



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

**Periodo Enero – Marzo 2011**

**Contenido**

- I. Indicadores más importantes**
- II. Información complementaria del estado de resultados**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera**
- IV. Cómputo de capitalización**
- V. Información relacionada con la Administración de Riesgos**
- VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo**
- VII. Eventos relevantes y subsecuentes**



## I. Indicadores más importantes

Concepto	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11
Índice de morosidad	2.3%	2.2%	2.6%	1.9%	1.9%
Índice de cobertura de cartera vencida	122.5%	121.2%	116.1%	137.9%	128.6%
Índice eficiencia operativa	3.0%	3.3%	3.3%	2.8%	3.0%
ROE	7.0%	6.5%	6.6%	15.4%	9.3%
ROA	0.6%	0.6%	0.6%	1.4%	0.9%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito*	16.3%	18.9%	24.5%	25.3	26.8%
Capital neto / activos en riesgo totales*	11.3%	14.0%	17.9%	18.6	19.2%
Índice de liquidez	38.9%	46.8%	43.4%	46.5%	33.6%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	3.3%	4.1%	4.3%	2.9%	4.0%

\*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 \$ 31.3

### Margen financiero

El margen financiero por el primer trimestre de 2011 fue de \$ 138.3 mostrando un decremento del 5.2% y del 3.0%, contra el trimestre anterior y el primer trimestre de 2010 respectivamente.



(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4to. T 10	Acum.10	1er. T 11
Intereses a favor por créditos	304.6	301.8	297.8	303.8	1,208.0	288.4
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	23.8	29.2	24.2	19.9	97.1	18.8
Intereses a favor por disponibilidades	7.3	7.3	7.3	7.3	29.2	6.8
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reperto y préstamo	13.8	13.6	21.9	19.1	68.4	12.6
Comisiones a favor por operaciones de crédito	15.9	14.3	15.2	12.7	58.1	13.2
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	8.6	0.0	12.0	0.0	20.6	0.0
Otros	0.0	1.8	2.5	2.5	6.8	10.7
<b>Total ingresos por intereses</b>	<b>374.0</b>	<b>368.0</b>	<b>380.9</b>	<b>365.3</b>	<b>1,488.2</b>	<b>350.5</b>
Intereses a cargo *	128.2	131.8	134.3	116.5	510.8	145.1
Intereses y rendimientos a cargo operaciones reperto y préstamo de valores	9.6	13.2	14.5	17.0	54.3	6.7
Otros	93.6	64.6	72.1	86.0	316.3	60.4
<b>Total gastos por intereses</b>	<b>231.4</b>	<b>209.6</b>	<b>220.9</b>	<b>219.5</b>	<b>881.4</b>	<b>212.2</b>
Resultado por posición monetaria	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Margen financiero</b>	<b>142.6</b>	<b>158.4</b>	<b>160.0</b>	<b>145.8</b>	<b>606.8</b>	<b>138.3</b>

\* Los intereses a cargo al cierre del primer trimestre de 2011 ascienden a \$ 145.1 y se integran por \$ 44.9 por depósitos de exigibilidad inmediata, \$ 24.9 por depósitos a plazo y \$ 75.3 por préstamos bancarios y de otros organismos.



## Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

### Intereses a favor de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4to. T 10	Acum.10	1er. T 11
Créditos comerciales (vigente y vencida)	278.3	275.6	270.3	272.8	1,097.0	262.2
Créditos a entidades financieras	25.1	24.9	26.4	29.6	106.0	25.1
Créditos al consumo	0.9	1.0	0.8	1.1	3.8	0.9
Créditos a la vivienda media	0.3	0.3	0.3	0.3	1.2	0.2
<b>Total</b>	<b>304.6</b>	<b>301.8</b>	<b>297.8</b>	<b>303.8</b>	<b>1,208.0</b>	<b>288.4</b>

### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4to. T 10	Acum.10	1er. T 11
Créditos comerciales	15.9	14.3	15.2	12.7	58.1	13.2
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>15.9</b>	<b>14.3</b>	<b>15.2</b>	<b>12.7</b>	<b>58.1</b>	<b>13.2</b>

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

A marzo de 2011 se han registrado en resultados \$ 11.3 (banco \$ 9.2 y arrendadora \$ 2.1).



### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del primer trimestre de 2011 las comisiones netas consolidadas son de \$ (0.7)

<b>Banco</b>	<b>1er. T .10</b>	<b>2do. T 10</b>	<b>3er. T 10</b>	<b>4to. T 10</b>	<b>Acum.10</b>	<b>1er. T 11</b>
Comisiones y tarifas cobradas	12.7	12.8	16.3	31.0	72.8	13.1
Comisiones y tarifas pagadas	15.5	15.9	14.5	19.0	64.9	13.2
<b>Total Banco</b>	<b>(2.8)</b>	<b>(3.1)</b>	<b>1.8</b>	<b>12.0</b>	<b>7.9</b>	<b>(0.1)</b>
<b>Arrendadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Comisiones y tarifas pagadas	0.6	0.8	0.6	0.8	2.8	(0.6)
<b>Total Arrendadora</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(2.8)</b>	<b>(0.6)</b>
<b>Operadora</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Comisiones y tarifas pagadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total Operadora</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Consolidado</b>						
Comisiones y tarifas cobradas	12.7	12.8	16.3	31.0	72.8	13.1
Comisiones y tarifas pagadas	16.1	16.7	15.1	19.8	67.7	13.8
<b>Total Grupo</b>	<b>(3.4)</b>	<b>(3.9)</b>	<b>1.2</b>	<b>11.2</b>	<b>5.1</b>	<b>(0.7)</b>



Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el Banco durante 2011 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 2011 el resultado acumulado por intermediación ascendió a \$ 1.4

Resultado	1er T. 10	2do. T 10	3er. T 10	4to. T 10	Acum.10	1er. T 11
Valuación a valor razonable	10.7	(15.4)	(2.5)	12.4	5.2	(0.6)
Compra-venta de valores e instrumentos	1.2	12.6	(0.4)	(18.6)	(5.1)	(5.0)
Por compra venta de divisas	11.2	6.7	8.7	7.1	33.7	7.0
Otros	0.0	0.0	0.0	(0.1)	(0.1)	0.0
<b>Total intermediación</b>	<b>23.1</b>	<b>3.9</b>	<b>5.8</b>	<b>0.8</b>	<b>33.7</b>	<b>1.4</b>

### Gastos de administración y operación

Concepto	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4to. T 10	Acum.10	1er. T 11
Remuneraciones y prestaciones al personal	53.6	57.4	50.9	50.0	211.9	52.7
Gastos de operación y administración	33.1	39.3	42.3	34.4	149.1	36.6
Aportaciones al IPAB	11.1	11.4	11.7	6.5	40.7	7.3
*Depreciaciones y amortizaciones	4.6	4.4	4.5	4.6	18.1	4.5
<b>Total</b>	<b>102.4</b>	<b>112.5</b>	<b>109.4</b>	<b>95.5</b>	<b>419.8</b>	<b>101.1</b>



## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

<b>1er. T 2010</b>	<b>Operación crediticia</b>	<b>Intermediación</b>	<b>Tesorería</b>	<b>Otros</b>	<b>Ingresos totales</b>
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>Sub-total</b>	<b>74.6</b>	<b>23.1</b>	<b>31.1</b>	<b>(1.1)</b>	<b>127.7</b>
Gastos de administración y promoción	0.0			(102.4)	(102.4)
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>74.6</b>	<b>23.1</b>	<b>31.1</b>	<b>(103.5)</b>	<b>25.3</b>

<b>1er. T 2011</b>	<b>Operación crediticia</b>	<b>Intermediación</b>	<b>Tesorería</b>	<b>Otros</b>	<b>Ingresos totales</b>
Ingresos por intereses	314.3		25.5	10.7	350.5
Gastos por intereses	(149.0)		(7.4)	(55.8)	(212.2)





Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11.3)				(11.3)
Comisiones y tarifas cobradas	13.1				13.1
Comisiones y tarifas pagadas	(13.8)				(13.8)
Resultado por intermediación	0.0	1.4			1.4
Otros ingresos (egresos de la operación)	11.9				11.9
Gastos de administración y promoción	0.0			(101.1)	(101.1)
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>165.2</b>	<b>1.4</b>	<b>18.1</b>	<b>(146.2)</b>	<b>38.5</b>

### III. Información complementaria del estado de situación financiera

#### Disponibilidades correspondientes al primer trimestre 2011.

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades restringidas	Total
Disponibilidades en M.N.	1.6	1.0	0.0	621.4	624.0
Disponibilidades en M.E.	0.3	50.9	(1,025.3)	1,118.2	144.1
<b>Total</b>	<b>1.9</b>	<b>51.9</b>	<b>(1,025.3)</b>	<b>1,739.6</b>	<b>768.1</b>

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2011 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas. En relación con los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como “overnight”.



## Cuentas de margen

Al cierre del primer trimestre de 2011, la cuenta tiene un saldo de \$ 2.4 relacionado con operaciones de derivados.

## 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 independiente 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.

Instrumento	1er. T 10	2do. T10	3er. T 10	4to. T 10	1er. T 11
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	789.0	2,403.8	1,261.9	272.3	163.3
Bonos IPAB	3.4	0.0	0.0	470.8	231.4
PRVL	438.8	142.0	375.3	847.9	496.0
Bonos UMS	25.2	27.5	28.7	26.5	25.1
Bondes	59.9	24.5	0.0	0.0	153.7
Certificados bursátiles	102.6	61.6	88.2	31.0	0.9
Eurobono	23.7	24.7	25.8	24.5	24.0
Acciones	53.1	15.7	21.8	65.4	35.1



Notas	6.2	6.3	6.5	6.7	6.5
<b>Suma</b>	<b>1,501.9</b>	<b>2,706.1</b>	<b>1,808.2</b>	<b>1,745.1</b>	<b>1,136.0</b>
<b>Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reposito)</b>					
Cetes	261.7	105.7	230.9	330.6	0.0
Bonos IPAB	3.2	3.1	3.2	9.0	0.0
Bondes	0.0	0.0	0.0	0.0	101.8
Cebur	47.4	48.4	14.8	50.1	80.1
PRLV	452.7	0.0	231.1	74.1	25.7
Compras fecha valor	0.0	0.0	0.0	0.0	99.1
<b>Suma</b>	<b>765.0</b>	<b>157.2</b>	<b>480.0</b>	<b>463.8</b>	<b>306.7</b>
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>2,266.9</b>	<b>2,863.3</b>	<b>2,288.2</b>	<b>2,208.9</b>	<b>1,442.7</b>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>					
Acciones	249.5	256.8	269.0	329.5	318.0
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
Cebur	0.0	0.0	0.0	11.9	12.5
<b>Total</b>	<b>2,516.4</b>	<b>3,120.1</b>	<b>2,557.2</b>	<b>2,550.3</b>	<b>1,773.2</b>



## Operaciones en reporto

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

	Marzo 2011	
	MONTO	PLAZO
<b>Deudores por reporto</b>	1,700.0	1 día
<b>Colaterales recibidos en garantía</b>		
Cetes	80.0	1 día
Bonos IPAB		
Bondes	820.0	1 día
Cebur M		
Bonos Gubernamentales TF		
PRLV	80.0	1 día
<b>Suma</b>	<b>1,700.0</b>	
<b>Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía</b>		
Bonos IPAB		
Cetes		
Bondes	63.0	1 día
Cebur M		
<b>Suma</b>	<b>63.0</b>	



<b>Neto</b>	<b>1,637.0</b>	
<b>Acreedores por reporto</b>	<b>207.5</b>	1 A 360 días
<b>Colaterales entregados en garantía</b>		
Cetes		
Bonos IPAB		
Cebur M	80.0	1 A 28 días
PRLV	25.7	1 día
<b>Suma</b>	<b>105.7</b>	
<b>Deudores por reporto neto</b>	<b>1,637.0</b>	
<b>Acreedores por reporto neto</b>	<b>207.5</b>	
<b>Posición de reportos</b>	<b>1,429.5</b>	

### Derivados

En el primer trimestre de 2011 se realizaron operaciones derivadas referidas a la TIIE con fines de cobertura de las cuáles se tiene la siguiente posición:

INDICES	VALOR NOCIONAL	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR LIBROS
TIIE	1,985.9	1.3	1,987.2



El Banco entregó colaterales en efectivo por \$ 2.1

### Cartera

Al cierre del primer trimestre de 2011, la cartera de crédito consolidada neta, de reservas y de intereses cobrados por anticipado asciende a \$ 8,473.2, misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	6,676.7	159.2	(200.3)	6,635.6
Cartera de entidades financieras	1,085.0	3.5	0.0	1,088.5
Cartera entidades gubernamentales	697.5	0.0	0.0	697.5
Cartera de consumo	45.1	0.0	0.0	45.1
Cartera de Hipotecario	8.2	0.0	0.0	8.2
Reservas adicionales	0.0	0.0	(10.3)	(10.3)
<b>Total M.N.</b>	<b>8,512.5</b>	<b>162.7</b>	<b>(210.6)</b>	<b>8,464.6</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)*</b>				
Cartera comercial	21.1	1.6	(0.7)	22.0
<b>Total dólares</b>	<b>21.1</b>	<b>1.6</b>	<b>(0.7)</b>	<b>22.0</b>
<b>Total cartera de crédito</b>				<b>8,486.6</b>
(-) intereses cobrados por anticipado	(13.4)	0.0	0.0	(13.4)
<b>Total cartera de crédito neta</b>	<b>8,520.2</b>	<b>164.3</b>	<b>(211.3)</b>	<b>8,473.2</b>

\* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$11.9084

**Los avales otorgados son \$ 39.0**



Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reservas	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	8,196.4	151.2	(167.7)	110.9%
Arrendadora Ve por Más	323.7	13.1	(43.5)	332.1%
<b>Total</b>	<b>8,520.2</b>	<b>164.3</b>	<b>(211.3)</b>	

#### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre de 2011, el saldo es de \$ 33.5 y se integra de las siguientes partidas:

CONCEPTO	TOTAL
Deudores por operación.	4.4
Impuestos	5.7
Partidas asociadas a operaciones crediticias	1.1
Deudores cuenta de margen	2.1
Prestamos y otros adeudos	5.4
Depósitos en garantía	1.3
Otros deudores	13.5
<b>Total</b>	<b>33.5</b>

#### Bienes adjudicados



El saldo al primer trimestre de 2011 de bienes inmuebles es, por un monto de \$ 10.3 (Banco \$ 8.5 Arrendadora \$ 1.8) los cuales se derivan de cartera de crédito y contratos de arrendamiento financiero respectivamente.

#### **Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados al primer trimestre de 2011**

<b>Concepto</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Neto</b>
Terreno	29.4	0.0	29.4
Construcción	33.5	5.0	28.5
Oficina	12.6	4.6	8.0
Cómputo	36.1	19.0	17.1
Transporte	3.0	1.7	1.3
Adaptaciones y mejoras	10.6	4.3	6.3
Bienes en arrendamiento puro	480.3	135.4	344.9
<b>Total</b>	<b>605.5</b>	<b>170.0</b>	<b>435.5</b>

#### **Inversiones permanentes**

El saldo al primer trimestre de 2011 es de \$ 8.6 y se integra por \$ 1.4 acciones de CECOBAN y por \$ 7.2 de empresas no pertenecientes al sector financiero.

#### **Otros activos**

El saldo de la cuenta al primer trimestre de 2011 es de \$ 109.6 y se integra como sigue:





Concepto	Saldo
Crédito mercantil	14.7
Pagos anticipados	38.6
Plan de pensiones	17.0
Costo por colocación de obligaciones	4.9
Costos y gastos asoc. al otorgamiento inicial de crédito	1.5
Software y Hardware	10.3
Impuestos	9.1
Otros	13.5
<b>Total</b>	<b>109.6</b>

### Captación tradicional

Durante el primer trimestre de 2011, la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 6,851.5, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 4,440.1 y depósitos a plazo \$ 2,411.4.

Concepto (1)	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4to. T 10	1er. T 11	Tasa
Sin intereses M.N.	127.3	178.4	109.0	103.2	97.8	0.0%
Sin intereses DLS	51.6	82.5	61.6	68.5	71.3	0.0%
Cuenta Verde (con intereses)	4,441.5	4,525.5	4,458.3	4,302.2	4,203.2	4.3%
Chequera con intereses	61.1	38.4	55.3	47.2	33.9	0.8%
Cuenta 360			1.7	22.5	33.9	3.8%



<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>4,681.5</b>	<b>4,824.8</b>	<b>4,685.9</b>	<b>4,543.6</b>	<b>4,440.1</b>	<b>4.3%</b>
Del público en general M.N.	2,042.7	2,227.5	2,148.6	2,133.0	2,306.8	4.7%
Del público en general DLS	37.3	9.7	41.9	34.0	104.6	0.5%
Mercado de dinero	0.0	101.0	102.3	0.0	0.0	
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>2,080.0</b>	<b>2,338.2</b>	<b>2,292.8</b>	<b>2,099.0</b>	<b>2,411.4</b>	<b>4.7%</b>
<b>Total captación tradicional</b>	<b>6,761.5</b>	<b>7,163.0</b>	<b>6,978.7</b>	<b>6,642.6</b>	<b>6,851.5</b>	<b>4.4%</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	0.0		0.0	
Corto plazo (banco)	1,029.5	4.5	1,908.0	4.6
Largo plazo (banco)	158.1	4.5	671.9	4.6
Corto plazo (arrendadora)	133.1	7.2	13.4	6.9
Largo plazo (arrendadora)	117.4	7.3	21.9	6.9
Corto plazo (Operadora)	3.0		0.0	
<b>Total corto y largo plazo</b>	<b>3,087.0</b>		<b>969.3</b>	
<b>Total</b>	<b>4,056.3</b>			



Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio

### Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2011, se tienen registrados como cuentas por pagar \$ 358.9 integradas por:

Concepto	
Impuestos a la Utilidad	0.1
Otros impuestos	6.3
Obligaciones laborales	7.1
PTU	1.6
Acreedores por liquidación de operaciones	219.2
Rentas en garantía de contratos de arrendamiento	20.3
Aforos en garantía	35.6
Cartera vencida en arrendamiento puro	3.5
Otras prov. relacionadas al personal	17.8
Pasivos prest. Servicios bancarios	21.9
Provisiones diversas	25.5
<b>Total</b>	<b>358.9</b>



### Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$ 25.2 derivado principalmente del efecto que podría tener en el ISR la utilidad por la enajenación de las acciones de la Bolsa Mexicana de Valores que el banco tiene registradas como instrumentos disponibles para la venta cuya valuación se aplica directamente al capital de la Institución.

### Créditos diferidos

Al cierre del primer trimestre de 2011, presenta un saldo de \$ 52.4, el cual se integra principalmente por comisiones e intereses cobrados por anticipado \$ 31.1, rentas de contratos de arrendamiento financiero por amortizar \$ 20.7.

### Capital contable

Concepto	1er. T 10	2do. T10	3er. T 10	4to. T 10	1er. T 11
Capital social	648.4	686.5	686.5	686.5	686.5
Aportaciones para futuros incrementos de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Prima en suscripción de acciones	64.2	86.0	86.0	86.0	86.0
<b>Capital contribuido</b>	<b>712.6</b>	<b>772.5</b>	<b>772.5</b>	<b>772.5</b>	<b>772.5</b>
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Reserva legal	11.1	14.3	14.3	14.3	14.3
Resultado de ejercicios anteriores	277.5	274.3	274.3	274.3	380.9
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	115.9	118.4	126.8	169.2	164.0
Resultado del ejercicio	19.5	38.6	59.1	106.6	31.3
<b>Total capital contable</b>	<b>1,136.6</b>	<b>1,218.1</b>	<b>1,247.0</b>	<b>1,336.9</b>	<b>1,363.0</b>



#### IV.- Cómputo de capitalización

##### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	191.2	15.3
Operaciones con sobre tasa en m.n.	44.9	3.6
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	35.7	2.9
Operaciones con divisas	36.8	2.9
Operaciones con acciones y sobre acciones	977.5	78.2
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>1,286.1</b>	<b>102.9</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	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0



derivadas y reportos						
De los emisores de títulos de deuda en posición	0.0	0.0	80.6	6.4	0.0	0.0
De los acreditados en operaciones de crédito	4,699.3	375.9	147.1	11.8	92.1	7.4
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0.0	0.0	432.6	34.7	0.0	0.0
Inversiones permanentes y otros activos	112.9	9.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Requerimientos de capital por riesgos de crédito</b>	<b>4,812.2</b>	<b>384.9</b>	<b>660.3</b>	<b>52.8</b>	<b>92.1</b>	<b>7.4</b>

Concepto	Activos ponderados en riesgo	Requerimiento de capital
Activos en Riesgos de Mercado	1,286.1	102.9
Activos en Riesgos de Crédito	5,564.6	445.2
Activos por Riesgo Operacional	891.9	71.3
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>7,742.6</b>	<b>619.4</b>

### Capital neto

Capital básico	1,095.3
Capital complementario	394.0
<b>Capital neto</b>	<b>1,489.3</b>



## Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.4
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	26.8
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	19.2
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.8
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	14.2
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	19.2

Con cifras al 31 de marzo de 2011 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:

### 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
- Portafolio de mercado de dinero
- Portafolio en directo
- Operaciones en reporte
- Operaciones fecha valor
- Operaciones de call money
- Emisión de papel

Para el riesgo de crédito, adicionalmente se considera la cartera crediticia total, desagregándola por emisor, plazo, tipo de crédito, moneda, actividad económica, calificación y regional.

#### Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo

Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 95% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 95% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado.

Riesgo de crédito: El VaR para operaciones con contrapartes financieras se calcula con un nivel de confianza del 99% y para la cartera crediticia total, con un 95%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

Riesgo de liquidez: Para instrumentos financieros, el VaR de mercado de 1 día es llevado a 10 días y se interpreta como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 95% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición.

## **II. Análisis Cuantitativo (cifras en miles de pesos)**

### **Riesgo de mercado**

#### Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2011

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	2,874,816	2,866	9,063
Capitales	348,664	3,080	9,740
Divisas	(25,299)	273	863
Derivados	(1,297)	58	183



Mercado de dinero	2,552,747	607	1,920
-------------------	-----------	-----	-------

*Análisis de sensibilidad*

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	14	256	53
Capitales			53
Divisas		(212)	
Derivados	14		
Mercado de dinero	(230)	468	

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	(91.10%)	(89.58%)

**Riesgo de crédito**

*Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2011*

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



Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
8,518,815	137,051	193,983

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,874,816	6,366	200,142

*Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre del 2011*

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	1,589,984	634	0.04%
Directo (liquidez)	1,589,984	2,005	0.13%
Cartera crediticia total	8,554,640	200,091	13.25%

### **Riesgo operacional**

*Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al primer trimestre de 2011.*

Quando 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

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	131.8
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	10.7
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	2.2
		Otros productos	0.6
		Comisiones cobradas	0.6
		Intereses pagados	0.1
		<b>Total</b>	<b>146.0</b>
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	10.7
	Pasivo	Préstamos de bancos	131.8
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	2.2
		Gastos de administración	0.6
		Comisiones pagadas	0.6
		Ingresos por intereses	0.1
		<b>Total</b>	<b>146.0</b>
Banco en Operadora	Activo	Cartera de crédito	0.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.2
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Ingresos por intereses	0.0



		<b>Total</b>	<b>0.2</b>
<b>Operadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	0.2
	<b>Pasivo</b>	Préstamo de bancos	0.0
	<b>Cuenta de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.0
		Gastos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>0.2</b>
<b>Banco en Grupo</b>	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.3
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	0.3
		<b>Total</b>	<b>3.6</b>
<b>Grupo en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	3.3
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	0.3
		<b>Total</b>	<b>3.6</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos de administración	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.0</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Otros productos	1.0



		<b>Total</b>	<b>1.0</b>
--	--	--------------	------------

## VII. Eventos relevantes y subsecuentes

En marzo de 2011, se informó el acuerdo de compra-venta de arrendadora ING por parte de Grupo Financiero BX+ o alguna de sus subsidiarias, dicha empresa al cierre de febrero de 2011 cuenta con un capital de \$ 850 millones y cartera por \$ 1,532 millones.

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

	Fitch Ratings	Moody's
Tipo	Calificación	
Riesgo de crédito (Contraparte)		
- Corto plazo	F2 (mex)	MX-2
- Largo plazo	BBB+ (mex)	A3.mx