



**Banco Ve por Más, S.A.  
Institución de Banca Múltiple  
Grupo Financiero Ve por Más**

**Notas a los Estados Financieros**

**Periodo Enero – Septiembre de 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. Principales operaciones entre empresas del Grupo.**
- VII. Eventos relevantes y subsecuentes.**



## I.- Indicadores más importantes

Concepto	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09
Índice de morosidad	1.8%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%	2.6%
Índice de cobertura de cartera	98.9%	100.0%	113.7%	114.4%	101.1%	102.9%
Índice eficiencia operativa	3.3%	3.9%	4.1%	3.3%	3.4%	3.3%
ROE	4.6%	3.6%	9.3%	5.2%	2.6%	5.2%
ROA	0.4%	0.3%	0.8%	0.4%	0.2%	0.4%
Índice de capitalización (1)=	20.5%	17.9%	18.5%	18.7%	20.9%	20.7%
Índice de capitalización (2)=	16.8%	14.4%	15.7%	15.7%	16.9%	16.2%
Índice de liquidez	24.1%	23.4%	36.1%	37.0%	52.2%	55.6%
Índice MIN	2.72%	1.89%	2.3%	0.8%	3.0%	2.3%

**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
<b>MIN</b> = 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 tercer trimestre del año, el resultado presenta una utilidad de \$26.4 de los cuáles \$10.8 corresponden a dicho trimestre. Lo anterior representa una baja del 59.0% ocasionada principalmente por una baja en el margen financiero y una disminución en las comisiones netas (cobradas y pagadas) así como la inversión en una campaña publicitaria que dio inicio en el presente trimestre. El banco continúa haciendo énfasis en una adecuada selección y autorización del crédito.

### Margen financiero

Al cierre del tercer trimestre de 2009 el margen financiero es de \$ 95.9 representando un 24.60% de incremento con respecto al mismo periodo del 2008, y un decremento del 7.4% contra el trimestre anterior. El decremento observado en este trimestre del año se debe a una baja generalizada de las tasas así como una contracción en el margen financiero. Por otra parte la Institución redujo su participación en sectores considerados vulnerables ante la actual situación económica que atraviesa el país.

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 08	4to. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	Acum. 09
Intereses de cartera de crédito	188.4	214.5	755.8	208.2	179.0	154.0	541.2
Intereses provenientes de inversiones en valores	4.6	31.3	93.5	44.5	46.3	42.2	133.0
Intereses de disponibilidades	5.3	13.7	24.6	11.8	9.4	7.3	28.6
Comisiones a favor en operaciones de crédito	14.3	14.2	54.1	13.5	12.8	9.8	36.0
Otros	21.9	18.2	40.1	26.0	16.0	6.8	48.8



<b>Total ingresos</b>	<b>234.5</b>	<b>291.9</b>	<b>968.1</b>	<b>304.0</b>	<b>263.5</b>	<b>220.1</b>	<b>787.6</b>
Intereses por depósitos	84.6	93.1	323.9	95.8	83.3	76.0	255.1
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	47.1	74.1	218.1	77.7	59.9	32.7	170.3
Premios a cargo	29.2	25.3	79.3	23.2	15.3	(37.5)	1.0
Otros	(1.0)	(1.6)	(0.1)	0.4	1.4	52.9	54.8
<b>Total egresos</b>	<b>159.9</b>	<b>190.9</b>	<b>621.3</b>	<b>197.0</b>	<b>159.9</b>	<b>124.2</b>	<b>481.2</b>
Resultado por posición monetaria	0.0		0.0				
<b>Margen financiero</b>	<b>74.6</b>	<b>101.0</b>	<b>346.8</b>	<b>107.0</b>	<b>103.6</b>	<b>95.9</b>	<b>306.4</b>
<b>% de crecimiento (decremento)</b>	<b>(7.6%)</b>	<b>35.4%</b>		<b>5.9%</b>	<b>(3.2%)</b>	<b>(7.4%)</b>	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

#### Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 08	4to. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	Acum.09
Créditos comerciales	173.8	186.2	685.2	180.9	160.1	137.3	478.2
Créditos a entidades financieras	13.6	27.0	66.7	26.2	18.2	15.7	60.1
Créditos al consumo	1.0	1.3	3.9	1.2	0.7	1.0	2.7
Créditos a la vivienda media			0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>188.4</b>	<b>214.5</b>	<b>755.8</b>	<b>208.2</b>	<b>179.0</b>	<b>154.0</b>	<b>541.2</b>



### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 08	4to. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	Acum.09
Créditos comerciales	14.3	14.2	54.1	13.5	12.7	9.8	36.0
Crédito a entidades financieras	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>14.3</b>	<b>14.2</b>	<b>54.1</b>	<b>13.5</b>	<b>12.7</b>	<b>9.8</b>	<b>36.0</b>

### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al tercer trimestre ascendieron a \$ 37.8

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 08	4to. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	Acum.09
Comisiones y tarifas cobradas	53.5	26.5	122.9	39.2	21.8	23.4	84.4
Comisiones y tarifas pagadas	25.5	19.4	74.9	26.3	12.2	8.1	46.6
<b>Total</b>	<b>28.0</b>	<b>7.1</b>	<b>48.1</b>	<b>12.9</b>	<b>9.6</b>	<b>15.3</b>	<b>37.8</b>

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



## Resultado por intermediación

Al tercer trimestre de 2009 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 44.2

Resultado	3er. T 08	4to. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	Acum.09
Valuación a valor razonable	(7.0)	1.1	(3.4)	(7)	2.4	5.4	1.1
Compra venta de valores e instrumentos	26.3	13.3	59.3	15.7	3.9	0.3	19.9
Compra venta de divisas	4.9	8.1	21.8	5.4	5.8	12.0	23.2
Actualización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total intermediación</b>	<b>24.1</b>	<b>22.6</b>	<b>77.7</b>	<b>14.4</b>	<b>12.2</b>	<b>17.7</b>	<b>44.2</b>

## Otros ingresos de la operación

Representa la liberación de reservas crediticias calificadas de acreditados que mejoraron su calificación crediticia por un monto de \$2.9

## Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 08	4to. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do T 09	3er. T 09	Acum.09	09 vs 08
De personal	43.3	50.5	173.8	50.7	46.6	45.7	143.0	5.5%
Administración y promoción	23.3	27.1	90.2	22.7	37.0	34.7	94.4	48.9%
Cuotas IPAB	7.0	8.6	30.2	9.8	11.2	9.1	30.1	30.0%



Amortización y depreciación	3.7	3.5	13.7	3.4	3.8	3.8	11.0	2.7%
<b>Total</b>	<b>77.3</b>	<b>89.7</b>	<b>307.9</b>	<b>86.7</b>	<b>98.6</b>	<b>93.3</b>	<b>278.5</b>	<b>20.5%</b>

Los gastos del tercer trimestre de 2009 comparados contra el mismo periodo de 2008 muestran un incremento del 20.5%, y con relación al trimestre inmediato anterior una disminución del 5.4%.

Conforme a las recientes modificaciones al criterio contable D-4 a partir del segundo trimestre la Participación de los Trabajadores en las Utilidades causada y diferida se agrupa dentro de los gastos de administración y operación. La PTU causada asciende a \$3.9 y proviene del resultado fiscal del ejercicio, Al haber aplicado la reclasificación de la PTU a gastos de administración se incrementa y por tanto explica las variaciones que se han observado a partir del segundo trimestre del presente ejercicio, asimismo en el presente trimestre dio inicio una campaña publicitaria que explica el incremento adicional de los gastos de administración antes señalados.

#### **Otros productos**

Al tercer trimestre del año se presenta un ingreso por \$ 11.0, que corresponde básicamente a servicios administrativos y recuperación de cartera reservada en su totalidad.

#### **IETU causado**

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única causado por un monto de \$5.3, provienen del resultado fiscal del ejercicio.

#### **ISR diferido**

Como parte de la materialización del Impuesto sobre la Renta Diferido se ha amortizado en el trimestre \$1.6 llegando a un total en el ejercicio de \$11.4



## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

3er. T 2008	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	751.4		(75)		676.3
Gastos por intereses	(375)		(56)		(430)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(96)				(96)
Comisiones y tarifas cobradas	95.9			0.5	96.5
Comisiones y tarifas pagadas	(56)			0.6	(56)
Resultado por intermediación		55.1			55.1
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>320.7</b>	<b>55.1</b>	<b>(131)</b>	<b>1.1</b>	<b>246.4</b>

3er. T 2009	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	602.0		185.5		787.6
Gastos por intereses	(481.2)		0.0		(481.2)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(80.4)				(80.4)
Comisiones y tarifas cobradas	84.4			0.0	84.4
Comisiones y tarifas pagadas	(45.8)			(0.8)	(46.6)



Resultado por intermediación		44.2			<b>44.2</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación				2.9	<b>2.9</b>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>79.0</b>	<b>44.2</b>	<b>185.5</b>	<b>2.2</b>	<b>310.9</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.	2.2	12.5	0.0	0.0	14.7
Disponibilidades en M. E.	0.3	112.3	(1,020.1)	1,065.3	157.8
<b>Total</b>	<b>2.5</b>	<b>124.8</b>	<b>(1,020.1)</b>	<b>1,065.3</b>	<b>172.5</b>

Las disponibilidades restringidas al tercer 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, operaciones de reporto y fecha valor. Con relación a los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como “overnight”.

#### Cuentas de margen

A partir del mes de julio la institución inició operaciones derivadas (futuros), por lo que ha constituido un depósito con el banco liquidador que al cierre del tercer trimestre asciende a \$4.0



## 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 segundo 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 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 de la Institución, efectuando la reclasificación correspondiente de inversiones permanentes en acciones a Títulos Disponibles para la Venta.

Instrumento	3er T 08	4to T 08	1er. T 09	2do T 09	3er T 09
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	79.5	1,404.2	814.6	401.6	939.9
Bonos IPAB	85.5	480.3	566.0	3.6	0.0
BREMS	10.0	18.6	7.1	100.1	0.0
Bonos tasa fija M	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PRVL	442.1	181.9	1,142.6	1,260.5	1,779.8
Bonos UMS	25.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Bondes	173.7	599.0	583.3	124.6	53.8
Certificados bursátiles	46.9	54.9	54.1	234.7	227.0
Acciones	36.6	11.7	7.4	10.0	38.5



Ventas fecha valor	0.0	0.0	(45.0)	(70.9)	0.0
Compras fecha valor	0.0	0.0	0.0	-	0.0
<b>Suma</b>	<b>899.8</b>	<b>2,750.6</b>	<b>3,130.1</b>	<b>2,064.2</b>	<b>3,039.0</b>
<b>Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporte)</b>					
Cetes				18.3	733.0
Sixbonds				0.3	0.0
Bonos IPAB				29.9	6.6
Bondes				175.1	6.4
Cebur				16.2	14.9
Compras fecha valor				867.8	342.3
<b>Suma</b>				<b>1,107.6</b>	<b>1,103.2</b>
<b>Total títulos para negociar</b>				<b>3,171.8</b>	<b>4,142.2</b>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>					
Acciones	119.1	124.1	102.9	155.2	213.5
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
Bonos UMS	0.0	32.5	32.6	30.8	0.0
Nota estructurada	50.0	0.0	0.0	-	0.0
<b>Total</b>	<b>1,068.9</b>	<b>2,907.2</b>	<b>3,265.7</b>	<b>3,357.8</b>	<b>4,355.7</b>



Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a septiembre, van desde 1 y hasta 913 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	3er T 09	Plazo (en días)
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>		
Bicetes	939.9	De 1 y hasta 85
Bonos IPAB	0.0	
BREMS	0.0	
PRVL	1,779.8	De 2 y hasta 90
Bondes	53.8	Hasta 743
Certificados bursátiles	227.0	De 526 y hasta 913
Acciones	38.5	N/A
Ventas fecha valor	0.0	
<b>Títulos para negociar restringidos</b>		
Cetes	733.0	De 1 y hasta 28
Sixbonds	0.0	Hasta 30
Bonos IPAB	6.6	De 90 y hasta 360
Bondes	6.4	hasta 90
Cebur	14.9	De 1 Hasta 90
Compras fecha valor	342.3	Hasta 3
<b>Títulos disponibles para la venta</b>		
Acciones.	213.5	N/A
<b>Total</b>	<b>4,355.7</b>	



### Operaciones en reporte

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:

	<b>MONTO</b>	<b>PLAZO</b>
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	<b>266.2</b>	1 DIA
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA	0.0	
CETES	<b>0.0</b>	
BONOS IPAB	264.6	1 DIA
BONDES	0.0	
<b>SUMA</b>	<b>264.6</b>	
<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	<b>761.1</b>	1 A 360 DIAS
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA		
CETES	733.0	1 A 28 DIAS
SIXBONDES	0.0	
BONO IPAB	6.6	1 A 360 DIAS
BONDES	6.4	1 A 90 DIAS
CEBUR	14.9	1 A 90 DIAS
<b>SUMA</b>	<b>760.9</b>	



COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
BONDES	0.0	
<b>SUMA</b>	<b>760.9</b>	
DEUDORES POR REPORTO NETO	266.2	
ACREEDORES POR REPORTO NETO	760.9	
POSICION DE REPORTOS	<b>(494.7)</b>	

A partir del mes de abril la Institución implemento las modificaciones previstas en el boletín B-2 “Inversiones en valores” y B-3 “Operaciones de reporto” para su registro en resultados y balance presentando la posición activa y pasiva de las operaciones de reporto 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.

En el tercer trimestre de 2009 se realizaron operaciones derivadas, con futuros de Índices, al cierre del mismo se cuenta la siguiente posición:

INDICES	VALOR NOCIONAL	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR LIBROS
IP	17.7	(0.1)	17.6

La Institución entrego colaterales en efectivo por \$1.3



## Cartera

Al tercer trimestre de 2009, la cartera de crédito asciende a \$ 6,229.5 la cual incluye avales otorgados por la Institución por un monto de \$33.6, misma que se integra de la siguiente forma:

<b>Tipo de crédito (M.N.)</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>Total</b>
Cartera comercial	5,283.4	158.8	115.8	5,326.4
Cartera de entidades financieras	865.5	0.0	6.0	859.5
Cartera de consumo	32.2	0.0	0.2	32.0
Cartera de hipotecario	0.9	0.0	0.0	0.9
Avales otorgados	33.6	0.0	0.2	33.4
Reservas adicionales	0.0	0.0	41.3	41.3
<b>Total M.N.</b>	<b>6,215.6</b>	<b>158.8</b>	<b>163.5</b>	<b>6,210.9</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>Total</b>
Cartera comercial	27.9	0.3	0.2	28.0
<b>Total dólares</b>	<b>27.9</b>	<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>28.0</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>6,243.5</b>	<b>159.1</b>	<b>163.7</b>	<b>6,238.9</b>
(-) intereses cobrados por anticipado				9.4
<b>Total cartera de crédito neta</b>				<b>6,229.5</b>



	<b>Cartera vencida</b>	<b>Reserva</b>	<b>% cobertura</b>
Total	159.1	163.7	102.9%

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

La cartera vencida se incremento respecto al trimestre anterior en \$2.7

<b>Tipo de crédito</b>	<b>4do. T 08</b>	<b>1er. T 09</b>	<b>2do. T 09</b>	<b>3er. T 09</b>	<b>Variación</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Quitas</b>	<b>Entradas</b>
Simple	64.3	43.4	55.8	66.4	10.6	(8.7)	0.0	19.3
Cuenta corriente	53.8	52.4	82.7	74.0	(8.7)	(31.2)	0.0	22.5
Factoraje con recurso	0.6	14.7	11.5	7.8	(3.7)	(9.5)	0.0	5.8
Factoraje sin recurso	4.4	11.4	6.4	10.9	4.5	(6.1)	0.0	10.6
<b>Total</b>	<b>123.1</b>	<b>121.9</b>	<b>156.4</b>	<b>159.1</b>	<b>2.7</b>	<b>(55.5)</b>	<b>0.0</b>	<b>58.2</b>

El plazo de cartera vencida es de:

<b>Días de vencido</b>	<b>Importe</b>
Hasta 30 días de vencido	2.7
De 31 a 89 días de vencido	25.1



De 90 a 179 días de vencido	44.0
De 180 a 365 días de vencido	66.0
Mayor a 365 días	21.3
<b>Total</b>	<b>159.1</b>

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 30 de septiembre de 2009 son:

	<b>Saldo **</b>	<b>Porcentaje de reservas</b>	<b>Monto</b>
Total	6,402.6	1.9%	122.4

\*\*Total de cartera de crédito misma que incluye \$33.6 de avales otorgados, que deben calificarse.

La distribución por calificación es:

<b>Concepto</b>	<b>Cifras</b>	<b>% de la cartera</b>	<b>Reserva</b>
<b>Cartera total</b>	6,402.6	100.0%	122.4
A-1	4,413.4	68.9%	22.0
A-2	1,116.7	17.4%	10.9
B-1	564.9	8.8%	19.1
B-2	114.7	1.8%	7.8
B-3	88.4	1.4%	11.1
C-1	43.3	0.7%	14.0
C-2	34.0	0.5%	13.5
D	14.4	0.2%	11.3



E	12.8	0.2%	12.7
---	------	------	------

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 27.1, A-2 \$ 0.8, B-1 \$0, B-2 \$0, B-3 \$0.3, C-1 \$0, C-2 \$0, D \$0 y les corresponde reserva de \$ 0.5

Al cierre del tercer trimestre y de acuerdo a la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$ 122.4 No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 163.7, lo que representa un 33.7% de reservas adicionales, esto último con base en lo estipulado en los párrafos 61 y 62 del Boletín B-6 vigente.

El porcentaje de concentración total de la cartera (incluye aval otorgado por \$ 33.6) por actividad económica al 30 de septiembre de 2009 es:

Actividad económica	Importe	%
Comercio	2,057.2	32.1%
Servicios financieros	733.9	11.5%
Servicios profesionales	495.7	7.7%
Construcción	428.3	6.7%
Ganadería	400.0	6.2%
Agricultura	396.0	6.2%
Comunicaciones	320.4	5.0%
Productos de plástico	158.2	2.5%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	146.8	2.3%
Administración Pública y Defensa	107.9	1.7%
Otros	1,158.2	18.1%
<b>Total</b>	<b>6,402.6</b>	<b>100.0%</b>



### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del tercer trimestre del año el saldo es de \$ 24.5 y se integra de la siguiente forma: préstamos a empleados \$ 5.4, comisiones y pago a proveedores por servicios en proceso, \$1.3 de colaterales entregados en efectivo y otros \$ 17.8

### Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4		29.4
Construcción	33.5	2.5	31.0
Mobiliario	9.2	3.0	6.2
Cómputo	25.3	13.4	11.9
Transporte	3.2	1.1	2.1
Adaptaciones y mejoras	7.4	3.2	4.2
<b>Total</b>	<b>108.0</b>	<b>23.2</b>	<b>84.8</b>

### Inversiones permanentes

El saldo de \$ 1.2 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN.

### Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido neto de \$6.4 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar.

### Otros activos



El saldo de \$55.2 se integra como sigue

Pagos anticipados	12.5
Software	14.5
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	6.7
Seguros pagados por anticipado	1.8
Otros intangibles	16.1
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	1.1
Pagos provisionales de impuestos	2.5
<b>Total</b>	<b>55.2</b>

### Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 6,433.6, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$4,100.3 y depósitos a plazo \$ 2,333.3

Concepto	3er T 08	4to T 08	1er T 09	2do T 09	3er T 09	Tasa
Sin intereses M. N.	30.1	63.9	57.3	37.7	64.7	
Sin intereses DLS	41.2	47.6	67.5	99.7	93.3	
Cuenta Verde (con intereses)	2,869.3	3,317.0	3,418.2	3,890.5	3,915.2	4.8%
Chequera con intereses	53.1	52.5	29.7	42.6	27.1	0.8%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>2,993.8</b>	<b>3,480.9</b>	<b>3,572.7</b>	<b>4,070.5</b>	<b>4,100.3</b>	
Del público en general M. N.	1,455.2	1,743.9	1,833.3	2,109.6	2,287.2	5.3%



Del público en general DLS	18.7	21.1	41.3	32.6	46.1	1.0%
Mercado de dinero	-	-	-	-	-	
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>1,473.9</b>	<b>1,765.0</b>	<b>1,874.6</b>	<b>2,142.2</b>	<b>2,333.3</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>4,467.6</b>	<b>5,245.9</b>	<b>5,447.3</b>	<b>6,212.7</b>	<b>6,433.6</b>	<b>4.8%</b>

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

### Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	0.0		0.0	
Corto plazo	692.9	5.8%	1,741.7	3.6%
Largo plazo	135.7	5.8%	544.5	3.6%
<b>Suma</b>	<b>828.6</b>		<b>2,286.2</b>	
<b>Total</b>			<b>3,114.8</b>	

El saldo de préstamos en M.N. se conforma de: FIRA \$2,265.3 a tasa promedio de 3.6% y NAFINSA \$824.5 a tasa promedio de 5.8%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$21.0 (1.6 Dólares) tasa 0.8% y NAFINSA por \$4.0 (0.3 Dólares) a tasa 2.5%.

### Otras cuentas por pagar

Al tercer trimestre de 2009 se tienen registrados como obligaciones \$523.3 integrados por:



Impuestos y aportaciones de seguridad social	10.6
Reserva para obligaciones laborales de retiro	7.0
Pagos de créditos por aplicar a cartera	1.6
Comisiones SIEBAN por pagar	17.4
Provisiones relacionadas al personal	13.5
Provisión de PTU	4.0
Aforos en Garantía	38.9
Provisiones diversas	387.4
IETU por pagar	0.0
Compra venta de divisas por liquidar	43.0
<b>Total</b>	<b>523.4</b>

### Créditos diferidos

Al cierre de septiembre de 2009, presenta un saldo de \$ 14.2, que corresponde a comisiones cobradas por devengar.

### Capital contable

Concepto	3er T 08	4to T 08	1er T 09	2do T 09	3er T 09
Capital social	578.1	578.1	578.1	578.1	578.1
Prima en venta de acciones	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7
Aportaciones futuros incrementos de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Capital contribuido</b>	<b>581.8</b>	<b>581.8</b>	<b>581.8</b>	<b>581.8</b>	<b>581.8</b>
Reservas de capital	30.6	30.6	30.6	35.9	35.9



Resultado de ejercicios anteriores	96.3	96.3	149.4	144.1	144.1
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	25.6	29.2	13.9	51.5	93.5
RETANM de acciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Exceso o insuficiencia actualización capital (1)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado del ejercicio	44.2	53.1	10.3	15.6	26.4
<b>Capital ganado</b>	<b>196.7</b>	<b>209.2</b>	<b>204.2</b>	<b>247.1</b>	<b>299.9</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>778.5</b>	<b>791.0</b>	<b>786.0</b>	<b>828.9</b>	<b>881.7</b>

(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 a partir del ejercicio 2008.

### Flujos de efectivo

La cifra correspondiente a impuestos a la utilidad requirió de flujos de efectivo y se muestra en el rubro de actividades de operación en el Estado de flujos de efectivo, asimismo, la institución ha establecido una política de mantener un mínimo de liquidez que al cierre del tercer trimestre asciende a \$3,465.7

Al tercer trimestre los flujos segmentados fueron como sigue:

Actividades de operación	(30.2)
Actividades de inversión	(26.4)
Actividades de financiamiento	0.0



#### IV.- Cómputo de capitalización

##### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m. n.	360.5	28.8
Operaciones con sobre tasa en m. n.	19.7	1.6
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m. e.	0.2	0.0
Operaciones con divisas	30.5	2.4
Operaciones con acciones y sobre acciones	748.7	60.0
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>1,159.6</b>	<b>92.8</b>

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	47.8	3.8	295.0	23.6	0.0	0.0



De los acreditados en operaciones de crédito	2,845.0	227.6	190.0	15.2	98.8	7.9
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0.0	378.7	30.3	0.0	0.0
Inversiones permanentes y otros activos	109.2	8.8	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Requerimientos de capital por riesgos de crédito</b>	<b>3,002</b>	<b>240.2</b>	<b>863.7</b>	<b>69.1</b>	<b>98.8</b>	<b>7.9</b>

Activos en Riesgos de Mercado	1,159.6	92.8
Activos en Riesgos de Crédito	4,226.7	338.1
Activos por Riesgo Operacional	324.7	26.0
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>5,711.0</b>	<b>456.9</b>

#### Capital neto

Capital básico	841.0
Capital complementario	32.9
<b>Capital neto</b>	<b>873.9</b>

#### Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.9



Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	20.7
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	15.3
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.8
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	14.7
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	14.6

Con cifras al 30 de Junio 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 30 de septiembre de 2009

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio neto	3,679.5	0.4	1.3
Portafolio en directo	3,761.5	0.1	0.5

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

Al 30 de septiembre, no se cuenta con posiciones a vencimiento.

#### Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2009

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
6,390.4	114.7	180.2



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

Portafolio neto	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,679.5	26.2	430.1

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al tercer trimestre del 2009

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	3,456.1	0.2	0.03%
Directo (liquidez)	3,456.1	0.7	0.08%
Cartera crediticia total	6,354.5	173.6	19.87%

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al tercer trimestre de 2009

Cuando la Institución esté autorizada para calcular sus requerimientos de capital por riesgo operacional mediante modelos internos, se presentará el Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados.



## VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe	
<b>Banco en Arrendadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	75.3	
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.8	
	<b>Cuentas de resultados</b>		Ingresos por intereses	1.1
			Otros productos	0.8
			Gastos por intereses	0.4
		<b>Total</b>	<b>78.4</b>	
<b>Arrendadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	0.8	
	<b>Pasivo</b>	Préstamos de bancos	75.3	
	<b>Cuentas de resultados</b>		Gastos por intereses	1.1
			Gastos de administración	0.8
			Ingresos por intereses	0.4
		<b>Total</b>	<b>78.4</b>	
<b>Banco en Operadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	2.5	
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.0	
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.1	
		<b>Total</b>	<b>3.6</b>	
<b>Operadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	1.0	
	<b>Pasivo</b>	Préstamo de bancos	2.5	
	<b>Cuenta de resultados</b>		0.1	



		Gastos por intereses	
		<b>Total</b>	<b>3.6</b>
<b>Banco en Grupo</b>	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.8
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	
		Gastos de administración	0.9
		<b>Total</b>	<b>1.7</b>
<b>Grupo en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	0.9
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	
		Otros productos	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.7</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos de administración	3.1
		<b>Total</b>	<b>3.1</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Otros productos	3.1
		<b>Total</b>	<b>3.1</b>



## VII. Eventos relevantes y subsecuentes

A partir del pasado mes de abril la Institución aplica íntegramente las disposiciones contenidas en el boletín B-3 “Operaciones del Reporto” de la circular única para instituciones de crédito.

Con fecha 13 de mayo de 2009, Banco de México autorizo mediante oficio número OFI/S33-001-201 a la Institución para realizar operaciones con productos derivados por cuenta propia, y a partir del mes de julio de 2009 se iniciaron operaciones de futuros de índices.

En cumplimiento a lo dispuesto en los párrafos 42 a 45 de criterio B-6 vigente, se ha implementado el registro de costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito en cargos diferidos, así como su amortización en el plazo de vigencia del mismo, dentro del grupo de intereses pagados afectando con esto el margen financiero.

Durante el siguiente trimestre la Institución formalizará la adquisición de cartera de crédito por un monto aproximado de \$700.