



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

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Diciembre de 2010

Contenido

- I. Indicadores más importantes.**
- II. Información complementaria del estado de resultados.**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera.**
- IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo.**
- V. Eventos relevantes.**



I.- Indicadores más importantes

Concepto	Dic -09	Mar-10	Jun -10	Sep-10	Dic -10
Índice de morosidad	1.9%	2.3%	2.1%	2.4%	1.9%
Índice de cobertura de cartera	115.2%	109.2%	109.2%	105.2%	120.8%
Índice eficiencia operativa	3.5%	3.0%	3.3%	3.2%	2.9%
ROE	7.4%	6.3%	6.1%	6.7%	16.6%
ROA	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	1.3%
Índice de capitalización (1)=	15.4%	16.3%	18.9%	24.5%	25.3%
Índice de capitalización (2)=	11.7%	11.3%	14.0%	17.9%	18.6%
Índice de liquidez	30.9%	29.5%	34.1%	31.5%	31.4%
Índice MIN	3.0%	3.2%	4.0%	4.2%	2.6%

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre

Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre

Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

Índice de capitalización desglosado:

(1) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito

(2) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado

Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos

Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta

Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de



corto plazo
MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio
Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente

II.- Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Al cierre del año, el resultado presenta una utilidad de \$ 89.1, lo anterior representa un incremento del 111.1%, respecto del ejercicio anterior que fue de \$42.2, ocasionado principalmente por un incremento en el margen financiero combinado con una disminución en las comisiones netas (cobradas y pagadas). El banco permanece haciendo énfasis en una adecuada selección y autorización del crédito y mantiene una estricta política de control de gastos.

Margen financiero

Al cierre del cuarto trimestre de 2010 el margen financiero es de \$ 545.1 representando un 29.8% de incremento con respecto al mismo periodo del 2009, y un decremento del 10.5% contra el trimestre anterior. La tendencia observada en este trimestre se debe en buena medida a los resultados de la cartera de crédito, portafolio de inversiones en valores y mercado de dinero, adicionalmente la Institución redujo su exposición en sectores considerados vulnerables hasta en tanto estos últimos no muestren signos consistentes de recuperación.

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 09	Acum. 09	1er T 10	2do T 10	3er T 10	4to T 10	Acum. 10
Intereses de cartera de crédito	186.1	727.3	205.9	212.7	211.6	210.0	840.2
Intereses provenientes de inversiones en valores	32.9	165.9	23.7	29.3	24.2	20.0	97.2
Intereses de disponibilidades	7.6	36.1	7.3	7.3	7.3	7.3	29.2
Comisiones a favor en operaciones de crédito	12.7	48.8	14.5	13.0	13.7	11.2	52.4



Otros	15.7	64.5	13.9	22.2	34.0	19.2	89.3
Total ingresos	255.0	1,042.6	265.3	284.5	290.8	267.7	1,108.3
Intereses por depósitos	80.6	335.7	76.4	76.8	79.9	69.3	302.4
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	40.8	211.1	46.2	49.8	49.0	42.1	187.1
Premios a cargo	(1.0)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intereses por obligaciones subordinadas			0.0	0.0	1.4	7.6	9.0
Otros	21.0	75.7	15.0	14.4	16.0	19.4	64.7
Total egresos	141.4	622.5	137.5	141.0	146.3	138.4	563.2
Margen financiero	113.6	420.1	127.7	143.5	144.5	129.3	545.1
% de crecimiento (decremento)	18.6%		12.4%	12.4%	0.7%	(10.5%)	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 09	Acum.09	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10
Créditos comerciales	165.0	643.3	179.6	186.7	184.2	178.9	729.4
Créditos a entidades financieras	19.9	80.0	25.1	24.9	26.3	29.6	105.9
Créditos a entidades gubernamentales						0.2	0.2
Créditos al consumo	0.9	3.8	0.9	0.8	0.8	1.0	3.5
Créditos a la vivienda media	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3	1.2
Total	186	727.3	205.9	212.7	211.6	210.0	840.2



Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 09	Acum.09	1er. T 10	2o. T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10
Créditos comerciales	12.7	48.7	14.5	13.0	13.7	11.2	52.4
Crédito a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	0.1	0.1	-	-	-	-	-
Total	12.8	48.8	14.5	13.0	13.7	11.2	52.4

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas acumuladas al cuarto trimestre de 2010 ascendieron a \$ 7.9

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 09	Acum.09	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10
Comisiones y tarifas cobradas	17.4	101.8	12.7	13.0	16.3	33.1	75.1
Comisiones y tarifas pagadas	11	57.6	15.6	15.9	16.1	19.7	67.2
Total	6.4	44.2	(2.9)	(2.9)	0.2	13.4	7.9

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



Resultado por intermediación

Al cuarto trimestre de 2010 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 33.7

Resultado	4t. T 09	Acum.09	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10
Valuación a valor razonable	6.8	7.6	10.7	(15.4)	(2.6)	12.5	5.2
Compra venta de valores e instrumentos	1.2	21.1	1.2	12.6	(0.3)	(18.6)	(5.1)
Compra venta de divisas	15.4	38.6	11.2	6.7	8.7	7.0	33.6
Total intermediación	23.4	67.3	23.1	3.9	5.8	0.9	33.7

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 09	Acum.09	1er. T 10	2do T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	10 vs 09
De personal	45.3	188.3	50.8	52.4	48.3	47.9	199.4	5.7%
Administración y promoción	42.6	137.0	31.1	37.0	39.2	32.3	139.6	(24.2%)
Cuotas IPAB	11.0	41.1	11.1	11.4	11.7	6.5	40.7	(40.9%)
Amortización y depreciación	4.0	15.0	4.6	4.3	4.5	4.6	18.0	15.0%
Total	102.9	381.4	97.6	105.1	103.7	91.3	397.7	(11.3%)

Los gastos del cuarto trimestre de 2010 comparados contra el mismo periodo de 2009 muestran un decremento del 11.3%, y con relación al trimestre inmediato anterior un decremento del 12.0%.



III.- Información complementaria del estado de situación financiera

Cuentas de margen

A partir del mes de julio 2009 la institución inició operaciones derivadas (futuros), por lo que ha constituido un depósito con el banco liquidador que al cierre del cuarto trimestre quedo con saldo \$ 1.5

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, la posición accionaria de la Institución al cierre del trimestre no ha cambiado.



Instrumento	4o T 09	1er. T 10	2do T 10	3er T 10	4o T 10
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	180.9	781.4	2,403.8	1,250.8	264.2
Bonos IPAB	2.2	3.4	0.0	0.0	470.8
Bonos tasa fija M	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PRVL	78.8	438.8	142.0	375.3	847.4
Bonos UMS	0.0	25.2	27.5	28.7	26.5
Bondes	22.7	59.9	0.0	0.0	0.0
Certificados bursátiles	48.9	102.6	61.6	88.2	31.0
Eurobonos	24.3	23.7	24.7	25.8	24.5
Acciones	25.8	53.1	15.7	21.8	65.4
Notas		6.2	6.3	6.5	6.7
Suma	383.6	1,494.1	2,681.6	1,797.1	1,736.5
Títulos para negociar restringidos					
(*Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes*	138.1	261.7	105.7	230.9	330.5
Bonos IPAB*	4.2	3.2	3.1	3.2	9.0
Bondes*	37.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Cebur*	0.0	47.4	48.4	14.8	50.1
PRLV*		452.7	0.0	231.1	74.1



Compras fecha valor	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Suma	179.6	765.0	157.2	480.0	463.7
Total títulos para negociar	563.2	2,259.1	2,838.8	2,277.1	2,200.2
Títulos disponibles para la venta					
Acciones	197.9	249.5	256.8	269.0	329.5
Títulos conservados a vencimiento					
Total	761.1	2,508.6	3,095.6	2,546.1	2,529.7

En el cuarto trimestre de 2010 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
IP	2,560.2	2.1	2,562.3



Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 6,646.8, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 4,547.8 y depósitos a plazo \$ 2,099.0

Concepto	4o T 09	1er T 10	2o T 10	3er T 10	4o T 10	Tasa
Sin intereses M. N.	82.0	127.3	178.4	109.0	103.2	
Sin intereses DLS	97.5	52.1	83.3	61.8	68.7	
Cuenta Verde (con intereses)	4,581.6	4,444.3	4,529.1	4,462.9	4,306.1	4.6%
Chequera con intereses	48.3	61.1	38.2	55.3	47.2	0.7%
Cuenta 360		-	-	1.7	22.5	4.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	4,809.4	4,684.8	4,829.0	4,690.7	4,547.8	
Del público en general M. N.	2,049.3	2,042.7	2,227.5	2,148.7	2,065.1	4.8%
Del público en general DLS	46.1	37.3	9.7	41.9	34.0	1.0%
Mercado de dinero	-	-	101.0	102.3	-	4.6%
Depósitos a plazo	2,095.4	2,080.0	2,338.2	2,292.8	2,099.0	
Total captación tradicional	6,904.8	6,764.8	7,167.2	6,983.5	6,646.8	4.6%

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



OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN

Con fecha 13 de septiembre de 2010 la Institución realizó una oferta pública de 5'000,000 de Obligaciones Subordinadas No Preferentes y No Convertibles en acciones de Banco Ve por Mas, S. A. Institución de Banca Múltiple Grupo financiero Ve por Más, con valor nominal de \$100.00 (CIEN PESOS 00/100 M. N.) cada una.

El monto de la emisión fue de hasta \$500.0 (Quinientos millones de pesos 00/100 M. N.) de los cuales sólo se colocaron \$350.0 (Trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M. N.). La emisión de las obligaciones se realizó a una tasa de TIIE más 3.5 puntos porcentuales, a un plazo de 10 años, con pago de interés mensual.

Durante el ejercicio 2010 se aplicaron \$9.0 a resultados por concepto de pago de intereses de las obligaciones.

El saldo al 31 de diciembre de 2010 es por \$351.8

IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	128.4
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.5
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	9.2
		Otros productos	1.9
		Comisiones cobradas	0.3
		Intereses pagados	0.6
		Total	140.9
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.5
	Pasivo	Préstamos de bancos	128.4
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	9.2



		Gastos de administración	1.9
		Comisiones pagadas	0.3
		Ingresos por intereses	0.6
		Total	140.9
Banco en Operadora	Activo	Cartera de crédito	0.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.4
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Ingresos por intereses	0.1
		Total	0.5
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.4
	Pasivo	Préstamo de bancos	0.0
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Gastos por intereses	0.1
		Total	0.5
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.4
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Gastos de administración	1.2
		Total	4.7



Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	3.4
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Otros productos	1.2
		Total	4.7
Arrendadora en Grupo			
	Cuentas de resultados	Gastos de administración	4.1
		Total	4.1
Grupo en Arrendadora			
	Cuentas de resultados	Otros productos	4.1
		Total	4.1

IV. Eventos relevantes

Durante el tercer trimestre del ejercicio Banco Ve por Más efectuó una emisión de obligaciones subordinadas no convertibles en acciones por un monto de \$350.0

En el ejercicio se tuvo un cobro de dividendos provenientes de las inversiones en acciones de BMV por un monto de \$20.2