer esta inversión como Títulos Disponibles para la Venta aplicando los efectos de su valuación directamente al Capital Contable del banco, efectuando la reclasificación correspondiente de inversiones permanentes en acciones a Títulos Disponibles para la Venta.



Instrumento	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	4to. T 09	1er. T 10
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	814.6	401.6	948.7	180.9	789.0
Bonos IPAB	566.0	3.6	0.0	2.2	3.4
BREMS	7.1	100.1	0.0	0.0	0.0
Bonos tasa fija M	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PRVL	1,142.6	1,260.5	1,779.8	78.8	438.8
Bonos UMS	0.0	0.0	0.0	0.0	25.2
Bondes	583.3	128.5	53.8	26.5	59.9
Certificados bursátiles	54.1	234.7	227.0	48.9	102.6
Eurobono	0.0	0.0	0.0	24.2	23.7
Acciones	7.4	10.0	38.5	25.8	53.1
Notas	0.0	0.0	0.0	0.0	6.2
Ventas fecha valor	(45.0)	(70.9)	0.0	0.0	0.0
Compras fecha valor	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Suma</b>	<b>3,130.1</b>	<b>2,068.1</b>	<b>3,047.8</b>	<b>387.3</b>	<b>1,501.9</b>
<b>Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporto)</b>					
Cetes	0.0	18.3	733.0	138.1	261.7
Sixbonds	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
Bonos IPAB	0.0	29.9	6.6	4.2	3.2



Bondes	0.0	175.1	6.4	37.3	0.0
Cebur	0.0	16.2	14.9	0.0	47.4
PRLV	0.0	0.0	0.0	0.0	452.7
Compras fecha valor	0.0	867.8	342.3	0.0	0.0
<b>Suma</b>	<b>0.0</b>	<b>1,107.6</b>	<b>1,103.2</b>	<b>179.6</b>	<b>765.0</b>
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>0.0</b>	<b>3,175.7</b>	<b>4,151.0</b>	<b>566.9</b>	<b>2,266.9</b>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>					
Acciones	102.9	155.2	213.5	197.9	249.5
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
Bonos UMS	32.6	30.8	0.0	0.0	0.0
Nota estructurada	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>3,265.7</b>	<b>3,361.7</b>	<b>4,364.5</b>	<b>764.8</b>	<b>2,516.4</b>

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a marzo de 2010, van desde 1 y hasta 3,529 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	1er. T 10	Plazo (en días)
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>		
Bicetes	789.0	De 1 y hasta 85
Bonos IPAB	3.4	De 1 y hasta 385
PRVL	438.8	De 1 y hasta 162
Bonos UMS	25.2	Hasta 3,507



Bondes	59.9	Hasta 561
Certificados bursátiles	102.6	Hasta 3,529
Eurobonos	23.7	Hasta 3,507
Acciones	53.1	N/A
Notas	6.2	Hasta 1,825
<b>Suma</b>	<b>1,501.9</b>	
<b>Títulos para negociar restringidos</b>		
<b>(Otorgados como colaterales por reposito)</b>		
Cetes	261.7	De 1 y hasta 26
Bonos IPAB	3.2	Hasta 334
Cebur	47.4	Hasta 5
PRLV	452.7	Hasta 6
<b>Suma</b>	<b>765.0</b>	
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>2,266.9</b>	
<b>Títulos disponibles para la venta</b>		
Acciones.	249.5	
<b>Total</b>	<b>2,516.4</b>	



### Operaciones en reporte

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

	MONTO	PLAZO
<b>DEUDORES POR REPORTE</b>	956.5	
<b>COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA</b>		
<b>CETES</b>	-	
<b>BONOS IPAB</b>	674.9	Hasta 5
<b>BONDES</b>	150.4	Hasta 5
<b>CEBUR M</b>	1.6	Hasta 8
<b>BONOS GUB TF</b>	100.2	Hasta 5
<b>PRLV</b>	30.0	Hasta 5
<b>SUMA</b>	<b>957.1</b>	
<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>		
<b>BONO IPAB</b>	108.2	Hasta 5
<b>CETES</b>		
<b>BONDES</b>		
<b>CEBUR</b>	1.5	Hasta 8
<b>SUMA</b>	109.7	
<b>NETO</b>	846.8	



<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	764.9	
<b>COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA</b>		
<b>CETES</b>	261.7	Hasta 27
<b>SIXBONDES</b>		
<b>BONO IPAB</b>	3.2	Hasta 334
<b>BONDES</b>		
<b>CEBUR</b>	47.4	Hasta 5
<b>PRLV</b>	452.7	Hasta 6
<b>SUMA</b>	<b>765.0</b>	
<b>DEUDORES POR REPORTO NETO</b>	846.8	
<b>ACREEDORES POR REPORTO NETO</b>	764.9	
<b>POSICION DE REPORTOS</b>	81.9	
DEUDORES POR REPORTO NETO	846.8	
ACREEDORES POR REPORTO NETO	764.9	
POSICION DE REPORTOS	<b>81.9</b>	

A partir del mes de abril de 2009 la Institución implemento las modificaciones previstas en el boletín B-2 “Inversiones en valores” y B-3 “Operaciones de reporte” para su registro en resultados y balance presentando la posición activa y pasiva de las operaciones de reporte vigentes al cierre del trimestre. La suma de los efectos deudores se muestra en el activo y la suma de las posiciones acreedoras en el pasivo.



## Derivados

En el último trimestre de 2009 en el banco se realizaron operaciones derivadas, futuros de tasas con fines de cobertura, que al cierre del primer trimestre se cuenta la siguiente posición

INDICES	VALOR NOCIONAL	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR LIBROS
IP	4,275.7	1.5	4,277.2

Se entregaron colaterales en efectivo por \$4.3

## Cartera

Al cierre del primer trimestre de 2010, la cartera de crédito neta consolidada asciende a \$8,872.1 la cual incluye avales otorgados por un monto de \$68.2, misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	7,657.6	207.6	219.0	7,646.2
Cartera de entidades financieras	1,143.6	0.8	7.8	1,136.6
Cartera de entidades gubernamentales	1.2	0.0	0.0	1.2
Cartera de consumo	35.0	0.5	0.6	34.9
Cartera de Hipotecario	9.3	0.0	0.0	9.3
Avales otorgados	68.2	0.0	0.3	67.9
Reservas adicionales	0.0	0.0	28.5	(28.5)
<b>Total M.N.</b>	<b>8,914.9</b>	<b>208.9</b>	<b>256.2</b>	<b>8,867.6</b>





<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>				
Cartera comercial	17.9	0.3	0.0	18.2
<b>Total dólares</b>	<b>17.9</b>	<b>0.3</b>	<b>0.0</b>	<b>18.2</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>8,932.8</b>	<b>209.2</b>	<b>256.2</b>	<b>8,885.8</b>
(-) intereses cobrados por anticipado	(13.7)	0.0	0.0	(13.7)
<b>Total cartera de crédito neta</b>	<b>8,919.1</b>	<b>209.2</b>	<b>256.2</b>	<b>8,872.1</b>

<b>Institución</b>	<b>Cartera vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>% de exceso en cobertura</b>
Banco Ve por Más (*)	8,604.0	194.9	212.8	109.2%
Arrendadora Ve por Más	315.1	14.3	43.4	303.5%
<b>Total</b>	<b>8,919.1</b>	<b>209.2</b>	<b>256.2</b>	

(\*) Incluye \$68.2 de avales.

#### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre del año, el saldo es de \$79.8 y se integra por deudores por operación \$3.6, impuestos \$6.9, préstamos y otros adeudos \$4.3, deudores cuenta de margen \$4.3, liquidación por compra-venta de valores \$48.3 y otros deudores \$12.4.



### Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4	0.0	29.4
Construcción	33.5	3.4	30.1
Oficina	9.3	3.5	5.8
Cómputo	33.9	17.0	16.9
Transporte	3.2	1.5	1.7
Adaptaciones y mejoras	12.4	3.5	8.9
Bienes en arrendamiento puro	429.4	112.2	317.2
<b>Total</b>	<b>551.1</b>	<b>141.1</b>	<b>410.0</b>

### Inversiones permanentes

El saldo al primer trimestre es de \$8.2 y se integra por CECOBAN \$1.1 y por empresas no pertenecientes al sector financiero \$7.1.

### Otros activos

El saldo de la cuenta al primer trimestre de 2010 es de \$86.3 y se integra como sigue:



<b>Concepto</b>	<b>Saldo</b>
Crédito mercantil	14.7
Pagos anticipados	11.6
Impuestos a favor	11.1
Seguros	7.0
Otros activos a largo plazo	17.0
Costos y gastos asoc. al otorgamiento inicial de crédito	1.5
Software	17.4
Otros intangibles	2.2
Otros	3.8
<b>Total</b>	<b>86.3</b>

### Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$6,761.5, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$4,681.5 y depósitos a plazo \$2,080.0

<b>Concepto (1)</b>	<b>1er. T 09</b>	<b>2do. T 09</b>	<b>3er. T 09</b>	<b>4to. T 09</b>	<b>1er. T 10</b>	<b>Tasa</b>
Sin intereses M.N.	57.3	37.7	64.7	82.0	127.3	
Sin intereses DLS	66.9	99.4	92.7	97.0	51.6	
Cuenta Verde (con intereses)	3,415.8	3,887.6	3,912.6	4,579.1	4,441.5	4.7%
Chequera con intereses	29.7	42.6	27.1	48.3	61.1	0.7%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>3,569.7</b>	<b>4,067.3</b>	<b>4,097.2</b>	<b>4,806.3</b>	<b>4,681.5</b>	
Del público en general M.N.	1,853.0	2,109.6	2,287.2	2,049.3	2,042.7	4.8%
Del público en general DLS	21.6	32.6	46.1	46.1	37.3	1.0%



Mercado de dinero	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>1,874.6</b>	<b>2,142.2</b>	<b>2,333.3</b>	<b>2,095.4</b>	<b>2,080.0</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>5,444.3</b>	<b>6,209.5</b>	<b>6,430.5</b>	<b>6,901.7</b>	<b>6,761.5</b>	<b>4.5%</b>

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				
Corto plazo (banco)	1,259.3	5.90%	2,372.9	3.90%
Largo plazo (banco)	100.3	5.90%	621.0	3.90%
Corto plazo (arrendadora)	139.4	7.74%	0.0	0.0%
Largo plazo (arrendadora)	136.7	7.37%	0.0	0.0%
Corto plazo (Grupo)	0.0	0.0%	0.0	0.0%
<b>Total</b>	<b>1,635.7</b>		<b>2,993.9</b>	
<b>Total</b>	<b>4,629.6</b>			

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio



### Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2010 se tienen registrados como obligaciones \$177.3 integrados por:

Concepto	
Impuestos a la Utilidad	0.3
Otros impuestos	9.7
Obligaciones laborales	8.6
PTU	44.8
Acreedores por liquidación de operaciones	4.2
Financiamiento de proveedores	5.6
Rentas en garantía de contratos de arrendamiento	18.6
Cartera vencida en arrendamiento puro	3.6
Provisión multa Operadora Arka	0.5
Otras prov. Relacionadas al personal	18.1
Otros acreedores	1.0
Otras provisiones	58.9
Aforos en Garantía Fact. con recurso	0.0
Comisiones SIEBAN por pagar	3.0
Pago créditos por aplicar a cartera	0.4
<b>Total</b>	<b>177.3</b>



### Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$4.9 derivado del efecto que tendrá en el ISR la utilidad por plusvalía de las acciones de la Bolsa Mexicana de Valores que el banco tiene registradas como instrumentos disponibles para la venta.

### Créditos diferidos

Al cierre de marzo de 2010, se presenta un saldo de \$48.8, el cual se integra por comisiones cobradas por anticipado \$48.0 así como la plusvalía de acciones de Telmex 0.8

### Capital contable

Concepto	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	4to. T 09	1er. T 10
Capital social	648.4	648.4	648.4	648.4	648.4
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Prima en suscripción de acciones	64.1	64.1	64.1	64.1	64.2
<b>Capital contribuido</b>	<b>712.5</b>	<b>712.5</b>	<b>712.5</b>	<b>712.5</b>	<b>712.6</b>
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital (1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reserva legal	6.8	11.1	11.1	11.1	11.1
Resultado de ejercicios anteriores	217.5	213.3	213.3	213.3	277.5
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	13.9	51.5	93.6	82.2	115.9
Resultado del ejercicio	12.5	20.7	37.0	64.2	19.5
<b>Total capital contable</b>	<b>963.2</b>	<b>1,009.1</b>	<b>1,067.5</b>	<b>1,083.3</b>	<b>1,136.6</b>



#### IV. Cómputo de capitalización del banco

##### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	723.7	57.9
Operaciones con sobre tasa en m.n.	9.5	0.8
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	41.5	3.3
Operaciones con divisas	120.1	9.6
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,162.7	93.0
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>2,057.5</b>	<b>164.6</b>

Concepto	Activos ponderados al 100%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 20%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 50%	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	47.8	3.8	194.2	15.5	0.0	0.0



posición						
De los acreditados en operaciones de crédito	4,809.9	384.8	221.5	17.7	5.0	0.4
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0.0	444.2	35.5	0.0	0.0
Inversiones permanentes y otros activos	117.4	9.4	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Requerimientos de capital por riesgos de crédito</b>	<b>4,975</b>	<b>398.0</b>	<b>860.1</b>	<b>68.8</b>	<b>5.0</b>	<b>0.4</b>

Activos en Riesgos de Mercado	2,057.5	164.6
Activos en Riesgos de Crédito	5,840.2	467.2
Activos por Riesgo Operacional	504.9	40.4
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>8,402.6</b>	<b>672.2</b>

### Capital neto

Capital básico	903.6
Capital complementario	47.3
<b>Capital neto</b>	<b>950.9</b>





## Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.4
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	16.3
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	11.3
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.3
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	10.8
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	11.0

## V. Información relacionada con la Administración de Riesgos:

### Administración Integral 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.

#### Objetivos de exposición al riesgo

La Institución tiene como objetivos de administración de riesgos a los siguientes:

- Impulsar la cultura de administración de riesgos.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
- Mantener al Banco dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
- Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

#### Políticas y proceso de administración integral de riesgos

La Institución cuenta con lineamientos para la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos, límites, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos así como los mecanismos para la realización de acciones correctivas.



El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos cuyo objeto es la administración integral de los riesgos; se integra cuando menos por dos miembros propietarios del Consejo de Administración, el Director General, el responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, el Auditor Interno y las personas que sean invitadas al efecto.

El Comité de Riesgos se apoya en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), cuyo objetivo es identificar, medir, vigilar e informar los riesgos cuantificables que enfrenta la Institución en sus operaciones.

#### Elementos principales de las metodologías de administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operacional

Para el riesgo de mercado, la metodología es el Valor en Riesgo (VaR) que se refiere a la pérdida máxima que se pudiera experimentar, con una probabilidad y horizonte de tiempo determinados, bajo condiciones normales de mercado. Con el fin de verificar que el modelo de riesgo de mercado sea consistente con los mercados mexicanos, se realizan pruebas de validez denominadas backtesting. Adicionalmente, se calculan medidas de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.

Respecto del riesgo de crédito, la metodología se basa en el cálculo de la pérdida esperada y no esperada. La concentración se mide mediante la distribución porcentual del portafolio.

Para el riesgo de liquidez, la metodología incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo de brechas de liquidez, así como un plan de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez.

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través de la detección de los principales riesgos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos riesgos, registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales. Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.



### Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Portafolio global
- Operaciones en reporto
- Emisión de papel
- Portafolio de mercado de dinero
- 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. Análisis Cuantitativo**

### **Riesgo de mercado**



Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2010

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	2,521	1	5
Capitales	53	1	4
Divisas	80	1	3
Derivados	(1)	0	1
Mercado de dinero	2,389	1	3

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(0)	1	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	1	0
Derivados	0	0	0
Mercado de dinero	(0)	0	0

Para el análisis de sensibilidad, se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales.

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

Al 31 de marzo, 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	(90.23%)	(89.57%)

### Riesgo de crédito

#### Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2010

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
8,811	153	222

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,521	27	185

#### Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre del 2010

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	2,027	1	0.09%
Directo (liquidez)	2,027	3	0.28%
Cartera crediticia total	8,570	223	23.50%



## Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al primer trimestre de 2010

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.

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

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

Moody's	
Tipo	Calificación
Riesgo de crédito (Contraparte)	
- Corto plazo	MX-2
- Largo plazo	A3.mx



## VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
<b>Banco en Arrendadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	130.0
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.5
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	2.0
		Otros productos	0.3
		Comisiones cobradas	0.0
		Intereses pagados	0.1
		<b>Total</b>	<b>133.9</b>
<b>Arrendadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	1.5
	<b>Pasivo</b>	Préstamos de bancos	130.0
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	2.0
		Gastos de administración	0.3
		Comisiones pagadas	0.0
		Ingresos por intereses	0.1
		<b>Total</b>	<b>133.9</b>
<b>Banco en Operadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	2.5
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.5
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.0
		Ingresos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>3.0</b>





<b>Operadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	0.5
	<b>Pasivo</b>	Préstamo de bancos	2.5
	<b>Cuenta de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.0
		Gastos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>3.0</b>
<b>Banco en Grupo</b>	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.5
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	0.3
			<b>Total</b>
<b>Grupo en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	1.5
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	0.3
			<b>Total</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos de administración	1.3
		<b>Total</b>	<b>1.3</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Otros productos	1.3
		<b>Total</b>	<b>1.3</b>