



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

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Marzo de 2010

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-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10
Índice de morosidad	1.9%	2.5%	2.6%	1.9%	2.3%
Índice de cobertura de cartera	114.4%	101.1%	102.9%	115.2%	109.2%
Índice eficiencia operativa	3.3%	3.4%	3.3%	3.5%	3.0%
ROE	5.2%	2.6%	5.2%	7.4%	6.3%
ROA	0.4%	0.2%	0.4%	0.5%	0.5%
Índice de capitalización (1)=	18.7%	20.9%	20.7%	15.4%	16.3%
Índice de capitalización (2)=	15.7%	16.9%	16.2%	11.7%	11.3%
Índice de liquidez	37.0%	52.2%	55.6%	30.9%	29.5%
Índice MIN	0.8%	3.0%	2.3%	3.0%	0.79%

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 primer trimestre del año, el resultado presenta una utilidad de \$14.7, lo anterior representa un incremento del 42.7%, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, ocasionado principalmente por un incremento en el margen financiero así como en las comisiones netas (cobradas y pagadas). El banco continúa haciendo énfasis en una adecuada selección y autorización del crédito y mantiene una estricta política de control de gastos.

Margen financiero

Al cierre del primer trimestre de 2010 el margen financiero es de \$ 127.7 representando un 19.40% de incremento con respecto al mismo periodo del 2009, y un incremento del 12.4% 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	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	4o. T 09	Acum. 09	1er T 10
Intereses de cartera de crédito	208.2	179.0	154.0	186.1	727.3	205.9
Intereses provenientes de inversiones en valores	44.5	46.3	42.2	32.9	165.9	23.7
Intereses de disponibilidades	11.8	9.4	7.3	7.6	36.1	7.3
Comisiones a favor en operaciones de crédito	13.5	12.8	9.8	12.7	48.8	14.5
Otros	26.0	16.0	6.8	15.7	64.5	13.9
Total ingresos	304.0	263.5	220.1	255.0	1,042.6	265.3



Intereses por depósitos	95.8	83.3	76.0	80.6	335.7	76.4
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	77.7	59.9	32.7	40.8	211.1	46.2
Premios a cargo	23.2	15.3	(38)	(1.0)	0.0	0.0
Otros	0.4	1.4	52.9	21.0	75.7	15.0
Total egresos	197.0	159.9	124.2	141.4	622.5	137.6
Margen financiero	107.0	103.6	95.9	113.6	420.1	127.7
% de crecimiento (decremento)	5.9%	(3.2%)	(7.4%)	18.6%		12.4%

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	4o. T 09	Acum.09	1er. T 10
Créditos comerciales	180.9	160.1	137.3	165	643.3	179.6
Créditos a entidades financieras	26.2	18.2	15.7	19.9	80	25.1
Créditos al consumo	1.2	0.7	1	0.9	3.8	0.9
Créditos a la vivienda media	0	0	0	0.2	0.2	0.3
Total	208.3	179	154	186	727.3	205.9

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 09	2do. T09	3er. T 09	4o. T 09	Acum.09	1er. T 10
Créditos comerciales	13.5	12.7	9.8	12.7	48.7	14.5
Crédito a entidades financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0



Créditos a la vivienda	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0
Total	13.5	12.7	9.8	12.8	48.8	14.5

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al primer trimestre ascendieron a (\$ 2.9)

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	4o. T09	Acum.09	1er. T 10
Comisiones y tarifas cobradas	39.2	21.8	23.4	17.4	101.8	12.7
Comisiones y tarifas pagadas	26.3	12.2	8.1	11.0	57.6	15.6
Total	12.9	9.6	15.3	6.4	44.2	(2.9)

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 primer trimestre de 2010 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 23.1

Resultado	1er. T 09	2do. T 09	3er. T 09	4t. T 09	Acum.09	1er. T 10
Valuación a valor razonable	(7.0)	2.4	5.4	6.8	7.6	10.7
Compra venta de valores e instrumentos	15.7	3.9	0.3	1.2	21.1	1.2



Compra venta de divisas	5.4	5.8	12.0	15.4	38.6	11.2
Total intermediación	14.1	12.1	17.7	23.4	67.3	23.1

Otros ingresos de la operación

Representa la liberación de reservas crediticias calificadas de acreditados que mejoraron su calificación crediticia, así como por los servicios administrativos que se presta a otras empresas del grupo por un monto de \$1.4

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 09	2do T 09	3er. T 09	4o. T 09	Acum.09	1er. T 10	10 vs 09
De personal	50.7	46.6	45.7	45.3	188.3	50.8	0.2%
Administración y promoción	22.7	37.0	34.7	42.6	137.0	31.1	37.0%
Cuotas IPAB	9.8	11.2	9.1	11.0	41.1	11.1	13.3%
Amortización y depreciación	3.4	3.8	3.8	4.0	15.0	4.6	35.3%
Total	86.6	98.6	93.3	102.9	381.4	97.6	12.7%

Los gastos del primer trimestre de 2010 comparados contra el mismo periodo de 2009 muestran un incremento del 12.7%, y con relación al trimestre inmediato anterior una disminución del 5.1%.

Conforme a las modificaciones al criterio contable D-4 a partir del segundo trimestre de 2009 la Participación de los Trabajadores en las Utilidades causada y diferida se agrupa dentro de los gastos de administración y operación. La PTU causada para el primer trimestre de 2010 asciende a \$1.2 y proviene del resultado fiscal del ejercicio, este resultado así como un incremento en el pago de cuotas al IPAB, gastos de publicidad y remuneraciones al personal explican el incremento que se tiene respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior.



IETU causado

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única causado por un monto de \$1.9, provienen del resultado fiscal del ejercicio.

ISR diferido

Como parte de la materialización del Impuesto sobre la Renta Diferido se ha amortizado en el trimestre \$4.3

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

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
Ingresos (egresos) totales de la operación	53.3	14.4	38.7	(0.16)	106.2



1er T 2010	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	220.4		31.0	13.9	265.3
Gastos por intereses	(122.6)			(15.0)	(137.6)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(33.4)				(33.4)
Comisiones y tarifas cobradas	12.7				12.7
Comisiones y tarifas pagadas	(15.4)			(0.2)	(15.6)
Resultado por intermediación		23.1			23.1
Cancelación de excedentes de reservas preventivas	1.4				1.4
Ingresos (egresos) totales de la operación	63.1	23.1	31.0	(1.3)	115.9

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.	2.1	0.7	0.00	651.1	653.9
Disponibilidades en M.E.	0.3	157.4	(861.3)	818.1	114.5
Total	2.4	158.1	(861.3)	1,469.2	768.4



Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2010 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO, y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas, operaciones de reporto y fecha valor. Con relación a los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como “overnight”.

Cuentas de margen

A partir del mes de julio 2009 la institución inició operaciones derivadas (futuros), por lo que ha constituido un depósito con el banco liquidador que al cierre del primer trimestre asciende a \$0.8

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	1er. T 09	2do T 09	3er T 09	4o T 09	1er. T 10
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	814.6	401.6	939.9	180.9	781.4
Bonos IPAB	566.0	3.6	0.0	2.2	3.4
BREMS	7.1	100.1	0.0	0.0	0.0



Bonos tasa fija M	0.0	0.0	0.0	0.0	
PRVL	1,142.6	1,260.5	1,779.8	78.8	438.6
Bonos UMS	0.0	0.0	0.0	0.0	25.2
Bondes	583.3	124.6	53.8	22.7	59.9
Certificados bursátiles	54.1	234.7	227.0	48.9	102.6
Eurobonos	0.0	0.0	0.0	24.3	23.7
Acciones	7.4	10.0	38.5	25.8	53.1
Notas					6.2
Ventas fecha valor	(45.0)	(70.9)	0.0	0.0	0.0
Compras fecha valor	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Suma	3,130.1	2,064.2	3,039.0	383.6	1,494.1
Títulos para negociar restringidos					
(*Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes*		18.3	733.0	138.1	261.7
Sixbonds*		0.3	0.0	0.0	0.0
Bonos IPAB*		29.9	6.6	4.2	3.2
Bondes*		175.1	6.4	37.3	
Cebur*		16.2	14.9	0.0	47.4
PRLV*					452.7
Compras fecha valor		867.8	342.3	0.0	0.0
Suma		1,107.6	1,103.2	179.6	765.0



Total títulos para negociar		3,171.8	4,142.2	563.2	2,259.1
Títulos disponibles para la venta					
Acciones	102.9	155.2	213.5	197.9	249.5
Títulos conservados a vencimiento					
Bonos UMS	32.6	30.8	0.0	0.0	0.0
Nota estructurada	0.0	-	0.0	0.0	0.0
Total	3,265.6	3,357.8	4,355.7	761.1	2,508.6

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a marzo de 2010, van desde 1 y hasta 3,529 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	1er. T 10	Plazo (en días)
Títulos para negociar sin restricción		
Bicetes	781.4	De 1 y hasta 85
Bonos IPAB	3.4	De 1 y hasta 385
PRVL	438.8	De 1 y hasta 162
Bonos UMS	25.2	Hasta 3507
Bondes	59.9	Hasta 561
Certificados bursátiles	102.6	Hasta 3529
Eurobonos	23.7	Hasta 3507
Acciones	53.1	N/A



Notas	6.2	Hasta 1825
Suma	1,494.1	
Títulos para negociar restringidos		
(Otorgados como colaterales por reporto)		
Cetes	261.7	De 1 y hasta 26
Bonos IPAB	3.2	Hasta 334
Cebur	47.4	Hasta 5
PRLV	452.7	Hasta 6
Suma	765.0	
Total títulos para negociar	2,259.1	
Títulos disponibles para la venta		
Acciones	249.5	
Total	2,508.6	

Operaciones en reporto

A partir del mes de abril de 2009 la Institución implemento las modificaciones previstas en el boletín B-2 "Inversiones en valores" y B-3 "Operaciones de reporto" para su registro en resultados y balance presentando la posición activa y pasiva de las operaciones de reporto vigentes al cierre del trimestre. La suma de los efectos deudores se muestra en el activo y la suma de las posiciones acreedoras en el pasivo.

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1a 360 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:



	MONTO	PLAZO
DEUDORES POR REPORTO	956.5	
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA		
CETES	-	
BONOS IPAB	674.9	Hasta 5
BONDES	150.4	Hasta 5
CEBUR M	1.6	Hasta 8
BONOS GUB TF	100.2	Hasta 5
PRLV	30.0	Hasta 5
SUMA	957.1	
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
BONO IPAB	108.2	Hasta 5
CETES		
BONDES		
CEBUR	1.5	Hasta 8
SUMA	109.7	
NETO	846.8	
ACREEDORES POR REPORTO	764.9	
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA		
CETES	261.7	Hasta 27
SIXBONDES		



BONO IPAB	3.2	Hasta 334
BONDES		
CEBUR	47.4	Hasta 5
PRLV	452.7	Hasta 6
SUMA	765.0	
DEUDORES POR REPORTO NETO	846.8	
ACREEDORES POR REPORTO NETO	764.9	
POSICION DE REPORTOS	81.9	
DEUDORES POR REPORTO NETO	846.8	
ACREEDORES POR REPORTO NETO	764.9	
POSICION DE REPORTOS	81.9	

En el último trimestre de 2009 se realizaron operaciones derivadas, futuros de tasas con fines de cobertura, que al cierre del primer trimestre de 2010 se cuenta la siguiente posición:

INDICES	VALOR NOCIONAL	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR LIBROS
IP	4,275.7	1.5	4,277.2

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$4.3



Cartera

Al primer trimestre de 2010, la cartera de crédito asciende a \$ 8,718.5 la cual incluye avales otorgados por la Institución por un monto de \$68.2, misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	7,359.0	193.6	175.5	7,377.2
Cartera de entidades financieras	1,275.5	0.8	7.8	1,268.6
Cartera de consumo	32.9	0.5	0.6	32.8
Cartera de hipotecario	9.3	0.0	0.1	9.2
Avales otorgados	68.2		0.3	67.8
Reservas adicionales			28.5	(28.5)
Total M. N.	8,744.9	194.9	212.7	8,727.1
Tipo de crédito (Dólares)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	5.1	(0.0)	0.0	5.1
Total dólares	5.1	(0.0)	0.0	5.1
Total cartera de crédito	8,750.1	194.9	212.8	8,732.2
(-) intereses cobrados por anticipado	(13.7)			(13.7)
Total cartera de crédito neta	8,736.4	194.9	212.8	8,718.5



	Cartera vencida	Reserva	% cobertura
Total	194.9	212.8	109.2%

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

La cartera vencida se incremento respecto al trimestre anterior en \$27.3 como se muestra a continuación

Tipo de crédito	2do. T 09	3er. T 09	4to. T 09	1er T10	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	55.8	66.4	72.8	77.5	4.7	(2.5)	0.0	7.2
Cuenta corriente	82.7	74.0	72.5	86.1	13.6	(14.8)	0.0	28.5
Factoraje con recurso	11.5	7.8	5.4	11.5	6.1	(0.3)	0.0	6.5
Factoraje sin recurso	6.4	10.9	16.9	19.8	2.9	(2.4)	0.0	5.3
Total	156.4	159.1	167.6	194.9	27.3	(20.0)	0.0	47.5

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	9.5
De 31 a 89 días de vencido	32.6
De 90 a 179 días de vencido	28.5



De 180 a 365 días de vencido	46.5
Mayor a 365 días	77.8
Total	194.9

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 31 de marzo de 2010 son:

	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	8,945.0	2.06%	184.3

**Total de cartera de crédito misma que incluye \$68.2 de avales otorgados, que deben calificarse.

La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
Cartera total	8,945.0	100.0%	184.3
A-1	6,341.8	70.9%	31.6
A-2	1,593.0	17.8%	15.7
B-1	394.6	4.4%	10.9
B-2	318.0	3.6%	25.0
B-3	128.6	1.4%	17.9
C-1	69.1	0.8%	24.8
C-2	62.0	0.7%	24.7
D	32.5	0.4%	28.3
E	5.4	0.2%	5.4



Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 4.9, A-2 \$ 0.2, B-1 \$0, B-2 \$0, B-3 \$0., C-1 \$0, C-2 \$0, D \$0 y les corresponde reserva de \$ 0.03

Al cierre del primer trimestre y de acuerdo a la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$ 184.3 No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 212.8, lo que representa un 15.5% de reservas adicionales, esto último con base en lo estipulado en los párrafos 61 y 62 del Boletín B-6 vigente.

El porcentaje de concentración total de la cartera (incluye aval otorgado por \$ 68.2) por actividad económica al 31 de marzo de 2010 es:

Actividad económica	Importe	%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	152.3	1.7%
Administración pública y defensa	447.0	5.0%
Agricultura	655.8	7.3%
Azúcar y sus derivados	144.2	1.6%
Comercio	2,666.2	29.9%
Construcción	540.0	6.0%
Ganadería	361.6	4.0%
Otros	1,434.0	16.1%
Servicios financieros	1,287.6	14.4%
Servicios profesionales	700.2	7.8%
Transporte y almacenaje	556.1	6.2%
Total	8,945.0	100.0%



Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre del año el saldo es de \$ 69.3 y se integra de la siguiente forma: préstamos a empleados \$ 5.5, comisiones y pago a proveedores por servicios en proceso, \$11.1 y colaterales entregados en efectivo e inversiones por liquidar por \$ 52.7

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4		29.4
Construcción	33.5	3.3	30.2
Mobiliario	9.2	3.5	5.7
Cómputo	33.0	16.3	16.7
Transporte	3.2	1.4	1.8
Adaptaciones y mejoras	12.3	3.6	8.7
Total	120.6	28.1	92.5

Inversiones permanentes

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

Otros activos

El saldo de \$42.4 se integra como sigue:



Pagos anticipados	10.0
Software	17.4
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	7.4
Seguros pagados por anticipado	0.4
Otros intangibles	2.2
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	1.5
Otros cargos diferidos	3.5
Total	42.4

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 6,765.0, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 4,685.0 y depósitos a plazo \$ 2,080.0

Concepto	1er T 09	2do T 09	3er T 09	4o T 09	1er T 10	Tasa
Sin intereses M. N.	57.3	37.7	64.7	82.0	127.3	
Sin intereses DLS	67.5	99.7	93.3	97.5	52.2	
Cuenta Verde (con intereses)	3,418.2	3,890.5	3,915.2	4,581.6	4,444.3	4.7%
Chequera con intereses	29.7	42.6	27.1	48.3	61.2	0.7%
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,572.7	4,070.5	4,100.3	4,809.4	4,685.0	
Del público en general M. N.	1,833.0	2,109.6	2,287.2	2,049.3	2,042.7	4.8%
Del público en general DLS	41.6	32.6	46.1	46.1	37.3	1.0%
Mercado de dinero	-	-	-	-		



Depósitos a plazo	1,874.6	2,142.2	2,333.3	2,095.4	2,080.0	
Total captación tradicional	5,447.3	6,212.7	6,433.6	6,904.8	6,765.0	4.5%

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	1,259.3	5.9%	2,372.9	3.9%
Largo plazo	100.2	5.9%	621.1	3.9%
Suma	1,359.5		2,994.0	
Total			4,353.5	

El saldo de préstamos en M. N. se conforma de: FIRA \$2,994.0 a tasa promedio de 3.9% y NAFINSA \$1,356.3 a tasa promedio de 5.9%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$0.0 (0.0 Dólares) tasa 0.0% y NAFINSA por \$3.3 (0.3 Dólares) a tasa 1.8%.

Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2010 se tienen registrados como obligaciones \$138.2 integrados por:



Impuestos y aportaciones de seguridad social	9.6
Provisión de PTU	4.1
Aforos en Garantía	44.8
Reserva para obligaciones laborales de retiro	7.8
Provisiones relacionadas al personal	11.2
Pagos de créditos por aplicar a cartera	0.3
Comisiones SIEBAN por pagar	3.0
Compra venta de divisas por liquidar	0.0
Provisiones diversas	57.4
IETU por pagar	-
Total	138.2

Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$4.9 derivado del efecto que tendrá en el ISR la utilidad por plusvalía de las acciones de la Bolsa Mexicana de Valores que el banco tiene registradas como instrumentos disponibles para la venta.

Créditos diferidos

Al cierre de marzo de 2010, presenta un saldo de \$ 19.0, que corresponde a comisiones cobradas por devengar.



Capital contable

Concepto	1er T 09	2do T 09	3er T 09	4o T 09	1er T 10
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
Capital contribuido	581.8	581.8	581.8	581.8	581.8
Reservas de capital	30.6	35.9	35.9	36	36.0
Resultado de ejercicios anteriores	149.4	144.1	144.1	144.1	186.3
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	13.9	51.5	93.5	82.2	115.9
Resultado del ejercicio	10.3	15.6	26.4	42.2	14.7
Capital ganado	204.2	247.1	299.9	304.5	352.9
Total capital contable	786	828.9	881.7	886.3	934.7

(1) Con el propósito de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en la NIF B-10, el saldo de la cuenta de exceso o insuficiencia se aplicó contra la cuenta de resultados de ejercicios anteriores a partir del ejercicio 2008.

Flujos de efectivo

La cifra correspondiente a impuestos a la utilidad requirió de flujos de efectivo y se muestra en el rubro de actividades de operación en el Estado de flujos de efectivo, asimismo, la institución ha establecido una política de mantener un mínimo de liquidez que al cierre del tercer trimestre asciende a \$2,640.2

Al tercer trimestre los flujos segmentados fueron como sigue:



Actividades de operación	(45.7)
Actividades de inversión	(6.5)
Actividades de financiamiento	0.0

IV.- Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	723.7	57.9
Operaciones con sobre tasa en m.n.	9.5	0.8
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	41.5	3.3
Operaciones con divisas	120.1	9.6
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,162.7	93.0
Activos en riesgo de mercado	2,057.5	164.6



Concepto	Activos ponderados al 100%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 20%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 50%	Requerimiento de capital
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0	0	0	0	0	0
De los emisores de títulos de deuda en posición	47.8	3.8	194.2	15.5	0.0	0.0
De los acreditados en operaciones de crédito	4,809.9	384.8	221.5	17.7	5.0	0.4
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0.0	444.2	35.5	0.0	0.0
Inversiones permanentes y otros activos	117.4	9.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Requerimientos de capital por riesgos de crédito	4,975	398.0	860.1	68.8	5.0	0.4

Activos en Riesgos de Mercado	2,057.5	164.6
Activos en Riesgos de Crédito	5,840.2	467.2
Activos por Riesgo Operacional	504.9	40.4
Activos en Riesgo Totales	8,402.6	672.2



Capital neto

Capital básico	903.6
Capital complementario	47.3
Capital neto	950.9

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.4
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	16.3
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	11.3
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.3
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	10.8
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	11.0

Con cifras al 31 de diciembre 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. 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
- Operaciones en reporto
- Emisión de papel
- Portafolio de mercado de dinero
- 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. Análisis Cuantitativo

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2010

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	2,521	1	5
Capitales	53	1	4
Divisas	80	1	3
Derivados	(1)	0	1
Mercado de dinero	2,389	1	3

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(0)	1	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	1	0
Derivados	0	0	0
Mercado de dinero	(0)	0	0



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 31 de marzo, 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	(90.23%)	(89.57%)

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2010

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
8,811	153	222

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,521	27	185



Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre del 2010

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	2,027	1	0.09%
Directo (liquidez)	2,027	3	0.28%
Cartera crediticia total	8,570	223	23.50%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al primer trimestre de 2010

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	130.0	
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.5	
	Cuentas de resultados		Ingresos por intereses	2.0
			Otros productos	0.3
			Gastos por intereses	0.1
			Total	133.9
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.5	
	Pasivo	Préstamos de bancos	130.0	
	Cuentas de resultados		Gastos por intereses	2.0
			Gastos de administración	0.3
			Ingresos por intereses	0.1
			Total	133.9
Banco en Operadora	Activo	Cartera de crédito	2.5	
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.5	
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0	
		Total	3.0	
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.5	
	Pasivo	Préstamo de bancos	2.5	



	Cuenta de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Total	3.0
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.5
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	
		Gastos de administración	0.3
		Total	1.8
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.5
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	
		Otros productos	0.3
		Total	1.8
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	1.3
		Total	1.3
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	1.3
		Total	1.3

VII. Eventos relevantes y subsecuentes

Durante el primer trimestre de 2010 no ocurrieron eventos relevantes que deban revelarse.