



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

**Notas a los Estados Financieros**

**Periodo Enero – Marzo 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
Índice de morosidad	1.5%	1.8%	2.0%	1.8%	1.9%
Índice de cobertura de cartera	110.2%	98.9%	100.0%	113.7%	114.4%
Índice eficiencia operativa	3.6%	3.3%	3.9%	4.1%	3.3%
ROE	16.0%	4.6%	3.6%	9.3%	5.2%
ROA	1.4%	0.4%	0.3%	0.8%	0.4%
Índice de capitalización (1)=	16.2%	20.5%	17.9%	18.5%	18.7%
Índice de capitalización (2)=	14.6%	16.8%	14.4%	15.7%	15.7%
Índice de liquidez	27.0%	24.1%	23.4%	36.1%	37.0%
Índice MIN	3.10%	2.72%	1.89%	2.3%	0.8%

**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 primer trimestre del año, el resultado presenta una utilidad de \$ 10.3 El banco ha mantenido el número de productos y servicios ofrecidos a su clientela, así como una estricta política de control del gasto y una adecuada selección y autorización del crédito.

### Margen financiero

Al cierre del primer trimestre de 2009 el margen financiero es de \$ 107.0, representando un 18.2% de incremento con respecto al mismo periodo del 2008, y un incremento del 5.9% contra el trimestre anterior. El incremento observado en este trimestre del año se debe al aumento en la liquidez generando una mayor posición en inversiones en valores y reportos.

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum .08	1er. T 09	Acum. 09
Intereses de cartera de crédito	176.5	176.4	188.4	214.5	755.8	208.2	208.2
Intereses provenientes de inversiones en valores	31.4	26.3	4.6	31.3	93.5	44.5	44.5
Intereses de disponibilidades	3.0	2.6	5.3	13.7	24.6	11.8	11.8
Comisiones a favor en operaciones de crédito	12.1	13.5	14.3	14.2	54.1	13.5	13.5
Otros	0.0	0.0	21.9	18.2	40.1	26.0	26.0
<b>Total ingresos</b>	<b>223.0</b>	<b>218.8</b>	<b>234.5</b>	<b>291.9</b>	<b>968.1</b>	<b>304.0</b>	<b>304.0</b>



Intereses por depósitos	71.6	74.6	84.6	93.1	323.9	95.8	95.8
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	50.3	46.6	47.1	74.1	218.1	77.7	77.7
Premios a cargo	9.9	15.0	29.2	25.3	79.3	23.2	23.2
Otros	0.7	1.8	(1.0)	(1.6)	(0.1)	0.4	0.4
<b>Total egresos</b>	<b>132.5</b>	<b>138.0</b>	<b>159.9</b>	<b>190.9</b>	<b>621.3</b>	<b>197.0</b>	<b>197.0</b>
Resultado por posición monetaria	0.0	0.0	0.0		0.0		
<b>Margen financiero</b>	<b>90.5</b>	<b>80.8</b>	<b>74.6</b>	<b>101.0</b>	<b>346.8</b>	<b>107.0</b>	<b>107.0</b>
<b>% de crecimiento (decremento)</b>	<b>34.7%</b>	<b>(10.7%)</b>	<b>(7.6%)</b>	<b>35.4%</b>		<b>5.9%</b>	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

#### Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08	1er. T 09	Acum. 09
Créditos comerciales	163.0	162.2	173.8	186.2	685.2	180.9	180.9
Créditos a entidades financieras	12.7	13.4	13.6	27.0	66.7	26.2	26.2
Créditos al consumo	0.8	0.8	1.0	1.3	3.9	1.2	1.2
Créditos a la vivienda media					0.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>176.5</b>	<b>176.4</b>	<b>188.4</b>	<b>214.5</b>	<b>755.8</b>	<b>208.2</b>	<b>208.2</b>



### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	4to. T 08	Acum.08	1er. T 09	Acum.09
Créditos comerciales	12.1	13.5	14.3	14.2	54.1	13.5	13.5
Crédito a entidades financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0
Créditos al consumo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		0.0
<b>Total</b>	<b>12.1</b>	<b>13.5</b>	<b>14.3</b>	<b>14.2</b>	<b>54.1</b>	<b>13.5</b>	<b>13.5</b>

### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al primer trimestre ascendieron a \$ 12.9

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08	1er. T 09	Acum.09
Comisiones y tarifas cobradas	19.6	23.4	53.5	26.5	<b>122.9</b>	39.2	39.2
Comisiones y tarifas pagadas	13.1	16.9	25.5	19.4	<b>74.9</b>	26.3	26.3
<b>Total</b>	<b>6.5</b>	<b>6.5</b>	<b>28.0</b>	<b>7.1</b>	<b>48.1</b>	<b>12.9</b>	<b>12.9</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 primer trimestre de 2009 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 14.4

Resultado	1er. T 08	2do T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08	1er. T 09	Acum.09
Valuación a valor razonable	3.2	(0.7)	(7.0)	1.1	(3.4)	(6.7)	(6.7)
Compra venta de valores e instrumentos	4.4	15.3	26.3	13.3	59.3	15.7	15.7
Compra venta de divisas	4.2	4.6	4.9	8.1	21.8	5.4	5.4
Actualización	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total intermediación</b>	<b>11.8</b>	<b>19.2</b>	<b>24.1</b>	<b>22.6</b>	<b>77.7</b>	<b>14.4</b>	<b>14.4</b>

## Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 08	2do T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08	1er. T 09	Acum.09	09 vs 08
De personal	40.5	39.6	43.3	50.5	173.8	50.7	50.7	25.1%
Administración y promoción	23	16.8	23.3	27.1	90.2	22.7	22.7	(1.1%)
Cuotas IPAB	7.2	7.3	7.0	8.6	30.2	9.8	9.8	36.3%
Amortización y depreciación	3	3.5	3.7	3.5	13.7	3.4	3.4	14.0%
<b>Total</b>	<b>73.7</b>	<b>67.2</b>	<b>77.3</b>	<b>89.7</b>	<b>307.9</b>	<b>86.7</b>	<b>86.7</b>	<b>17.6%</b>



Los gastos del primer trimestre de 2009 comparados contra el mismo periodo de 2008 muestran un incremento del 17.6%, y con relación al trimestre inmediato anterior un decremento del 3.3%.

### Otros productos

Al primer trimestre del año se presenta un ingreso por \$ 6.2, que corresponde básicamente a servicios administrativos, recuperación de cartera, y a cancelación de reservas de ejercicios anteriores.

### IETU y PTU causados

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única por \$7.8 y a la Participación a los Trabajadores en las Utilidades por \$2.7, 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

### Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

1º T 2008	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	188.6		34.4		223.0
Gastos por intereses	(106.1)		(25.7)	(0.7)	(132.5)



Estimación preventiva para riesgos crediticios	(30.5)				(30.5)
Comisiones y tarifas cobradas	17.4			2.2	19.6
Comisiones y tarifas pagadas	(12.8)		(0.2)	(0.1)	(13.1)
Resultado por intermediación		11.8			11.8
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>56.6</b>	<b>11.8</b>	<b>8.5</b>	<b>1.4</b>	<b>78.3</b>

1er T 2009	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	185.1		118.9		304.0
Gastos por intereses	(116.8)		(80.2)		(197.0)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(28.0)				(28.0)
Comisiones y tarifas cobradas	38.6			0.6	39.2
Comisiones y tarifas pagadas	(25.5)			(0.8)	(26.3)
Resultado por intermediación		14.4			14.4
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>53.3</b>	<b>14.4</b>	<b>38.7</b>	<b>(0.16)</b>	<b>106.2</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	3.8	0.0	596.6	602.7
Disponibilidades en M. E.	0.3	337.7	(542)	288.7	84.7
<b>Total</b>	<b>2.5</b>	<b>341.5</b>	<b>(542)</b>	<b>885.3</b>	<b>687.4</b>

Las disponibilidades restringidas al primer 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. 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 la 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 el 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	1er. T 08	2do T 08	3er T 08	4to T 08	1er. T 09
<b>Títulos para negociar</b>					
Bicetes	240.5	10.8	79.5	1,404.2	814.6
Bonos IPAB	1,310.9	415.0	85.5	480.3	566.0
BREMS	3.9	10.0	10.0	18.6	7.1
Bonos tasa fija M	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PRVL		248.0	442.1	181.9	1142.6
Bonos UMS		25.6	25.5	0.0	0.0
Bondes	0.0	408.4	173.7	599.0	583.3
Certificados bursátiles	52.3	49.6	46.9	54.9	54.1
Acciones	32.5	24.2	36.6	11.7	7.4
Ventas fecha valor	0.0	0.0	0.0	0.0	(45.0)
Compras fecha valor	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Suma</b>	<b>1,640.1</b>	<b>1,191.6</b>	<b>899.8</b>	<b>2,750.6</b>	<b>3130.1</b>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>					
Acciones		1,191.6	119.1	124.1	102.9
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
Bonos UMS			0.0	32.5	32.6
Nota estructurada	150.0	150.0	50.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>1,790.1</b>	<b>1,524.1</b>	<b>1,068.9</b>	<b>2,907.2</b>	<b>3,265.7</b>



Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a septiembre, van desde 1 y hasta 9,984 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	1er. T 09	Plazo (en días)
<b>Títulos para negociar</b>		
Bicetes	814.6	Hasta 1
Bonos IPAB	566.0	Hasta 1
BREMS	7.1	Hasta 1
PRVL	1142.6	Hasta 1
Bondes	583.3	Hasta 1
Certificados bursátiles	54.1	Hasta 814
Acciones	7.4	N/A
<b>Títulos disponibles para la venta</b>		
Acciones.	102.9	N/A
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>		
Bonos UMS.	32.6	hasta 4,915
<b>Total</b>	<b>3,310.7</b>	

### Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1 a 28 días, salvo dos operaciones que están realizadas una a 182 días y otra a 360 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:



Tipo de valor	Títulos a recibir	Títulos a entregar
BICETES	7.2	(100.0)
PRLV	0.0	0.0
Bonos IPAB	493.0	(1,001.1)
BREMS	93.4	0.0
BONDE	116.7	(400.1)
<b>Sumas</b>	<b>710.2</b>	<b>(1,501.2)</b>
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	(710.2)	(1,501.0)
<b>Sumas</b>	<b>0.1</b>	<b>(0.2)</b>
<b>Efecto neto</b>	<b>(0.1)</b>	

Para su presentación en balance se considera el efecto neto entre la posición activa y pasiva de cada operación. La suma de los efectos deudores se muestra en el activo y la suma de las posiciones acreedoras en el pasivo. Al cierre del primer trimestre no se cuenta con posiciones en mercado de derivados.

### Cartera

Al primer trimestre de 2009, la cartera de crédito asciende a \$ 6,483.6 la cual incluye avales otorgados por la Institución por monto de \$39.8 Misma que se integra de la siguiente forma:



Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	5,524.2	118.9	96.0	5,547.1
Cartera de entidades financieras	884.5	0.0	4.9	879.7
Cartera de consumo	23.6	0.1	0.1	23.6
Cartera de hipotecario	1.4	0.0	0.0	1.4
Avales otorgados	39.8		0.2	39.6
Reservas adicionales			36.3	(36.3)
<b>Total M.N.</b>	<b>6,473.5</b>	<b>119.0</b>	<b>137.5</b>	<b>6,454.9</b>
Tipo de crédito (Dólares)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	38.8	3.0	1.9	39.8
<b>Total dólares</b>	<b>38.8</b>	<b>3.0</b>	<b>1.9</b>	<b>39.8</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>6,512.3</b>	<b>121.9</b>	<b>139.5</b>	<b>6,494.8</b>
(-) intereses cobrados por anticipado				(11.3)
<b>Total cartera de crédito neta</b>				<b>6,483.4</b>

	Cartera vencida	Reserva	% cobertura
Total	121.9	139.5	114.4%



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

Tipo de crédito	3er. T 08	4do. T 08	1er. T 09	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	74.7	64.3	43.4	(20.9)	(30.2)	0.00	9.3
Cuenta corriente	40.5	53.8	52.4	(1.4)	(23.0)	0.00	21.6
Factor con recurso	1.7	0.6	14.7	14.1	(0.6)	0.00	14.7
Factor sin recurso	7.0	4.4	11.4	7.1	(4.4)	0.00	11.5
<b>Total</b>	<b>123.9</b>	<b>123.1</b>	<b>121.9</b>	<b>(1.1)</b>	<b>(58.1)</b>	<b>0.00</b>	<b>57.0</b>

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	50.1
De 31 a 89 días de vencido	33.3
De 90 a 179 días de vencido	34.4
De 180 a 365 días de vencido	2.3
Mayor a 365 días	1.8
<b>Total</b>	<b>121.9</b>

**Estimación preventiva para riesgos crediticios**

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 31 de marzo de 2009 son:

	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	6,634.2	1.6%	103.2

\*\*Total de cartera de crédito misma que incluye \$ 39.8 de avales otorgados, que deben calificarse.



La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
<b>Cartera total</b>	<b>6,634.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>103.2</b>
A-1	5,124.8	77.3%	25.5
A-2	977.7	14.7%	9.5
B-1	294.7	4.4%	10.4
B-2	89.3	1.4%	6.1
B-3	16.6	0.3%	3.3
C-1	90.3	1.4%	20.2
C-2	21.9	0.3%	9.5
D	4.1	0.1%	3.7
E	14.8	0.2%	14.8

**Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 27.3, A-2 \$ 5.7, B-1 \$ 7.5, B-2 \$ 0.0, B-3 1.0, C-1 \$ 0.0, C-2 \$ 0.0, D \$ 0.1 y les corresponde reserva de \$ 0.8**

Al cierre del primer trimestre y de acuerdo a la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$103.2. No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 139.5, lo que representa un 35.2% 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 \$ 39.8) por actividad económica al 31 de marzo de 2009 es:

Actividad económica	Importe	%
Comercio	2,459.3	37.2%
Servicios financieros	829.2	12.5%



Servicios profesionales	387.6	5.8%
Construcción	547.2	8.2%
Ganadería	364.2	5.5%
Agricultura	315.0	4.7%
Comunicaciones	125.7	1.9%
Productos de plástico	118.7	1.8%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	110.2	1.7%
Administración Pública y Defensa	181.3	2.7%
Otros	1,195.8	18.0%
<b>Total</b>	<b>6,634.2</b>	<b>100.0%</b>

#### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre del año el saldo es de \$ 325.9 y se integra de la siguiente forma: préstamos empleados \$ 5.4, FIRA comisiones SIEBAN \$ 4.8, liquidación de operaciones por compra venta de divisas \$ 256.2, liquidación de operaciones de capitales \$ 45.0 y pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 14.5.

#### Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4	-	29.4
Construcción	33.5	1.7	31.8
Mobiliario	7.5	2.6	4.9
Cómputo	23.4	10.8	12.6





Transporte	4.6	2.0	2.6
Adaptaciones y mejoras	7.4	2.9	4.6
<b>Total</b>	<b>105.8</b>	<b>19.9</b>	<b>86.0</b>

### **Inversiones permanentes**

El saldo de \$ 1.3 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN.

### **Impuesto diferido**

Se tiene reconocido un impuesto diferido neto de \$44.0 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar.

### **Otros activos**

El saldo de \$ 37.8 se integra como sigue

Pagos anticipados	0.2
Software	14.6
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	5.5
Seguros pagados por anticipado	0.4
Otros intangibles	17.1
<b>Total</b>	<b>37.8</b>



## Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 5,447.3, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 3,572.7 y depósitos a plazo \$ 1,874.6.

Concepto	1er. T 08	2do. T 08	3o. T 08	4to. T 08	1er. T 09	Tasa
Sin intereses M. N.	52.1	10.7	30.1	63.9	57.3	
Sin intereses DLS	42.6	48.6	41.2	47.6	67.5	
Cuenta Verde (con intereses)	2,788.90	2,803.90	2,869.3	3,317.0	3,418.2	7.3%
Chequera con intereses	30.6	51.7	53.1	52.5	29.7	0.8%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>2,914.20</b>	<b>2,914.90</b>	<b>2,993.8</b>	<b>3,480.9</b>	<b>3,572.7</b>	
Del público en general M. N.	1,137.90	1,223.00	1,455.2	1,743.9	1,853.0	7.7%
Del público en general DLS	57.4	42.8	18.7	21.1	21.6	1.0%
Mercado de dinero	260.2	0	-	-	-	
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>1,455.50</b>	<b>1,265.80</b>	<b>1,473.9</b>	<b>1,765.0</b>	<b>1,874.6</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>4,369.7</b>	<b>4,180.7</b>	<b>4,467.6</b>	<b>5,245.9</b>	<b>5,447.3</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	1,559.1	7.9%	2,272.6	6.2%
Largo plazo	150.2	7.9%	470.6	6.2%
<b>Suma</b>	<b>1,709.3</b>		<b>2,743.2</b>	
<b>Total</b>			<b>4,452.5</b>	

El saldo incluye préstamo en dólares .39 (\$ 4.3 M.N.). (2) El saldo incluye préstamo en dólares .12 (\$ 1.278 M.N.)  
Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.

El saldo de préstamos en M.N. se conforma de: FIRA \$2,712.7 a tasa promedio de 6.2%, NAFINSA \$ 1,691.7 a tasa promedio de 7.9% y BANCOMEXT \$ 7.6 a tasa promedio de 8.2%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$ 30.5 (2.6 Dólares) tasa 1.6% y NAFINSA por \$ 9.9 (0.7 Dólares) a tasa 2.9%.

#### Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2009 se tienen registrados como obligaciones \$ 191.1 integrados por:

Impuestos y aportaciones de seguridad social	9.8
Reserva para obligaciones laborales de retiro	5.9
Pagos de créditos por aplicar a cartera	1.4
Comisiones SIEBAN por pagar	29.3
Provisiones relacionadas al personal	11.8
Provisión de PTU	10.6
Aforos en Garantía	47.8
Provisiones diversas	74.2
IETU por pagar	0.3
<b>Total</b>	<b>191.1</b>



### Créditos diferidos

Al cierre de marzo de 2009, presenta un saldo de \$ 14.6, que corresponde a comisiones cobradas por devengar.

### Capital contable

Concepto	1er. T 08	2do. T 08	3o. T 08	4to. T 08	1er. T 09
Capital social	576.8	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	1.3	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	23.4	30.6	30.6	30.6	30.6
Resultado de ejercicios anteriores	103.5	96.3	96.3	96.3	149.4
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0.0	74.5	25.6	29.2	13.9
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	28.4	37.3	44.2	53.1	10.3
<b>Capital ganado</b>	<b>155.3</b>	<b>238.7</b>	<b>196.7</b>	<b>209.2</b>	<b>204.2</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>737.1</b>	<b>820.5</b>	<b>778.5</b>	<b>791.0</b>	<b>786.0</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.



#### IV.- Cómputo de capitalización

##### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m. n.	219	17.5
Operaciones con sobre tasa en m. n.	31	2.5
Operaciones con tasa real	0	-
Operaciones con tasa nominal m. e.	30	2.4
Operaciones con divisas	31	2.5
Operaciones con acciones y sobre acciones	276	22.1
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>587</b>	<b>47.0</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	54	4.3	229	18.3	0	0.0



De los acreditados en operaciones de crédito	3,199	255.9	145	11.6	70	5.6
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0.0	275	30.0	0	0.0
Inversiones permanentes y otros activos	112	8.9	0	0.0	0	0.0
<b>Requerimientos de capital por riesgos de crédito</b>	<b>3,365</b>	<b>269.2</b>	<b>649</b>	<b>59.9</b>	<b>70</b>	<b>5.6</b>

Activos en Riesgos de Mercado	587	47.0
Activos en Riesgos de Crédito	4,183	334.7
Activos por Riesgo Operacional	198	15.9
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>4,968</b>	<b>397.5</b>

### Capital neto

Capital básico	746.6
Capital complementario	35.0
<b>Capital neto</b>	<b>781.6</b>

### Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.0



Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	18.7
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	15.7
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.9
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	15.0
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	14.7

Con cifras al 28 de febrero 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 31 de marzo de 2009 (cifras en millones de pesos)

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio neto	3,226.4	0.4	1.3
Portafolio en directo	2,349.2	0.2	0.8

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

Al 31 de marzo, se cuenta con la siguiente posición a vencimiento (cifras en millones de pesos):

		Sensibilidad <sup>1</sup>	Estrés <sup>2</sup>
Valor económico	32.7	(0.2)	(12.3)

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.



Ingreso financiero	1.1	(0.0)	(0.7)
--------------------	-----	-------	-------

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2009 (cifras en millones de pesos)

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
6,457.9	90.5	137.8

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

Portafolio neto	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,226.4	34.1	251.6

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre de 2009 (cifras en millones de pesos)

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	2,349.1	0.2	0.04%
Directo (liquidez)	2,349.1	0.8	0.11%
Cartera crediticia total	6,564.9	140.1	18.03%

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al primer trimestre de 2009 (cifras en millones de pesos)



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	3.2
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.0
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	0.0
		<b>Total</b>	<b>4.2</b>
<b>Arrendadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	1.0
	<b>Pasivo</b>	Préstamos de bancos	3.2
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	0.0
		<b>Total</b>	<b>4.2</b>
<b>Banco en Operadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	2.5
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.2
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>3.7</b>
<b>Operadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	1.2
	<b>Pasivo</b>	Préstamo de bancos	2.5



	<b>Cuenta de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.0
		<b>Total</b>	<b>3.7</b>
<b>Banco en Grupo</b>	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.9
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	0.4
		<b>Total</b>	<b>1.3</b>
<b>Grupo en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	0.9
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	0.4
		<b>Total</b>	<b>1.3</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos de administración	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.0</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Otros productos	1.0
		<b>Total</b>	<b>1.0</b>

## VII. Eventos relevantes y subsecuentes

A partir del segundo trimestre la institución cambia su esquema de registro de las operaciones de reporte, de conformidad con lo establecido en criterio contable B-3 emitido por la CNBV el 14 de octubre de 2008.