



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

**Notas a los Estados Financieros**

**Periodo Julio – Septiembre de 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.**



## I.- Indicadores más importantes

Concepto	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11
Índice de morosidad	2.4%	1.9%	1.8%	1.6%	1.3%
Índice de cobertura de cartera	105.2%	120.8%	111.0%	126.0%	126.0%
Índice eficiencia operativa	3.2%	2.9%	3.1%	3.1%	3.3%
ROE	6.7%	16.6%	9.0%	8.2%	8.9%
ROA	0.5%	1.3%	0.8%	0.7%	0.8%
Índice de capitalización (1)=	24.5%	25.3%	26.8%	28.8%	22.5%
Índice de capitalización (2)=	17.9%	18.6%	19.2%	19.9%	16.0%
Índice de liquidez	31.5%	31.5%	23.7%	23.9%	34.4%
Índice MIN	4.2%	2.6%	4.2%	3.8%	3.5%

<b>Índice de morosidad</b> = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre
<b>Índice de cobertura de cartera de crédito vencida</b> = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre
<b>Eficiencia operativa</b> = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio
<b>ROE</b> = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio
<b>ROA</b> = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio
<b>Índice de capitalización desglosado:</b>
<b>(1)</b> = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito
<b>(2)</b> = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado
<b>Liquidez</b> = 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, la utilidad neta alcanzó \$ 74.9 mostrando un incremento del 62.0%, respecto del mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho aumento, se observa principalmente en ingresos y egresos totales de la operación, derivado de diversas recuperaciones de cartera previamente aplicada contra reservas, así como de cancelaciones de excedentes de reservas preventivas.

### Margen financiero

Al cierre del tercer trimestre de 2011, el margen financiero es de \$ 405.4 representando un decremento de 2.5%, con respecto al mismo periodo del 2010, y un incremento del 0.1% 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 manteniendo posiciones conservadoras.

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er T 10	4to T 10	Acum. 10	1er T 11	2do T 11	3er T 11	Acum. 11
Intereses de cartera de crédito	211.6	210.0	840.2	202.5	203.5	212.8	618.8
Intereses provenientes de inversiones en valores	24.2	20.0	97.2	18.9	19.7	25.9	64.5
Intereses de disponibilidades	7.3	7.3	29.2	6.8	6.9	6.8	20.5
Comisiones a favor en operaciones de crédito	13.7	11.2	52.4	11.8	14.7	15.9	42.4
Otros	34.0	19.2	89.3	12.6	28.7	20.8	62.1
<b>Total ingresos</b>	<b>290.8</b>	<b>267.7</b>	<b>1,108.3</b>	<b>252.6</b>	<b>273.5</b>	<b>282.2</b>	<b>808.3</b>
Intereses por depósitos	79.9	69.3	302.4	70.0	77.2	80.2	227.4
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	49.0	42.1	187.1	42.4	40.8	39.6	122.8
Intereses por obligaciones subordinadas	1.4	7.6	9.0	7.4	7.5	7.6	22.5
Otros	16.0	19.4	64.7	9.2	7.2	13.8	30.2



<b>Total egresos</b>	<b>146.3</b>	<b>138.4</b>	<b>563.2</b>	<b>129.0</b>	<b>132.7</b>	<b>141.2</b>	<b>402.9</b>
<b>Margen financiero</b>	<b>144.5</b>	<b>129.3</b>	<b>545.1</b>	<b>123.6</b>	<b>140.8</b>	<b>141.0</b>	<b>405.4</b>
<b>% de crecimiento (decremento)</b>	<b>0.7%</b>	<b>(10.5%)</b>		<b>(3.3%)</b>	<b>(1.9%)</b>	<b>(2.4%)</b>	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

#### Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

<b>Concepto</b>	<b>3er. T 10</b>	<b>4o. T 10</b>	<b>Acum.10</b>	<b>1er. T 11</b>	<b>2do. T 11</b>	<b>3er. T 11</b>	<b>Acum.11</b>
Créditos comerciales	184.2	179.1	729.6	176.0	178.6	182.48	537.04
Créditos a entidades financieras	26.3	29.6	105.9	25.2	23.4	27.2	75.7.0
Créditos al consumo	0.8	1	3.5	1.0	1.2	3.1	5.3
Créditos a la vivienda media	0.3	0.3	1.2	0.3	0.3	0.2	0.8
<b>Total</b>	<b>211.6</b>	<b>210.1</b>	<b>840.2</b>	<b>202.5</b>	<b>203.5</b>	<b>212.8</b>	<b>618.8</b>



### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	2o. T 11	3er. T 11	Acum.11
Créditos comerciales	13.7	11.2	52.4	11.8	14.7	15.9	42.4
Crédito a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13.7</b>	<b>11.2</b>	<b>52.4</b>	<b>11.8</b>	<b>14.7</b>	<b>15.9</b>	<b>42.4</b>

### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas acumuladas al segundo trimestre ascendieron a \$ 5.1

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	Acum.11
Comisiones y tarifas cobradas	16.3	33.1	75.1	13.7	18.0	18.9	50.6
Comisiones y tarifas pagadas	16.1	19.7	67.2	13.8	15.3	16.3	45.4
<b>Total</b>	<b>0.2</b>	<b>13.4</b>	<b>7.9</b>	<b>(0.1)</b>	<b>2.7</b>	<b>2.6</b>	<b>5.2</b>

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante 2011 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 tercer trimestre de 2011, el resultado acumulado por intermediación asciende a \$10.8 originado en gran medida, por las condiciones adversas que sufrieron los mercados al inicio de este ejercicio.

Resultado	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	Acum.11
Valuación a valor razonable	(2.6)	12.5	5.2	(0.6)	3.9	(5.9)	(2.6)
Compra venta de valores e instrumentos	(0.3)	(18.6)	(5.1)	(5.0)	(3.6)	4.7	(3.9)
Compra venta de divisas	8.7	7.0	33.6	7.0	4.9	5.4	17.3
<b>Total intermediación</b>	<b>5.8</b>	<b>0.9</b>	<b>33.7</b>	<b>1.4</b>	<b>5.2</b>	<b>4.2</b>	<b>10.8</b>

### Otros ingresos de la operación

Representa la liberación de reservas crediticias calificadas de acreditados que mejoraron su calificación crediticia \$24.9 así como por recuperaciones de cartera castigada por \$14.9 además de cobros de servicios administrativos y otras recuperaciones por \$28.4. Asimismo, se ha creado una reserva para bienes adjudicados de (\$2.3), principalmente.



## Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	2do T 11	3er T 11	Acum.11	11 vs 10
De personal	48.3	47.9	199.4	49.6	49.3	57.7	156.6	19.5%
Administración y promoción	39.2	32.3	139.6	35.2	39.3	37.7	112.2	(3.8%)
Cuotas IPAB	11.7	6.5	40.7	7.4	10.6	11.4	29.4	(2.6%)
Amortización y depreciación	4.5	4.6	18.0	4.6	4.5	4.7	13.8	4.4%
<b>Total</b>	<b>103.7</b>	<b>91.3</b>	<b>397.7</b>	<b>96.8</b>	<b>103.7</b>	<b>111.5</b>	<b>312.0</b>	<b>7.5%</b>

Los gastos del tercer trimestre de 2011 comparados contra el mismo periodo de 2010 y contra el trimestre anterior, muestran un incremento del 7.5%, en ambos casos. Lo cual se explica por un incremento en gasto de personal principalmente.

### IETU causado

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única causado por un monto de \$ 12.6, provienen del resultado fiscal del ejercicio.

### ISR diferido

Como parte de la materialización del Impuesto sobre la Renta Diferido se ha amortizado en el ejercicio \$ 11.3



## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

<b>3er T 2010</b>	<b>Operación crediticia</b>	<b>Intermediación</b>	<b>Tesorería</b>	<b>Otros</b>	<b>Ingresos totales</b>
Ingresos por intereses	671.4		99.1	70.1	<b>840.6</b>
Gastos por intereses	(378.1)		(38.7)	(8.0)	<b>(424.8)</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(73.3)				<b>(73.3)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	42.0				<b>42.0</b>
Comisiones y tarifas pagadas	(47.5)			0.0	<b>(47.5)</b>
Resultado por intermediación		32.8			<b>32.8</b>
Cancelación de excedentes de reservas preventivas	4.2				<b>4.2</b>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>218.7</b>	<b>32.8</b>	<b>60.4</b>	<b>62.1</b>	<b>374.0</b>





<b>3er T 2011</b>	<b>Operación crediticia</b>	<b>Intermediación</b>	<b>Tesorería</b>	<b>Otros</b>	<b>Ingresos totales</b>
Ingresos por intereses	618.8		85.0	62.1	<b>765.9</b>
Comisiones de crédito	42.4				<b>42.4</b>
Gastos por intereses	(350.2)		(22.5)	(30.2)	<b>(402.9)</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(76.2)				<b>(76.2)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	50.6				<b>50.6</b>
Comisiones y tarifas pagadas	(45.4)			0.0	<b>(45.4)</b>
Resultado por intermediación		10.8			<b>10.8</b>
Otros				65.9	<b>65.9</b>
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>240.0</b>	<b>10.8</b>	<b>62.5</b>	<b>97.8</b>	<b>411.1</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.	1.5	180.7	0.0	551.1	733.3
Disponibilidades en M.E.	0.1	298.4	(1,225.7)	900.4	(26.8)
<b>Total</b>	<b>1.6</b>	<b>479.1</b>	<b>(1,225.7)</b>	<b>1,451.5</b>	<b>706.5</b>

Las disponibilidades restringidas al tercer 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, operaciones de reperto 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

Al cierre del tercer trimestre de 2011 se tiene constituido un depósito con el banco liquidador de \$3.2 con el que se cubren las operaciones de futuro que se tienen contratadas.



## 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.

La administración mantiene en posición la inversión realizada en acciones de la BMV (BOLSAA), las cuales se encuentran clasificadas como disponibles para la venta desde el segundo trimestre de 2008, fecha en que se llevó a cabo el intercambio de acciones, derivado de la oferta pública que realizó la mencionada BMV.

<b>Instrumento</b>	<b>3er T 10</b>	<b>4o T 10</b>	<b>1er. T 11</b>	<b>2do T 11</b>	<b>3er T 11</b>
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	1,250.8	264.2	163.3	94.9	5.3
Bonos IPAB	0.0	470.8	231.4	179.4	179.6
PRVL	375.3	847.4	496.0	451.6	296.3
Bonos UMS	28.7	26.5	25.1	25.9	30.3
Bondes	0.0	0.0	148.0	663.7	876..7
Bonos M					274.5
Certificados bursátiles	88.2	31.0	0.9	0.0	0.0
Eurobonos	25.8	24.5	24.0	30.2	35.0
Acciones	21.8	65.4	35.1	65.1	23.0



Notas	6.5	6.7	6.5	0.0	0.0
Ventas fecha valor				(12.4)	0.0
<b>Suma</b>	<b>1,797.1</b>	<b>1,736.5</b>	<b>1,130.2</b>	<b>1,498.4</b>	<b>1,720.7</b>
<b>Títulos para negociar restringidos</b>					
<b>(*Otorgados como colaterales por reporto)</b>					
Cetes*	230.9	330.5	0.0	5.3	1.6
Bonos IPAB*	3.2	9.0	0.0	0.0	0.0
Bondes*	0.0	0.0	101.8	132.9	277.2
Cebur*	14.8	50.1	80.1	204.3	303.8
PRLV*	231.1	74.1	25.7	46.3	606.7
Compras fecha valor	0.0	0.0	99.1	12.4	0
<b>Suma</b>	<b>480.0</b>	<b>463.7</b>	<b>306.6</b>	<b>401.2</b>	<b>1,189.3</b>
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>2,277.1</b>	<b>2,200.2</b>	<b>1,436.9</b>	<b>1,899.6</b>	<b>2,910.0</b>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>					
Acciones	269.0	329.5	318.0	299.2	244.9
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
<b>Total</b>	<b>2,546.1</b>	<b>2,529.7</b>	<b>1,754.9</b>	<b>2,198.8</b>	<b>3,154.9</b>



Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a septiembre de 2011, van desde 3 y hasta 3,121 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	3er T 11	Plazo (en días)
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>		
Bicetes	5.3	De 160 y hasta 174
Bonos IPAB	179.6	Hasta 734
PRVL	296.3	De 35 y hasta 1406
Bonos UMS	30.3	Hasta 3121
Bondes	876.7	De 965 y Hasta 1735
Bonos M	274.5	Hasta 1721
Eurobonos	35.0	De 1277 y Hasta 2959
Acciones	23.0	N/A
<b>Suma</b>	<b>1,720.7</b>	
<b>Títulos para negociar restringidos</b>		
<b>(Otorgados como colaterales por reporto)</b>		
Cetes	1.6	De 3 y hasta 28
Bondes	277.2	De 3 y hasta 143



Cebur	303.8	Hasta 3
PRLV	606.7	Hasta 3
<b>Suma</b>	1,189.3	
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>2,910.0</b>	
<b>Títulos disponibles para la venta</b>		
Acciones	244.9	
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>		
<b>Total</b>	<b>3,154.9</b>	

### Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1a 27 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

	MONTO	PLAZO
<b>DEUDORES POR REPORTO</b>	260.0	
<b>COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA</b>		
<b>BONOS IPAB</b>	170.0	Hasta 3
<b>CEBUR M</b>	20.0	Hasta 3
<b>SUMA</b>	190.0	



<b>COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA</b>		
<b>CBICS</b>	70.0	Hasta 3
<b>SUMA</b>	70.0	
<b>DEUDORES POR REPORTO NETO</b>	190.0	
<b>ACREEDORES POR REPORTO</b>	1,189.6	
<b>COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA</b>		
<b>CETES</b>	1.6	Hasta 27
<b>BONDES</b>		
<b>CEBUR</b>	303.8	Hasta 6
<b>PRLV</b>	606.7	Hasta 3
<b>SUMA</b>	912.1	

DEUDORES POR REPORTO NETO	190.0
ACREEDORES POR REPORTO NETO	1,189.6
<b>POSICION DE REPORTOS</b>	<b>(999.6)</b>



En el tercer trimestre de 2011 se realizaron operaciones derivadas referidas a la TIIE28 con fines de cobertura de las cuáles se tiene la siguiente posición:

TASA	VALOR NOCIONAL	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR LIBROS
TIIE28	5,351.7	2.4	5,354.1

Asimismo, en el tercer trimestre de 2011 se realizaron operaciones derivadas con fines de negociación referidas a IPC como sigue:

INDICES	VALOR NOCIONAL	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR LIBROS
IPC	20.4	(0.2)	20.2

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$ 3.2





## Cartera

Al tercer trimestre de 2011, la cartera de crédito (neto) asciende a \$ 9,508.6 misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M. N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	7,190.9	122.5	122.8	7,190.6
Cartera de entidades financieras	1,735.7	4.1	13.7	1,726.1
Cartera de entidades gubernamentales	543.4	0.0	15.8	527.6
Cartera de consumo	30.7	1.7	0.4	32
Cartera de hipotecario	9.0	0.0	0.1	8.9
Avales otorgados	0.00		0.1	(0.1)
Reservas adicionales			9.4	(9.4)
<b>Total M. N.</b>	<b>9,509.5</b>	<b>128.3</b>	<b>162.3</b>	<b>9,475.5</b>
Tipo de crédito (Dólares)*	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	48.6	1.9	1.8	48.7
<b>Total dólares</b>	<b>48.6</b>	<b>1.9</b>	<b>1.8</b>	<b>48.7</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>9,558.1</b>	<b>130.2</b>	<b>164.1</b>	<b>9,524.2</b>
(-) intereses cobrados por anticipado	(15.6)			(15.6)
<b>Total cartera de crédito neta <sup>(1)</sup></b>	<b>9,542.5</b>	<b>130.2</b>	<b>164.1</b>	<b>9,508.6</b>

\* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$13.7994

(1) Saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre



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

La cartera vencida disminuyó respecto al trimestre anterior en (\$ 9.9) como se muestra a continuación:

Movimientos de Cartera vencida	3er T10	4To T10	1er T11	2do T11	3er T11	Variación	SALIDAS	QUITAS	ENTRADAS
Simple	90.1	77.9	67.7	52.6	62.7	(8.0)	(12.8)	0.0	20.8
Cuenta Corriente	90.9	50.9	42.3	54.7	46.6	6.0	(10.0)	0.0	4
Factoraje	28.2	36.6	41.2	32.8	20.9	(11.9)	(16.7)	0.0	4.8
<b>Total</b>	<b>209.7</b>	<b>165.5</b>	<b>151.2</b>	<b>140.1</b>	<b>130.2</b>	<b>(9.9)</b>	<b>(39.5)</b>	<b>0.0</b>	<b>29.6</b>

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	1.9
De 31 a 89 días de vencido	12.9
De 90 a 179 días de vencido	15.5
De 180 a 365 días de vencido	22.9
Mayor a 365 días	77.1
<b>Total</b>	<b>130.2</b>



### Estimación preventiva para riesgos crediticios

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 30 de septiembre de 2011 son:

	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	9,688.3	1.6%	154.6

\*\*Total de reservas incluye \$0.1 que corresponde a los avales otorgados, mismos que deben calificarse y reservar.

La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
<b>Cartera total</b>	<b>9,688.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>154.6</b>
A-1	7,881.2	81.4%	39.4
A-2	997.9	10.3%	9.8
B-1	363.3	3.8%	14.0
B-2	215.9	2.2%	11.4
B-3	115.1	1.2%	14.9
C-1	18.5	0.2%	3.0
C-2	53.9	0.6%	21.6
D	9.3	0.1%	7.4
E	33.2	0.3%	33.2

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 46.7.0, A-2 \$ 0.0, B-1 \$0.0, B-2 \$0.0, B-3 \$0.0, C-1 \$2.9, C-2 \$0.0, D \$0.0, E \$1.0 y les corresponde reserva de \$ 1.8



Al cierre del tercer trimestre y de acuerdo con la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$154.6 No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 164.1, lo que representa un 6.1% 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 comercial por actividad económica al 30 de septiembre de 2011 es:

<b>Actividad económica</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
ACEITES GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	83.2	0.9%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y DE ALQUILER	103.7	1.1%
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	354.1	3.7%
AGRICULTURA	796.2	8.2%
ASERRADERO TRIPLAY	65.0	0.7%
AZÚCAR Y SUS DERIVADOS	194.4	2.0%
COMERCIO	2,656.0	27.4%
COMUNICACIONES	23.8	0.2%
CONSTRUCCIÓN	726.5	7.5%
GANADERÍA	411.9	4.3%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	191.8	2.0%
OTROS	559.0	5.8%



OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	56.4	0.6%
OTROS PRODUCTOS METÁLICOS, EXCEPTO MAQUINARIA	57.5	0.6%
PRODUCTOS DE PLÁSTICO	110.4	1.1%
RESTAURANTES Y HOTELES	312.1	3.2%
SERVICIOS FINANCIEROS	2,094.6	21.6%
SERVICIOS MÉDICOS	57.9	0.6%
SERVICIOS PROFESIONALES	586.8	6.1%
TRANSPORTE Y ALMACENAJE	247.0	2.5%
<b>Total</b>	<b>9,688.3</b>	<b>100.0%</b>

#### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del tercer trimestre, el saldo es de \$ 373.5 integrado de la siguiente forma: préstamos a empleados \$ 15.2, comisiones de SIEBAN \$2.8 pago a proveedores por servicios en proceso, \$20.2 operaciones por liquidar 24/48 hrs. \$317.8 y colaterales entregados en efectivo e inversiones por liquidar por \$ 17.5



### Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4		29.4
Construcción	33.5	5.9	27.6
Mobiliario	13.5	5.1	8.4
Cómputo	34.5	14.9	19.6
Transporte	3.9	2.1	1.7
Adaptaciones y mejoras	10.1	4.7	5.4
Otros Inm. Maq y equipo	0.5	-	0.5
<b>Total</b>	<b>125.4</b>	<b>32.7</b>	<b>92.7</b>

### Inversiones permanentes

El saldo de \$ 1.1 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN,



## Otros activos

El saldo de \$ 88.1 se integra como sigue:

Pagos anticipados	38.0
Software	16.2
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	9.6
Seguros pagados por anticipado	4.0
Otros intangibles	6.8
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	2.0
Otros cargos diferidos	11.5
<b>Total</b>	<b>88.1</b>



## Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 7,651.3 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 4,625.2 y depósitos a plazo \$ 3,026.1

Concepto	3er T 10	4o T 10	1er T 11	2o T 11	3er T 11	Tasa
Sin intereses M. N.	109.0	103.2	97.8	132.6	105.6	-
Sin intereses DLS	61.8	68.7	71.7	80.3	60.2	-
Cuenta Verde (con intereses)	4,462.9	4,306.1	4,217.0	4,430.7	4,320.6	4.1%
Chequera con intereses	55.3	47.2	33.9	49.3	85.2	08%
Cuenta 360	1.7	22.5	33.9	41.5	53.6	3.8%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>4,690.7</b>	<b>4,547.8</b>	<b>4,454.3</b>	<b>4,734.4</b>	<b>4,625.2</b>	<b>4.0%</b>
Del público en general M. N.	2,148.7	2,065.1	2,306.9	2,825.0	3,009.4	4.7%
Del público en general DLS	41.9	34.0	104.6	28.1	16.7	0.5%
Mercado de dinero	102.3	-	-	-	-	-
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>2,292.8</b>	<b>2,099.0</b>	<b>2,411.4</b>	<b>2,853.1</b>	<b>3,026.1</b>	<b>4.7%</b>
<b>Total captación tradicional</b>	<b>6,983.5</b>	<b>6,646.8</b>	<b>6,865.7</b>	<b>7,587.5</b>	<b>7,651.3</b>	<b>4.4%</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	-			
Corto plazo	1,183.6	6.0%	1,635.4	3.2%
Largo plazo	15.5	6.0%	746.4	3.2%
<b>Suma</b>	<b>1,199.1</b>		<b>2,381.8</b>	
<b>Total</b>			<b>3,580.9</b>	

El saldo de préstamos en M. N. se conforma de: FIRA \$ 2,381.8 a tasa promedio de 3.2% y NAFINSA \$ 1,199.1 a tasa promedio de 6.0%. El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$8.7 (0.6 Dólares) y NAFINSA por \$2.0 (0.1 Dólares) con tasa promedio ponderada de 1.8%.



### Otras cuentas por pagar

Al tercer trimestre de 2011 se tienen registrados como obligaciones \$186.9 integrados por:

Impuestos y aportaciones de seguridad social	11.7
Provisión de PTU	4.9
Aforos en Garantía	41.7
Reserva para obligaciones laborales de retiro	9.8
Provisiones relacionadas al personal	18.1
Comisiones SIEBAN por pagar	5.7
Provisiones diversas	95.2
<b>Total</b>	<b>187.1</b>

### Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$ 11.9 derivado 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 de septiembre de 2011, presenta un saldo de \$ 20.1, que corresponde a comisiones e intereses cobrados por devengar.



### Capital contable

Concepto	3er T 10	4o T 10	1er T 11	2do T 11	3er T 11
Capital social	608.1	611.9	611.9	611.9	611.9
Prima en venta de acciones	33.7	37.4	37.4	37.4	37.4
Aportaciones futuros incrementos de capital	7.5	-	-	-	0.0
<b>Capital contribuido</b>	<b>649.3</b>	<b>649.3</b>	<b>649.3</b>	<b>649.3</b>	<b>649.3</b>
Reservas de capital	40.2	40.2	40.2	49.0	49.0
Resultado de ejercicios anteriores	182.1	182.1	271.1	262.2	262.2
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	126.8	169.2	164.0	147.5	112.9
Resultado del ejercicio	46.3	89.1	25.8	49.4	74.9
<b>Capital ganado</b>	<b>395.4</b>	<b>480.6</b>	<b>501.0</b>	<b>508.1</b>	<b>499.0</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>1,044.7</b>	<b>1,129.9</b>	<b>1,150.3</b>	<b>1,157.4</b>	<b>1,148.3</b>



#### IV.- Cómputo de capitalización

##### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	647.8	51.8
Operaciones con sobre tasa en m.n.	199.3	15.9
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	41.9	3.4
Operaciones con divisas	2.8	0.2
Operaciones con acciones y sobre acciones	851.3	68.1
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>1,743.1</b>	<b>139.5</b>



Concepto	Activos ponderados al 120%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 100%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 50%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 20%	Requerimiento de capital
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos			0.0	0.0	-	-	-	-
De los emisores de títulos de deuda en posición	32.3	2.6	6.9	0.6	60.8	4.9	104.2	8.3
De los acreditados en operaciones de crédito			5,679.5	454.4	128.2	10.3	173.4	13.9
De los emisores de garantías reales y personales recibidas		-	-		-	-	393.6	31.5
Inversiones permanentes y otros activos			138.4	11.1	-	-	-	-
<b>Requerimientos de capital por riesgos de crédito</b>	<b>32.3</b>	<b>2.6</b>	<b>5,824.9</b>	<b>466.0</b>	<b>188.9</b>	<b>15.1</b>	<b>671.2</b>	<b>53.7</b>



Activos en Riesgos de Mercado	1,743.1	139.5
Activos en Riesgos de Crédito	6,722.6	537.8
Activos por Riesgo Operacional	952.8	76.2
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>9,418.5</b>	<b>753.5</b>

### Capital neto

Capital básico	1,111.2
Capital complementario	399.1
<b>Capital neto</b>	<b>1,510.4</b>

### Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.00
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	22.47
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	16.04
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.47
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	11.80
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	16.04



Con cifras al 30 de septiembre 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 reporto
- 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 millones de pesos)**

### **Riesgo de mercado**



Riesgo de mercado al 30 de septiembre de 2011

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	1,741	2	6
Capitales	23	1	2
Divisas	2	0	0
Derivados	(2)	0	1
Mercado de dinero	1,718	1	4

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(0.667)	0.498	(0.006)
Capitales	0.000	0.000	0.000
Divisas	0.000	0.013	0.000
Derivados	0.036	0.000	0.000
Mercado de dinero	(0.926)	0.485	0.000

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

La cobertura de tasa de interés de la cartera a tasa fija muestra los siguientes resultados:



	Análisis prospectivo	Análisis retrospectivo
Eficiencia de la cobertura	(90.96%)	(89.58%)

### Riesgo de crédito

*Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de junio de 2011*

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
10,044	130	208

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
1,741	10	283

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

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	2	1	0.05%
Directo (liquidez)	2	2	0.15%
Cartera crediticia total	10,044	208	14.33%



## Riesgo operacional

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

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	566.8
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.8
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	11.9
		Otros productos	1.9
		Comisiones cobradas	2.2
		Reportos	8.5
	Intereses pagados	0.7	
		<b>Total</b>	<b>593.8</b>
<b>Arrendadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	1.8
	<b>Pasivo</b>	Préstamos de bancos	566.8
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	11.9
		Gastos de administración	1.9
		Comisiones pagadas	2.2
		Reportos	8.5
	Ingresos por intereses	0.7	



		<b>Total</b>	<b>593.8</b>
<b>Banco en Operadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	0.0
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.7
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.0
		Ingresos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>3.7</b>
<b>Operadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	3.7
	<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>3.7</b>
<b>Banco en Grupo</b>	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	4.4
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.2
		Gastos de administración	0.9
		<b>Total</b>	<b>5.5</b>
<b>Grupo en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	4.4
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.2
		Otros productos	0.9



		<b>Total</b>	<b>5.5</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>			
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos de administración	5.0
		<b>Total</b>	<b>5.0</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>			
	<b>Cuentas de resultados</b>	Otros productos	5.0
		<b>Total</b>	<b>5.0</b>

## VII.- EVENTOS RELEVANTES

En el tercer trimestre de 2011 el Banco adquirió derechos de cobro de cartera de ING Arrendadora, S. A de C. V, Organización Auxiliar de Crédito a su valor nominal por \$545,