



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

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Junio 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	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09
Índice de morosidad	1.5%	1.8%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%
Índice de cobertura de cartera	110.2%	98.9%	100.0%	113.7%	114.4%	101.1%
Índice eficiencia operativa	3.6%	3.3%	3.9%	4.1%	3.3%	3.4%
ROE	16.0%	4.6%	3.6%	9.3%	5.2%	2.6%
ROA	1.4%	0.4%	0.3%	0.8%	0.4%	0.2%
Índice de capitalización (1)=	16.2%	20.5%	17.9%	18.5%	18.7%	20.9%
Índice de capitalización (2)=	14.6%	16.8%	14.4%	15.7%	15.7%	16.9%
Índice de liquidez	27.0%	24.1%	23.4%	36.1%	37.0%	52.2%
Índice MIN	3.10%	2.72%	1.89%	2.3%	0.8%	3.0%

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 + deudores por reporto



Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo + acreedores por reporto

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio

Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente

II.- Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Al segundo trimestre del año, el resultado presenta una utilidad acumulada de \$15.6 de los cuáles \$5.4 corresponden a dicho trimestre. Lo anterior representa una baja del 47.0% ocasionada principalmente por una baja en el margen financiero y una disminución en las comisiones netas (cobradas y pagadas) así como a una campaña de publicidad que dará inicio durante el tercer trimestre del 2009. El banco continúa haciendo énfasis en una adecuada selección y autorización del crédito.

Margen financiero

Al cierre del segundo trimestre de 2009 el margen financiero es de \$ 103.6 representando un 28.2% de incremento con respecto al mismo periodo del 2008, y un decremento del 3.2% 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 más vulnerables ante la actual situación económica.

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum .08	1er. T 09	2do. T 09	Acum. 09
Intereses de cartera de crédito	176.4	188.4	214.5	755.8	208.2	179.0	387.2
Intereses provenientes de inversiones en valores	26.3	4.6	31.3	93.5	44.5	46.3	90.8
Intereses de disponibilidades	2.6	5.3	13.7	24.6	11.8	9.4	21.2
Comisiones a favor en operaciones de crédito	13.5	14.3	14.2	54.1	13.5	12.8	26.3
Otros	0.0	21.9	18.2	40.1	26.0	16.0	42.0



Total ingresos	218.8	234.5	291.9	968.1	304.0	263.5	567.5
Intereses por depósitos	74.6	84.6	93.1	323.9	95.8	83.3	179.1
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	46.6	47.1	74.1	218.1	77.7	59.9	137.6
Premios a cargo	15.0	29.2	25.3	79.3	23.2	15.3	38.5
Otros	1.8	(1.0)	(1.6)	(0.1)	0.4	1.4	1.8
Total egresos	138.0	159.9	190.9	621.3	197.1	159.9	357.0
Margen financiero	80.8	74.6	101.0	346.8	106.9	103.6	210.5
% de crecimiento (decremento)	(10.7%)	(7.6%)	35.4%		5.8%	(3.1%)	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	Acum.09
Créditos comerciales	162.2	173.8	186.2	685.2	180.9	160.1	340.9
Créditos a entidades financieras	13.4	13.6	27.0	66.7	26.2	18.2	44.4
Créditos al consumo	0.8	1.0	1.3	3.9	1.1	0.7	1.9
Créditos a la vivienda media				0.0	0.0	0.0	0.1
Total	176.4	188.4	214.5	755.8	208.2	179.0	387.2



Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 08	3do. T 08	4to. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	Acum.09
Créditos comerciales	13.5	14.3	14.2	54.1	13.5	12.8	26.3
Crédito a entidades financieras	0.0	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	0.0
Total	13.5	14.3	14.2	54.1	13.5	12.8	26.3

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al segundo trimestre ascendieron a \$ 22.6

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	Acum.09
Comisiones y tarifas cobradas	23.4	53.5	26.5	122.9	39.2	21.8	61.0
Comisiones y tarifas pagadas	16.9	25.5	19.4	74.9	26.3	12.1	38.4
Total	6.5	28.0	7.1	48.1	12.9	9.7	22.6

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 segundo trimestre de 2009 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 26.6

Resultado	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	Acum.09
Valuación a valor razonable	(0.7)	(7.0)	1.1	(3.4)	(6.7)	2.4	(4.3)
Compra venta de valores e instrumentos	15.3	26.3	13.3	59.3	15.7	3.9	19.6
Compra venta de divisas	4.6	4.9	8.1	21.8	5.4	5.9	11.3
Actualización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total intermediación	19.2	24.1	22.6	77.7	14.4	12.2	26.6

Otros ingresos de la operación

Representa la liberación de reservas crediticias calificadas de acreditados que mejoraron su calificación crediticia por un monto de \$2.6

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08	1er. T 09	2do. T 09	Acum.09	09 vs 08
De personal	39.6	43.3	50.5	173.8	50.7	46.6	97.3	17.7%
Administración y promoción	16.8	23.3	27.1	90.2	22.7	37.0	59.7	120.2%
Cuotas IPAB	7.3	7.0	8.6	30.2	9.8	11.2	21.0	53.4%
Amortización y	3.5	3.7	3.5	13.7	3.4	3.8	7.2	8.5%



depreciación								
Total	67.2	77.3	89.7	307.9	86.6	98.6	185.2	46.7%

Los gastos del segundo trimestre de 2009 comparados contra el mismo periodo de 2008 muestran un incremento del 46.7%, y con relación al trimestre inmediato anterior un incremento del 13.8%.

Conforme a las recientes modificaciones al criterio contable D-4 a partir de este 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 \$4.7 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 la variación del trimestre actual contra el trimestre anterior que representa un 39.1% de la variación total, la diferencia se debe a la campaña de publicidad que dará inicio en el tercer trimestre de este año.

Otros productos

Al segundo trimestre del año se presenta un ingreso por \$ 8.4, que corresponde básicamente a servicios administrativos y recuperación de cartera reservada en su totalidad (\$4.0).

IETU causado

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única causado por un monto de \$7.8 al igual que la Participación a los Trabajadores en las Utilidades, provienen del resultado fiscal del ejercicio.

ISR y PTU diferidos

Como parte de la materialización del Impuesto sobre la Renta Diferido se ha amortizado en el trimestre \$4.9 llegando a un total en el ejercicio de \$9.8

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:



2do. T 2008	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	391.4		50.3		441.7
Gastos por intereses	(237)		(33)	(1)	(271)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(58)				(58)
Comisiones y tarifas cobradas	37.8			5.2	43.0
Comisiones y tarifas pagadas	(30)		(0)	(0)	(30)
Resultado por intermediación		31.0			31.0
Ingresos (egresos) totales de la operación	105.3	31.0	16.6	4.5	157.4

2do. T 2009	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	438.3		129.2		567.5
Gastos por intereses	(333.7)		(23.3)		(357.0)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(52.1)				(52.1)
Comisiones y tarifas cobradas	60.4			0.6	61.0
Comisiones y tarifas pagadas	(37.7)			(0.7)	(38.4)
Resultado por intermediación		26.6			26.6
Otros ingresos (egresos) de la operación				2.62	2.6



Ingresos (egresos) totales de la operación	75.1	26.6	106.0	2.5	210.2
--	------	------	-------	-----	-------

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.	2.3	18.4	0.0	744.0	764.8
Disponibilidades en M. E.	0.2	240.9	(671.9)	547.4	116.6
Total	2.5	259.3	(671.9)	1,291.4	881.4

Las disponibilidades restringidas al segundo 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".

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, excepto los UMS que se clasifican a vencimiento, a partir del mes de octubre de 2008.



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	2do. T 08	3er. T 08	4to. T 08	1er. T 09	2do. T 09
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	10.8	79.5	1,404.2	814.6	401.6
Bonos IPAB	415.0	85.5	480.3	566.0	3.6
BREMS	10.0	10.0	18.6	7.1	100.1
Bonos tasa fija M	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PRVL	248.0	442.1	181.9	1,142.6	1,260.5
Bonos UMS	25.6	25.5	0.0	0.0	0.0
Bondes	408.4	173.7	599.0	583.3	124.6
Certificados bursátiles	49.6	46.9	54.9	54.1	234.7
Acciones	24.2	36.6	11.7	7.4	10.0
Ventas fecha valor	0.0	0.0	0.0	(45.0)	(70.9)
Compras fecha valor	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Suma	1,191.6	899.8	2,750.6	3,130.1	2,064.2
Títulos para negociar restringidos (Otorgados como colaterales por reporte)					
Cetes					18.3
Sixbonds					0.3



Bonos IPAB					29.9
Bondes					175.1
Cebur					16.2
Compras fecha valor					867.8
Suma					1,107.6
Total títulos para negociar					3,171.8
Títulos disponibles para la venta					
Acciones	1,191.6	119.1	124.1	102.9	155.2
Títulos conservados a vencimiento					
Bonos UMS		0.0	32.5	32.6	30.8
Nota estructurada	150.0	50.0	0.0	0.0	0.0
Total	1,524.1	1,068.9	2,907.2	3,265.7	3,357.8

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a junio, van desde 1 y hasta 4,915 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	2o. T 09	Plazo (en días)
Títulos para negociar sin restricción		
Bicetes	401.6	De 1 y hasta 86
Bonos IPAB	3.6	Hasta 659
BREMS	100.1	Hasta 632



PRVL	1260.5	De 2 y hasta 22
Bondes	124.6	Hasta 954
Certificados bursátiles	234.7	De 618 y hasta 2463
Acciones	10.0	N/A
Ventas fecha valor	-70.9	Hasta 3
Títulos para negociar restringidos		
Cetes	18.3	De 1 y hasta 90
Sixbonds	0.3	Hasta 30
Bonos IPAB	29.9	De 7 y hasta 360
Bondes	175.1	De 7 y hasta 90
Cebur	16.2	Hasta 1
Compras fecha valor	867.8	Hasta 3
Títulos disponibles para la venta		
Acciones.	155.2	N/A
Títulos conservados a vencimiento		
Bonos UMS.	30.8	hasta 4,915
Total	3,357.8	



Operaciones en reporto

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
DEUDORES POR REPORTO	903.2	1 DIA
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA		
CETES	299.9	
BONDES	603.3	
SUMA	903.2	
Colaterales entregados en garantía	595.6	
Saldo deudor por operaciones de reporto en balance	307.6	
ACREEDORES POR REPORTO	835.9	1 A 360 DIAS
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA		
CETES	18.5	
SIXBONDES	0.4	
BONO IPAB	30.0	
BONDES	175.2	
CEBUR	16.2	
SUMA	240.3	



COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
BONDES	595.6	
SUMA	835.9	
Colaterales entregados en garantía	595.6	
Saldo acreedor por operaciones de reporto en balance	240.3	
DEUDORES POR REPORTO NETO	307.6	
ACREEDORES POR REPORTO NETO	240.3	

A partir del mes de abril la Institución implementó 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. Al cierre del segundo trimestre no se cuenta con posiciones en mercado de derivados.

Cartera

Al segundo trimestre de 2009, la cartera de crédito asciende a \$ 6,225.8 la cual incluye avales otorgados por la Institución por un monto de \$35.9, misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	5,419.6	156.3	105.4	5,470.5
Cartera de entidades financieras	715.3	0.0	4.5	710.8
Cartera de consumo	21.9	0.1	0.1	21.9



Cartera de hipotecario	1.2	0.0	0.0	1.2
Avales otorgados	35.9		0.2	35.7
Reservas adicionales			47.4	(47.4)
Total M.N.	6,193.9	156.4	157.6	6,192.7
Tipo de crédito (Dólares)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	39.2	0.0	0.5	38.7
Total dólares	39.2	0.0	0.5	38.7
Total cartera de crédito	6,233.1	156.4	158.1	6,231.4
(-) intereses cobrados por anticipado				(7.3)
Total cartera de crédito neta				6,224.1

	Cartera vencida	Reserva	% cobertura
Total	156.4	158.1	101%

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

Tipo de crédito	3er. T 08	4do. T 08	1er. T 09	2do. T 09	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	74.7	64.3	43.4	55.8	12.4	(9.7)	0.0	22.1
Cuenta corriente	40.5	53.8	52.4	82.7	30.3	(7.0)	0.0	37.3
Factoraje con recurso	1.7	0.6	14.7	11.5	(3.2)	(14.7)	0.0	11.5



Factoraje sin recurso	7.0	4.4	11.4	6.4	(5.1)	(11.5)	0.0	6.4
Total	123.9	123.1	121.9	156.4	34.4	(42.9)	0.0	77.3

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	51.3
De 31 a 89 días de vencido	30.4
De 90 a 179 días de vencido	39.8
De 180 a 365 días de vencido	34.8
Mayor a 365 días	0.1
Total	156.4

Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	6,389.5	1.73%	110.7

**Total de cartera de crédito misma que incluye \$35.9 de avales otorgados, que deben calificarse.

La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
Cartera total	6,389.4	100.0%	110.7
A-1	4,843.5	75.8%	24.1



A-2	1,007.3	15.8%	9.8
B-1	309.0	4.8%	9.8
B-2	65.5	1.0%	4.9
B-3	28.6	0.5%	3.9
C-1	74.5	1.2%	15.6
C-2	33.2	0.5%	15.2
D	4.9	0.1%	4.4
E	23.0	0.4%	23.0

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 34.5, A-2 \$ 0, B-1 \$ 4.6, B-2 \$0, B-3 \$0, C-1 \$0, C-2 \$0, D \$0 y les corresponde reserva de \$ 0.5

Al cierre del segundo trimestre y de acuerdo a la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$ 110.7. No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 158.1, lo que representa un 42.8% de reservas adicionales, esto último con base en lo estipulado en el párrafo 47 del Boletín B-6 vigente.

El porcentaje de concentración total de la cartera (incluye aval otorgado por \$ 35.9) por actividad económica al 30 de junio de 2009 es:

Actividad económica	Importe	%
Comercio	2,333.1	36.5%
Servicios financieros	618.1	9.7%
Servicios profesionales	441.5	6.9%
Construcción	432.4	6.8%
Ganadería	377.4	5.9%
Agricultura	340.8	5.3%
Comunicaciones	335.6	5.3%



Productos de plástico	149.7	2.3%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	113.6	1.8%
Administración Pública y Defensa	107.9	1.7%
Otros	1,139.4	17.8%
Total	6,389.5	100.0%

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del segundo trimestre del año el saldo es de \$ 181.7 y se integra de la siguiente forma: préstamos a empleados \$ 5.4, comisiones SIEBAN \$ 2.6, liquidación de operaciones por compra venta de divisas a 24 y 48 horas \$ 124.9, liquidación de operaciones fecha valor \$ 30.9 y pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 17.9.

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4		29.4
Construcción	33.5	2.1	31.4
Mobiliario	8.4	2.8	5.6
Cómputo	24.2	12.1	12.2
Transporte	4.1	1.7	2.4
Adaptaciones y mejoras	7.4	3.0	4.4
Total	107.0	21.6	85.4

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 \$24.4 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar.

Otros activos

El saldo de \$57.4 se integra como sigue

Pagos anticipados	17.9
Software	14.4
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	6.2
Seguros pagados por anticipado	2.7
Otros intangibles	16.2
Total	57.4

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 6,212.7, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$4,070.5 y depósitos a plazo \$ 2,142.2.

Concepto	2do. T 08	3o. T 08	4to. T 08	1er. T 09	2do. T 09	Tasa
Sin intereses M. N.	10.7	30.1	63.9	57.3	37.7	
Sin intereses DLS	48.6	41.2	47.6	67.5	99.7	
Cuenta Verde (con intereses)	2,803.90	2,869.3	3,317.0	3,418.2	3,890.5	5.30%
Chequera con intereses	51.7	53.1	52.5	29.7	42.6	0.8%



Depósitos de exigibilidad inmediata	2,914.90	2,993.8	3,480.9	3,572.7	4,070.5	
Del público en general M. N.	1,223.00	1,455.2	1,743.9	1,853.0	2,109.6	5.9%
Del público en general DLS	42.8	18.7	21.1	21.6	32.6	1.0%
Mercado de dinero	0	-	-	-	-	
Depósitos a plazo	1,265.80	1,473.9	1,765.0	1,874.6	2,142.2	
Total captación tradicional	4,180.7	4,467.6	5,245.9	5,447.3	6,212.7	5.2%

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	844.4	5.9%	1,351.1	4.4%
Largo plazo	149.2	5.9%	508.0	4.4%
Suma	993.6		1,859.1	
Total			2,852.7	

El saldo de préstamos en M.N. se conforma de: FIRA \$1,859.1 a tasa promedio de 5.9% y NAFINSA \$993.6 a tasa promedio de 6.4%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$28.1 (2.1 Dólares) tasa 1.1% y NAFINSA por \$4.3 (0.3 Dólares) a tasa 2.5%.

Otras cuentas por pagar



Al segundo trimestre de 2009 se tienen registrados como obligaciones \$938.1 integrados por:

Impuestos y aportaciones de seguridad social	11.7
Reserva para obligaciones laborales de retiro	6.5
Pagos de créditos por aplicar a cartera	1.4
Comisiones SIEBAN por pagar	19.7
Provisiones relacionadas al personal	11.2
Provisión de PTU	4.9
Aforos en Garantía	38.4
Provisiones diversas	844.3
IETU por pagar	0.0
Total	938.1

Créditos diferidos

Al cierre de junio de 2009, presenta un saldo de \$ 12.4, que corresponde a comisiones cobradas por devengar.

Capital contable

Concepto	2do. T 08	3o. T 08	4to. T 08	1er. T 09	2do. 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
Capital contribuido	581.8	581.8	581.8	581.8	581.8



Reservas de capital	30.6	30.6	30.6	30.6	35.9
Resultado de ejercicios anteriores	96.3	96.3	96.3	149.4	144.1
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	74.5	25.6	29.2	13.9	51.5
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	37.3	44.2	53.1	10.3	15.6
Capital ganado	238.7	196.7	209.2	204.2	247.1
Total capital contable	820.5	778.5	791.0	786.0	828.9

(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 estricta de liquidez que al cierre del segundo trimestre asciende a \$1,544.6

Al segundo trimestre los flujos segmentados fueron como sigue:

Actividades de Operación	
Operaciones crediticias	(895.5)
Tesorería y banca de inversión	450.1
Operaciones por cuenta de terceros	
Otras actividades de operación	613.9
Total	168.5



Actividades de Inversión	
Operaciones con Inmuebles, mobiliario y equipos	(3.5)
Otras actividades de inversión	(18.9)
Total	(22.5)

IV.- Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m. n.	197.1	15.8
Operaciones con sobre tasa en m. n.	43.2	3.5
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m. e.	0.0	0.0
Operaciones con divisas	31.0	2.5
Operaciones con acciones y sobre acciones	413.0	33.0
Activos en riesgo de mercado	684.3	54.7



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	37.6	3.0	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	109.7	8.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Requerimientos de capital por riesgos de crédito	2,993	239.4	863.7	69.1	98.8	7.9

Activos en Riesgos de Mercado	684.6	54.8
Activos en Riesgos de Crédito	3,954.8	316.4
Activos por Riesgo Operacional	259.7	20.8
Activos en Riesgo Totales	4,899.1	391.9

Capital neto

Capital básico	792.1
Capital complementario	34.0
Capital neto	826.0



Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.1
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	20.9
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	16.9
Capital Básico / Capital Requerido Total	2.0
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	16.2
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	15.1

Con cifras al 31 de marzo 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 | ▪ Operaciones | |



- disponible para la venta
- Portafolio en directo
- fecha valor
- 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 tomarán 10 días para deshacerse de la posición.

II. Información cuantitativa:

Valor en riesgo al 30 de junio de 2009

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio neto	3,484.9	1.1	3.5
Portafolio en directo	2,364.9	0.2	0.8

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

Al 30 de junio, se cuenta con la siguiente posición a vencimiento:



		Sensibilidad ¹	Estrés ²
Valor económico	30.9	(0.2)	(11.7)
Ingreso financiero	1.6	(0.0)	(0.9)

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de junio de 2009

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
6,399.5	85.8	133.0

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

Portafolio neto	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,484.1	19.2	418.6

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

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

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



Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	3,082.2	0.3	0.03%
Directo (liquidez)	3,082.2	0.9	0.11%
Cartera crediticia total	6,383.5	135.3	16.38%

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al segundo 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	
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	22.3	
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	5.0	
	Cuentas de resultados		Ingresos por intereses	0.5
			Otros productos	0.7
			Gastos por intereses	0.4
			Total	28.9
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	5.0	



	Pasivo	Préstamos de bancos	22.3
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.5
		Gastos de administración	0.7
		Ingresos por intereses	0.4
		Total	28.9
Banco en Operadora	Activo	Cartera de crédito	2.5
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Total	3.9
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.3
	Pasivo	Préstamo de bancos	2.5
	Cuenta de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Total	3.9
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	
		Gastos de administración	
		Total	
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	
		Otros productos	



		Total	
Arrendadora en Grupo			
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	2.1
		Total	
Grupo en Arrendadora			
	Cuentas de resultados	Otros productos	2.1
		Total	

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 de Reporto” de la circular única para instituciones de crédito.

Con fecha 13 de mayo de 2009 Banco de México autorizó mediante oficio número OFI/S33-001-201 a la Institución para realizar operaciones con productos derivados por cuenta propia.