



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

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Marzo 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	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11
Índice de morosidad	2.3%	2.1%	2.4%	1.9%	1.8%
Índice de cobertura de cartera	109.2%	109.2%	105.2%	120.8%	111.0%
Índice eficiencia operativa	3.0%	3.3%	3.2%	2.9%	3.1%
ROE	6.3%	6.1%	6.7%	16.6%	9.0%
ROA	0.5%	0.5%	0.5%	1.3%	0.8%
Índice de capitalización (1)=	16.3%	18.9%	24.5%	25.3%	26.8%
Índice de capitalización (2)=	11.3%	14.0%	17.9%	18.6%	19.2%
Índice de liquidez	29.5%	34.1%	31.5%	31.4%	23.7%
Índice MIN	3.2%	4.0%	4.2%	2.6%	4.2%

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, la utilidad neta alcanzó \$ 25.8 mostrando un incremento del 75.5%, respecto del mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho aumento, se observa principalmente en el margen financiero ajustado por riesgos crediticios, derivado de una menor creación de reservas de crédito en este período. Este resultado se asocia con el énfasis del Banco en una adecuada selección y autorización del crédito.

Margen financiero

Al cierre del primer trimestre de 2011 el margen financiero es de \$ 123.5 representando un 3.4% de decremento con respecto al mismo periodo del 2010, y un decremento del 4.5% contra el trimestre anterior. La tendencia observada en este trimestre se debe en buena medida a los resultados de la cartera de crédito, portafolio de inversiones en valores y mercado de dinero, adicionalmente la Institución redujo su exposición en sectores considerados vulnerables manteniendo posiciones conservadoras.

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er T 10	2do T 10	3er T 10	4to T 10	Acum. 10	1er T 11	Acum. 11
Intereses de cartera de crédito	205.9	212.7	211.6	210.0	840.2	202.5	202.5
Intereses provenientes de inversiones en valores	23.7	29.3	24.2	20.0	97.2	18.9	18.9
Intereses de disponibilidades	7.3	7.3	7.3	7.3	29.2	6.8	6.8
Comisiones a favor en operaciones de crédito	14.5	13.0	13.7	11.2	52.4	11.8	11.8
Otros	13.9	22.2	34.0	19.2	89.3	12.6	12.6
Total ingresos	265.3	284.5	290.8	267.7	1,108.3	252.6	252.6
Intereses por depósitos	76.4	76.8	79.9	69.3	302.4	70.0	70.0



Intereses a cargo por préstamos interbancarios	46.2	49.8	49.0	42.1	187.1	42.4	42.4
Intereses por obligaciones subordinadas	0.0	0.0	1.4	7.6	9.0	7.4	7.4
Otros	15.0	14.4	16.0	19.4	64.7	9.2	9.2
Total egresos	137.5	141.0	146.3	138.4	563.2	129.0	129.0
Margen financiero	127.8	143.5	144.5	129.3	545.1	123.6	123.6
% de crecimiento (decremento)	12.4%	12.4%	0.7%	(10.5%)		(3.3%)	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	Acum.11
Créditos comerciales	179.6	186.7	184.2	179.1	729.6	176.0	176.0
Créditos a entidades financieras	25.1	24.9	26.3	29.6	105.9	25.2	25.2
Créditos al consumo	0.9	0.8	0.8	1.0	3.5	1.0	1.0
Créditos a la vivienda media	0.3	0.3	0.3	0.3	1.2	0.3	0.3
Total	205.9	212.7	211.6	210.0	840.2	202.5	202.5



Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 10	2o. T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	Acum.11
Créditos comerciales	14.5	13.0	13.7	11.2	52.4	11.8	11.8
Crédito a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	-	-
Total	14.5	13.0	13.7	11.2	52.4	11.8	11.8

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas acumuladas al segundo trimestre ascendieron a (\$ 5.5)

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	Acum.11
Comisiones y tarifas cobradas	12.7	13.0	16.3	33.1	75.1	13.7	13.7
Comisiones y tarifas pagadas	15.6	15.9	16.1	19.7	67.2	13.8	13.8
Total	(2.9)	(2.9)	0.2	13.4	7.9	(0.1)	(0.1)

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 primer trimestre de 2011 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 1.4 originado en gran medida por las condiciones adversas que sufrieron los mercados al inicio de este ejercicio.

Resultado	1er. T 10	2do. T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	Acum.11
Valuación a valor razonable	10.7	(15.4)	(2.6)	12.5	5.2	(0.6)	(0.6)
Compra venta de valores e instrumentos	1.2	12.6	(0.3)	(18.6)	(5.1)	(5.0)	(5.0)
Compra venta de divisas	11.2	6.7	8.7	7.0	33.6	7.0	7.0
Total intermediación	23.1	3.9	5.8	0.9	33.7	1.4	1.4

Otros ingresos de la operación

Representa la liberación de reservas crediticias calificadas de acreditados que mejoraron su calificación crediticia \$4.4, así como por recuperaciones de cartera castigada por \$3.3 además de cobros de servicios administrativos por \$4.8. Asimismo, se ha creado una reserva para bienes adjudicados de (\$1.1)

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)



Concepto	1er. T 10	2do T 10	3er. T 10	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	Acum.11	11 vs 10
De personal	50.8	52.4	48.3	47.9	199.4	49.6	49.6	(2.4%)
Administración y promoción	31.1	37.0	39.2	32.3	139.6	35.2	35.2	13.2%
Cuotas IPAB	11.1	11.4	11.7	6.5	40.7	7.4	7.4	(33.3%)
Amortización y depreciación	4.6	4.3	4.5	4.6	18.0	4.6	4.6	0.0%
Total	97.6	105.1	103.7	91.3	397.7	96.8	96.8	(0.8%)

Los gastos del primer trimestre de 2011 comparados contra el mismo periodo de 2010 muestran un decremento del 0.8%, y con relación al trimestre inmediato anterior un crecimiento del 6.0%, lo cual se explica por un incremento en el pago de cuotas al IPAB, gastos de publicidad y remuneraciones al personal.

IETU causado

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única causado por un monto de \$ 2.0, 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 \$ 2.6



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

1er T 2011	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	202.5		25.7	12.6	240.8
Comisiones de crédito	11.8				11.8
Gastos por intereses	(116.2)		(12.8)		(129)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(9.2)				(9.2)
Comisiones y tarifas cobradas	13.7				13.7
Comisiones y tarifas pagadas	(13.8)			0	(13.8)
Resultado por intermediación		1.4			1.4
Otros				11.4	11.4
Ingresos (egresos) totales de la operación	88.8	1.4	12.9	24.0	127.1

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.	1.6	0.3	0.00	621.3	623.3



Disponibilidades en M.E.	0.3	46.3	(1,025.3)	1,118.2	139.5
Total	1.9	46.6	(1,025.3)	1,739.5	762.8

Las disponibilidades restringidas al primer 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 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

Al cierre del primer trimestre de 2011 se tiene constituido un depósito con el banco liquidador de \$2.4 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.

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 10	2do T 10	3er T 10	4do T 10	1er T 11
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	781.4	2,403.8	1,250.8	264.2	163.3
Bonos IPAB	3.4	0.0	0.0	470.8	231.4
Bonos tasa fija M	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PRLV	438.8	142.0	375.3	847.4	496.0
Bonos UMS	25.2	27.5	28.7	26.5	25.1
Bondes	59.9	0.0	0.0	0.0	148.0
Certificados bursátiles	102.6	61.6	88.2	31.0	0.9
Eurobonos	23.7	24.7	25.8	24.5	24.0
Acciones	53.1	15.7	21.8	65.4	35.1
Notas	6.2	6.3	6.5	6.7	6.5
Suma	1,494.1	2,681.6	1,797.1	1,736.5	1,130.2
Títulos para negociar restringidos					
(*Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes*	261.7	105.7	230.9	330.5	0.0
Bonos IPAB*	3.2	3.1	3.2	9.0	0.0
Bondes*	0.0	0.0	0.0	0.0	101.8
Cebur*	47.4	48.4	14.8	50.1	80.1



PRLV*	452.7	0.0	231.1	74.1	25.7
Compras fecha valor (Deuda gubernamental)	0.0	0.0	0.0	0.0	99.1
Suma	765.0	157.2	480.0	463.7	306.6
Total títulos para negociar	2,259.1	2,838.8	2,277.1	2,200.2	1,436.9
Títulos disponibles para la venta					
Acciones	249.5	256.8	269.0	329.5	318.0
Títulos conservados a vencimiento					
Total	2,508.6	3,095.6	2,546.1	2,529.7	1,754.9

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a marzo de 2011, van desde 1 y hasta 3,212 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	1er. T 11	Plazo (en días)
Títulos para negociar sin restricción		
Bicetes	163.3	De 7 y hasta 175
Bonos IPAB	231.4	De 7 y hasta 917
PRVL	496.0	De 42 y hasta ,589
Bonos UMS	25.1	Hasta 3,212
Bondes	148.0	De 791 y hasta 10
Certificados bursátiles	0.9	De 266 y hasta 365
Eurobonos	24.0	Hasta 3,142



Acciones	35.1	N/A
Notas	6.5	Hasta 1,460
Suma	1,130.2	
Títulos para negociar restringidos		
(Otorgados como colaterales por reporto)		
Bondes	101.8	De 1 y Hasta 360
Cebur	80.1	Hasta 1
PRLV	25.7	Hasta 1
Compras fecha valor	99.1	Hasta 1
Suma	306.6	
Total títulos para negociar	1,436.9	
Títulos disponibles para la venta		
Acciones	318.0	
Total	1,754.9	

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 REPORTEO	1,700.0	
COLATERALES RECIBIDOS EN GARANTIA		
BONOS IPAB	800.0	Hasta 1
BONDES	820.0	Hasta 1
PRLV	80.0	Hasta 1
SUMA	1,700.0	
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
BONDES	63.0	
SUMA	63.0	
NETO	1,637.0	
ACREEDORES POR REPORTEO	207.5	
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTÍA		
BONDES	101.8	
CEBUR	80.0	Hasta 28
PRLV	25.7	Hasta 1



SUMA	207.5	
DEUDORES POR REPORTO NETO	1,637.0	
ACREEDORES POR REPORTO NETO	207.5	
POSICION DE REPORTOS	1,429.5	

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

INDICES	VALOR NOCIONAL	PLUSVALIA (MINUSVALIA)	VALOR LIBROS
TIIE28	1,985.9	1.2	1,987.2

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$ 2.1



Cartera

Al primer trimestre de 2011, la cartera de crédito asciende a \$ 8,325.2 misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	6,376.1	146.0	137.9	6,384.3
Cartera de entidades financieras	1,215.7	3.5	7.9	1,211.3
Cartera de entidades gubernamentales	697.0		10.5	686.5
Cartera de consumo	42.6	0.0	0.2	42.3
Cartera de hipotecario	8.2	0.0	0.1	8.1
Avales otorgados	0.0		0.2	(0.2)
Reservas adicionales			10.4	(10.4)
Total M. N.	8,339.6	149.6	167.1	8,322.1
Tipo de crédito (Dólares)*	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	15.7	1.7	0.7	16.6
Total dólares	15.7	1.7	0.7	16.6
Total cartera de crédito	8,355.3	151.2	167.8	8,338.7
(-) intereses cobrados por anticipado	(13.5)			(13.5)
Total cartera de crédito neta ⁽¹⁾	8,341.8	151.2	167.8	8,325.2

* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$11.9084

(1) Saldo de la cartera de crédito al 31 de marzo

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



La cartera vencida disminuyo respecto al trimestre anterior en (\$ 14.3) como se muestra a continuación:

Movimientos de Cartera vencida	1er T10	2doT10	3er T10	4To T10	1er T11	Variación	DISM	QUITAS	ENTRADAS
Simple	77.5	78.1	90.1	77.9	67.7	(10.3)	(23.1)	0.0	12.9
Cuenta Corriente	86.1	69.6	90.9	50.9	42.3	(8.6)	(16.2)	0.0	7.5
Factoraje	31.3	30.0	28.2	36.6	41.2	4.6	(1.9)	0.0	6.5
Total	194.9	177.7	209.7	165.5	151.2	(14.3)	(41.2)	0.0	26.9

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	4.6
De 31 a 89 días de vencido	9.3
De 90 a 179 días de vencido	20.4
De 180 a 365 días de vencido	61.9
Mayor a 365 días	55.0
Total	151.2

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 31 de marzo de 2011 son:

	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	8,506.4	2.3%	157.3

**Total de reservas incluye \$0.2 que corresponde a los avales otorgados, mismos que deben calificarse y reservar.



La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
Cartera total	8,506.4	100.0%	157.3
A-1	6,540.0	76.9%	32.6
A-2	1,143.4	13.4%	11.2
B-1	364.7	4.3%	9.3
B-2	184.6	2.2%	10.4
B-3	126.3	1.5%	16.5
C-1	17.0	0.2%	4.8
C-2	91.9	1.1%	36.7
D	10.5	0.1%	7.6
E	28.0	0.3%	28.0

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 13.5, A-2 \$ 0.0, B-1 \$0, B-2 \$0.0, B-3 \$3.0, C-1 \$0.8, C-2 \$0, D \$0 y les corresponde reserva de \$ 0.7

Al cierre del primer trimestre y de acuerdo con la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$ 157.3. No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 167.8, lo que representa un 6.7% 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 por actividad económica al 31 de marzo de 2011 es:



Actividad económica	Importe	%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	159.1	1.9%
Administración pública y Defensa	387.2	4.6%
Agricultura	842.8	9.9%
Aserradero triplay	4.5	0.1%
Azúcar y sus derivado	172.9	2.0%
Comercio	2,109.9	24.8%
Comunicaciones	194.2	2.3%
Construcción	640.9	7.5%
Ganadería	383.3	4.5%
Otras industrias manufactureras	4.0	0.0%
Otros	765.7	9.0%
Productos de plástico	88.8	1.0%
Servicios financieros	1,454.5	17.1%
Servicios médicos	33.7	0.4%
Servicios profesionales	900.3	10.6%
Transporte y almacenaje	364.6	4.3%
Total	8,506.4	100%

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre del año el saldo es de \$ 23.1 integrado de la siguiente forma: préstamos a empleados \$ 6.7, comisiones y pago a proveedores por servicios en proceso, \$14.3 y colaterales entregados en efectivo e inversiones por liquidar por \$ 2.1



Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4	0	29.4
Construcción	33.5	5.0	28.5
Mobiliario	12.4	4.5	8.0
Cómputo	34.7	18.3	16.5
Transporte	3.0	1.8	1.3
Adaptaciones y mejoras	10.6	4.3	6.3
Otros Inm. Maq. y equipo	0.5	0	0.5
Total	124.3	33.9	90.4

Inversiones permanentes

El saldo de \$ 1.4 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN,

Otros activos

El saldo de \$ 75.7 se integra como sigue:

Pagos anticipados	32.7
Software	17.7
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	9.2



Seguros pagados por anticipado	1.7
Otros intangibles	2.4
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	1.5
Otros cargos diferidos	10.5
Total	75.7

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 6,865.7, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 4,454.3 y depósitos a plazo \$ 2,411.4

Concepto	1er T 10	2o T 10	3er T 10	4o T 10	1er T 11	Tasa
Sin intereses M. N.	127.3	178.4	109.0	103.2	97.8	0.0%
Sin intereses DLS	52.2	83.3	61.8	68.7	71.7	0.0%
Cuenta Verde (con intereses)	4,444.3	4,529.1	4,462.9	4,306.1	4,217.0	4.3%
Chequera con intereses	61.2	38.2	55.3	47.2	33.9	0.8%
Cuenta 360			1.7	22.5	33.9	3.8%
Depósitos de exigibilidad inmediata	4,685.0	4,829.0	4,690.7	4,547.8	4,454.3	4.3%



Del público en general M. N.	2,042.7	2,227.5	2,148.7	2,065.1	2,306.9	4.7%
Del público en general DLS	37.3	9.7	41.9	34.0	104.6	0.5%
Mercado de dinero	0.0	101.0	102.3	0.0	0.0	0.0%
Depósitos a plazo	2,080.0	2,338.2	2,292.8	2,099.0	2,411.4	4.7%
Total captación tradicional	6,765.0	7,167.2	6,983.5	6,646.8	6,865.7	4.4%

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	1,029.5	4.5%	1,908.0	4.6%
Largo plazo	158.1	4.5%	671.9	4.6%
Suma	1,187.6		2,579.9	
Total			3,767.5	

El saldo de préstamos en M. N. se conforma de: FIRA \$ 2,572.4 a tasa promedio de 3.8% y NAFINSA \$ 1,185.4 a tasa promedio de 6.3%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$7.5 (0.6 Dólares) y NAFINSA por \$2.2 (0.2 Dólares) con tasa promedio ponderada de 2.1%.

Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2011 se tienen registrados como obligaciones \$293.7 integrados por:

Impuestos y aportaciones de seguridad social	10.3
Provisión de PTU	1.0
Aforos en Garantía	35.6
Reserva para obligaciones laborales de retiro	9.4
Provisiones relacionadas al personal	4.6
Pagos de créditos por aplicar a cartera	0.8



Comisiones SIEBAN por pagar	1.3
Compra venta de divisas por liquidar	191.5
Provisiones diversas	39.2
IETU por pagar	0
Total	293.7

Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$ 25.2 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 marzo de 2011, presenta un saldo de \$ 21.6, que corresponde a comisiones e intereses cobrados por devengar.

Capital contable

Concepto	1er T 10	2o T 10	3er T 10	4o T 10	1er T 11
Capital social	578.1	608.1	608.1	611.9	611.9
Prima en venta de acciones	3.7	33.7	33.7	37.4	37.4
Aportaciones futuros incrementos de capital	0.0	7.5	7.5	0.0	0.0
Capital contribuido	581.8	649.3	649.3	649.3	649.3
Reservas de capital	36.0	40.2	40.2	40.2	40.2
Resultado de ejercicios anteriores	186.3	182.1	182.1	182.1	271.1



Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	115.9	118.4	126.8	169.2	164.0
Resultado del ejercicio	14.7	29.7	46.3	89.1	25.8
Capital ganado	352.9	370.4	395.4	480.6	501.1
Total capital contable	934.7	1,019.7	1,044.7	1,129.9	1,150.4

IV.- Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	191.2	15.3
Operaciones con sobre tasa en m.n.	44.9	3.6
Operaciones con tasa real	0.0	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	35.7	2.9
Operaciones con divisas	36.8	2.9
Operaciones con acciones y sobre acciones	977.5	78.2
Activos en riesgo de mercado	1,286.1	102.9



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	110.9	8.9	0.0	0.0	0.0	0.0
De los acreditados en operaciones de crédito	4,661.1	392.0	147.1	11.8	92.1	7.4
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0.0	0.0	90.4	7.2	0.0	0.0
Inversiones permanentes y otros activos	90.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Requerimientos de capital por riesgos de crédito	4,862.4	389.0	237.5	19.0	92.1	7.4

Activos en Riesgos de Mercado	1,286.1	102.9
Activos en Riesgos de Crédito	5,564.6	445.2
Activos por Riesgo Operacional	891.9	71.3
Activos en Riesgo Totales	7,742.6	619.4



Capital neto

Capital básico	1,095.3
Capital complementario	394.0
Capital neto	1,489.3

Coeficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.4
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	26.8
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	19.2
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.8
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	14.2
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	19.2

Con cifras al 31 de marzo 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: (Cifras en miles)

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 31 de marzo de 2011

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
------------	------------	---------	---------------------



Portafolio global	2,875	3	9
Capitales	349	3	10
Divisas	-25	0	1
Derivados	-1	0	0
Mercado de dinero	2,553	1	2

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	0	0	0
Capitales	0	0	0
Divisas	0	0	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	(91.10%)	(89.58%)



Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2011

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
8,519	137	194

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,875	6	200

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

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	1,590	1	0.04%
Directo (liquidez)	1,590	2	0.13%
Cartera crediticia total	8,555	200	13.25%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al primer 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	
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	149.6	
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.2	
	Cuentas de resultados		Ingresos por intereses	6.7
			Otros productos	2.4
		Gastos por intereses	0.4	
		Comisiones cobradas	0.2	
		Total	160.5	
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.2	
	Pasivo	Préstamos de bancos	149.6	
	Cuentas de resultados		Gastos por intereses	6.7
			Gastos de administración	2.4
		Comisiones pagadas	0.2	
		Ingresos por intereses	0.4	
		Total	160.5	
Banco en Operadora	Activo	Cartera de crédito	0.0	
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.6	



	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Total	0.7
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.6
	Pasivo	Préstamo de bancos	0.0
	Cuenta de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Total	0.7
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Gastos de administración	0.9
		Total	4.0
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	3.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Otros productos	0.9
		Total	4.0
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	4.0
		Total	4.0
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	4.0
		Total	4.0