



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

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Marzo de 2012

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-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12
Índice de morosidad	1.8%	1.6%	1.3%	1.4%	1.4%
Índice de cobertura de cartera	111.0%	126.0%	126.0%	123.5%	107.6%
Índice eficiencia operativa	3.1%	3.1%	3.3%	3.1%	2.9%
ROE	9.0%	8.2%	8.9%	12.6%	9.5%
ROA	0.8%	0.7%	0.8%	1.0%	0.7%
Índice de capitalización (1)=	26.8%	28.8%	22.5%	24.5%	24.4%
Índice de capitalización (2)=	19.2%	19.9%	16.0%	16.2%	16.5%
Índice de liquidez	23.7%	23.9%	34.4%	51.6%	73.6%
Índice MIN	4.2%	3.8%	3.5%	3.5%	2.9%

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 \$ 29.2 mostrando un incremento del 13.2%, respecto del mismo periodo del ejercicio anterior que fue de \$25.8. Dicho aumento, se observa principalmente en resultado por intermediación originado por las operaciones en los mercados de capitales y Derivados, así como de cancelaciones de excedentes de reservas preventivas y a la recuperación de cartera previamente aplicada contra la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Margen financiero

Al cierre del primer trimestre de 2012, el margen financiero es de \$146.5 representando un incremento de 18.5%, con respecto al mismo periodo del 2011. 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 11	2do T 11	3er T 11	4to T 11	Acum. 11	1er T 12
Intereses de cartera de crédito	202.5	203.5	212.8	232.0	850.8	230.3
Intereses provenientes de inversiones en valores	18.9	19.7	25.9	47.0	111.5	77.9
Intereses de disponibilidades	6.8	6.9	6.8	6.9	27.4	6.7
Comisiones a favor en operaciones de crédito	11.8	14.7	15.9	11.8	54.2	13.2
Otros (Premios pagados por reporto)	12.6	28.7	20.8	5.7	67.8	4.8



Total ingresos	252.6	273.5	282.2	303.4	1,111.8	332.9
Intereses por depósitos	70.0	77.2	80.2	85.7	313.1	87.8
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	42.4	40.8	39.6	34.3	157.1	38.2
Intereses por obligaciones subordinadas	7.4	7.5	7.6	7.5	30.0	7.5
Otros	9.2	7.2	13.8	33.9	64.1	53.0
Total egresos	129.0	132.7	141.2	161.4	564.3	186.4
Margen financiero	123.6	140.8	141.0	142.0	547.4	146.5
% de crecimiento (decremento)	(4.4%)	13.9%	0.1%	0.7%		3.1%

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12
Créditos comerciales	176.0	178.6	182.5	194.1	731.2	186.1
Créditos a entidades financieras	25.2	23.4	27.2	36.3	112.1	43.1
Créditos al consumo	1.0	1.2	3.1	1.1	6.4	0.7
Créditos a la vivienda media	0.3	0.3	0.2	0.3	1.1	0.4
Total	202.5	203.5	212.8	232.0	850.8	230.3



Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 11	2o. T 11	3er. T 11	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12	Acum.12
Créditos comerciales	11.8	14.7	15.9	11.8	54.2	13.1	13.1
Crédito a entidades financieras	-	-	-	-	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	-	-	-	0.1	0.1
Total	11.8	14.7	15.9	11.8	54.2	13.2	13.2

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al primer trimestre ascendieron a \$ (0.6)

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4o. T 11	Acum.11	1er. T 11	Acum.11
Comisiones y tarifas cobradas	13.7	18.0	18.9	26.5	77.3	15.8	15.8
Comisiones y tarifas pagadas	13.8	15.3	16.3	21.3	66.8	16.4	16.4
Total	(0.1)	2.7	2.6	5.2	10.5	(0.6)	(0.6)

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante 2012 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 2012, el resultado por intermediación asciende a \$16.9 originado en gran medida, por las condiciones favorables que tuvieron los mercados de capitales y derivados durante el trimestre.

Resultado	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12
Valuación a valor razonable	(0.6)	3.9	(5.9)	(4.2)	(6.8)	12.0
Compra venta de valores e instrumentos	(5.0)	(3.6)	4.7	0.9	(3.0)	3.5
Compra venta de divisas	7.0	4.9	5.4	9.5	26.8	1.4
Total intermediación	1.4	5.2	4.2	6.2	17.0	16.9

Otros ingresos de la operación

Representa la liberación de reservas crediticias calificadas de acreditados que mejoraron su calificación crediticia \$19.0 así como por recuperaciones de cartera castigada por \$5.3 además de cobros de servicios administrativos y otras recuperaciones por \$7.5. Asimismo, se ha creado una reserva para bienes adjudicados de (\$1.0), principalmente.



Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 11	2do T 11	3er. T 11	4o. T 11	Acum.11	1er. T 12	12 vs 11
De personal	49.6	49.3	57.7	67.9	224.5	59.7	20.4%
Administración y promoción	35.2	39.3	37.7	31.6	143.8	39.9	13.4%
Cuotas IPAB	7.4	10.6	11.4	10.7	40.1	11.0	48.6%
Amortización y depreciación	4.6	4.5	4.7	4.5	18.3	4.5	(2.2%)
Total	96.8	103.7	111.5	114.7	426.7	115.1	18.9%

Los gastos del primer trimestre de 2012 comparados contra el mismo periodo de 2011 muestran un incremento del 18.9% y, contra el trimestre anterior muestran un incremento del 0.3%. El incremento contra el mismo periodo del año anterior se explica por la adecuación de la estructura organizacional y por el re cálculo de la cuota IPAB que redujo el importe pagado en el primer trimestre de 2011.

IETU causado

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única causado por un monto de \$ 6.6, provienen del resultado fiscal del ejercicio.

ISR diferido

El efecto de impuesto diferido en el resultado del ejercicio ha sido \$ 6.9



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

Primer trimestre de 2011

Concepto	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)			0.0	(13.8)
Resultado por intermediación		1.4			1.4
Otros ingresos (egresos) de la operación				11.4	11.4
Ingresos (egresos) totales de la operación	88.8	1.4	12.9	24.0	127.1



Primer trimestre de 2012

Concepto	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	230.3		84.6	4.8	319.7
Comisiones de crédito	13.2				13.2
Gastos por intereses	(133.5)		(47.5)	(5.4)	(186.4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(35.7)				(35.7)
Comisiones y tarifas cobradas	15.8				15.8
Comisiones y tarifas pagadas	(16.4)			0.0	(16.4)
Resultado por intermediación		16.9			16.9
Otros ingresos (egresos) de la operación	30.8				30.8
Ingresos (egresos) totales de la operación	104.5	16.9	37.1	(0.6)	157.9



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.	1.2	10.2	0.0	726.4	737.8
Disponibilidades en M.E.	0.1	305.5	(1,860.9)	1,486.5	(68.8)
Total	1.3	315.7	(1,860.9)	2,212.9	669.0

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2012 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO, y las operaciones de compra-venta de divisas a 24 ó 48 horas, operaciones de reperto y fecha valor. Con relación a los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como "overnight".

Cuentas de margen

Al cierre del primer trimestre de 2012 se tiene constituido un depósito con el banco liquidador de \$10.6 con el que se cubren las operaciones de futuro que se tienen contratadas.



Inversiones en valores

La clasificación de los títulos se establece con base en la intención de la administración respecto a su negociación en el momento de su adquisición. Los títulos a negociar se expresan a su valor razonable (valor de mercado), mismo que se determina con base en los precios proporcionados por un proveedor de precios previamente autorizado por la CNBV. El efecto de la valuación que resulta entre el valor de mercado y el costo de adquisición más intereses se registra en los resultados del ejercicio.

Durante el ejercicio la posición de inversiones en valores ha sido con fines de negociación.

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

Instrumento	1er. T 11	2do T 11	3er T 11	4o T 11	1er. T 12
Títulos para negociar sin restricción					
Bicetes	163.3	94.9	5.3	603.5	146.6
Bonos IPAB	231.4	179.4	179.6	293.4	1,994.7
PRVL	496.0	451.6	296.3	996.8	0.0
Bonos UMS	25.1	25.9	30.3	32.6	29.7
Bondes	148.0	663.7	876.7	660.3	849.4
Bonos M	0.0	0.0	274.5	0.0	0.0
Certificados bursátiles	0.9	0.0	0.0	0.2	0.2
Eurobonos	24.0	30.2	35.0	35.1	33.7
Acciones	35.1	65.1	23.0	40.7	109.1



Notas	6.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas fecha valor	0.0	(12.4)	0.0	0.0	(41.4)
Suma	1,130.2	1,498.4	1,720.7	2,662.6	3,122.0
Títulos para negociar restringidos					
(*Otorgados como colaterales por reporto)					
Cetes*	0.0	5.3	1.6	0.0	6.1
Bonos IPAB*	0.0	0.0	0.0	531.8	468.3
Bondes*	101.8	132.9	277.2	0.0	1,503.0
Cebur*	80.1	204.3	303.8	396.7	832.8
PRLV*	25.7	46.3	606.7	616.0	2,331.6
Bonos				1,079.7	
Compras fecha valor	99.1	12.4	0.0	0.0	41.4
Suma	306.6	401.2	1,189.3	2,624.2	5,183.3
Total títulos para negociar	1,436.9	1,899.6	2,910.0	5,286.8	8,305.3
Títulos disponibles para la venta					
Acciones	318.0	299.2	244.9	291.3	333.7
Títulos conservados a vencimiento					
Total	1,754.9	2,198.8	3,154.9	5,578.1	8,639.0



Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a marzo de 2012, van desde 3 y hasta 2,776 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	1er T 12	Plazo (en días)
Títulos para negociar sin restricción		
Bicetes	146.6	De 3 y hasta 173
Bonos IPAB	1,994.7	Hasta 1776
Bonos UMS	29.7	Hasta 2,846
Bondes	849.4	De 544 y Hasta 2,371
Certificados bursátiles	0.2	Hasta 3
Eurobonos	33.7	Hasta 2776
Acciones	109.1	N/A
Ventas fecha valor	(41.4)	
Suma	3,122.0	
Títulos para negociar restringidos		



(Otorgados como colaterales por reporto)		
Cetes	6.1	De 3 y hasta 352
Bonos IPAB	468.3	Hasta 45
Bondes	1,503.0	De 3 y hasta 14
Cebur	832.8	Hasta 3
PRLV	2,331.6	Hasta 3
Compras fecha valor	41.4	
Suma	5,183.3	
Total títulos para negociar	8,305.3	
Títulos disponibles para la venta		
Acciones	333.7	
Títulos conservados a vencimiento		
Total	8,639.0	



Operaciones en reporte

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 3 a 352 días. Las operaciones vigentes al cierre del trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

	MONTO	PLAZO
DEUDORES POR REPORTO	105.0	
COLATERALES RECIBIDOS Y VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
CBICS	105.0	Hasta 3
SUMA	105.0	
NETO	0.0	
ACREEDORES POR REPORTO	5,144.9	
COLATERALES ENTREGADOS EN GARANTIA		
CETES	6.1	Hasta 352
BONO IPAB	468.3	Hasta 45
BONDES	1,503.0	Hasta 14
CEBUR	832.8	Hasta 352
PRLV	2,331.6	Hasta 30
SUMA	5,141.9	



DEUDORES POR REPORTO NETO	0.0
ACREEDORES POR REPORTO NETO	5,144.9
POSICION DE REPORTOS	(5,144.9)

OPERACIONES DERIVADAS

En el primer trimestre de 2012 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las siguientes posiciones:

Primer trimestre 2012			Posición Larga		Posición Corta	
Concepto			Saldos	Plus-Minus	Saldos	Plus-Minus
Futuros	Cobertura	Tasas			3,858.4	1.5
Contratos Adelantados	Negociación	Divisas	577.2	0.1		

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$ 4.6



Cartera de Crédito

Al primer trimestre de 2012, la cartera de crédito (neto) asciende a \$ 9,978.2 misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	6,994.4	137.8	108.2	7,024.0
Cartera de entidades financieras	2,411.5	3.8	17.0	2,398.3
Cartera de entidades gubernamentales	503.3	0	9.2	494.1
Cartera de consumo	42.9	0	0.7	42.2
Cartera de hipotecario	11.9	0	0.1	11.8
Avales otorgados	0		0.7	(0.7)
Reservas adicionales			16.6	(16.6)
Total M. N.	9,963.9	141.6	152.5	9,953.0
Tipo de crédito (Dólares)*	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	39.0	1.8	1.7	39.1
Total dólares	39.0	1.8	1.7	39.1
Total cartera de crédito	10,002.95	143.37	154.20	9,992.1
(-) intereses cobrados por anticipado	(13.9)			(13.9)
Total cartera de crédito neta ⁽¹⁾	9,989.1	143.4	154.2	9,978.3

* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$12.8093

(1) Saldo de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2012.



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

La cartera vencida se incrementó respecto al trimestre anterior en \$ 9.2 como se muestra a continuación:

Movimientos de Cartera vencida	1er T11	2do T11	3er T11	4o T11	1er T12	Variación	SALIDAS	QUITAS	ENTRADAS
Simple	67.7	52.6	62.7	76.0	82.1	6.0	(24.4)	0.00	30.4
Cuenta Corriente	42.3	54.7	46.6	34.7	48.3	13.6	(3.9)	0.00	17.6
Factoraje	41.2	32.8	20.9	23.5	13.0	(10.5)	(15.6)	0.00	5.1
Total	151.2	140.1	130.2	134.2	143.4	9.2	(43.8)	0.00	53.0

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	7.6
De 31 a 89 días de vencido	27.9
De 90 a 179 días de vencido	24.8
De 180 a 365 días de vencido	24.6
Mayor a 365 días	58.5
Total	143.4



Estimación preventiva para riesgos crediticios

Las reservas preventivas resultantes de la calificación de cartera al 31 de marzo de 2012 son:

	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	10,146.4	1.3%	136.8

**Total de reservas incluye \$0.7 que corresponde a los avales otorgados, mismos que deben calificarse y reservar.

La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reservas
A-1	8,681.0	85.6%	43.2
A-2	785.6	7.7%	8.2
B-1	355.8	3.5%	9.8
B-2	109.0	1.1%	5.6
B-3	124.8	1.2%	14.7
C-1	18.1	0.2%	6.3
C-2	31.9	0.3%	12.8
D	16.8	0.2%	12.9
E	23.3	0.2%	23.3
Cartera Total	10,146.4	100%	136.8

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 39.0, A-2 \$ 0.0, B-1 \$0.0, B-2 \$0.0, B-3 \$0.0, C-1 \$0.0, C-2 \$0.0, D \$1.8, E \$0.0 y les corresponde reserva de \$ 1.7



Al cierre del primer trimestre y de acuerdo con la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debe tener ascienden a \$136.8 No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 154.2, lo que representa un 12.7% 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 comercial por actividad económica al 31 de marzo de 2012 es:

ACTIVIDAD ECONOMICA	IMPORTE	%
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y DE ALQUILER	93.6	0.9%
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	257.9	2.5%
AGRICULTURA	1,078.8	10.6%
ASERRADERO TRIPLAY	68.5	0.7%
AZÚCAR Y SUS DERIVADOS	303.9	3.0%
COMERCIO	2,665.1	26.3%
COMUNICACIONES	9.2	0.1%
CONSTRUCCIÓN	785.8	7.7%
GANADERÍA	443.4	4.4%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	98.4	1.0%
OTROS	800.5	7.9%
OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	36.7	0.4%
OTROS PRODUCTOS METÁLICOS, EXCEPTO MAQUINARIA	58.1	0.6%
PRODUCTOS DE PLÁSTICO	149.5	1.5%



RESTAURANTES Y HOTELES	91.9	0.9%
SERVICIOS FINANCIEROS	2,251.2	22.2%
SERVICIOS MÉDICOS	65.2	0.6%
SERVICIOS PROFESIONALES	575.6	5.7%
TRANSPORTE Y ALMACENAJE	313.0	3.1%
TOTAL	10,146.4	100.0%

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre, el saldo es de \$ 227.6 integrado de la siguiente forma: préstamos a empleados \$ 12.5, pago a proveedores por servicios en proceso, \$6.5 operaciones por liquidar 24/48 hrs. \$204.1, y colaterales entregados en efectivo e inversiones por liquidar por \$ 4.6



Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4		29.4
Construcción	33.5	6.7	26.8
Mobiliario	13.5	5.8	7.8
Cómputo	33.4	17.7	15.7
Transporte	4.0	2.1	1.9
Adaptaciones y mejoras	10.3	5.1	5.2
Otros Inm. Maq y equipo	0.5	-	0.5
Total	124.6	37.3	87.3

Inversiones permanentes

El saldo de \$ 1.2 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN,



Otros activos

El saldo de \$ 106.9 se integra como sigue:

Pagos anticipados	22.1
Software	46.6
Fondo de pensiones y prima de antigüedad	10.7
Seguros pagados por anticipado	0.7
Otros intangibles	-
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial del crédito	3.5
Otros cargos diferidos	23.3
Total	106.9



Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$8,339.2 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 4,604.9 y depósitos a plazo \$ 3,734.3

Concepto	1er T 11	2o T 11	3er T 11	4o T 11	1er T 12	Tasa
Sin intereses M. N.	97.8	132.6	105.6	71.6	98.8	-
Sin intereses DLS	71.7	80.3	60.2	96.6	92.8	-
Cuenta Verde (con intereses)	4,217.0	4,430.7	4,320.6	4,487.6	4,270.6	4.2%
Chequera con intereses	33.9	49.3	85.2	78.4	77.4	0.8%
Cuenta 360	33.9	41.5	53.6	62.9	65.2	3.9%
Depósitos de exigibilidad inmediata	4,454.3	4,734.4	4,625.2	4,797.0	4,604.9	
Del público en general M. N.	2,306.9	2,825.0	3,009.4	3,277.0	3,717.4	4.9%
Del público en general DLS	104.6	28.1	16.7	5.9	16.9	0.08%
Mercado de dinero	-	-	-	0.0		-
Depósitos a plazo	2,411.4	2,853.1	3,026.1	3,282.9	3,734.3	4.9%
Total captación tradicional	6,865.7	7,587.5	7,651.3	8,079.9	8,339.2	

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	22.4			
Corto plazo	855.0	6.6%	2,570.1	3.3%
Largo plazo	7.2	6.6%	853.2	3.3%
Suma	884.6	6.6%	3,423.3	3.3%
Total			4,307.9	3.9%

El saldo de préstamos en M. N. se conforma de: FIRA \$ 3,423.3 a tasa promedio de 3.3% y NAFINSA \$ 860.9 a tasa promedio de 6.6%. El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$0.0 (0.0 Dólares) y NAFINSA por \$1.3 (0.1 Dólares) con tasa promedio ponderada de 2.4%.



Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2012 se tienen registrados como obligaciones \$230.5 integrados por:

Impuestos y aportaciones de seguridad social	11.6
Provisión de PTU	3.0
Aforos en Garantía	41.4
Reserva para obligaciones laborales de retiro	10.9
Provisiones relacionadas al personal	18.5
Pagos de créditos por aplicar de cartera	0.1
Comisiones SIEBAN por pagar	4.2
Compra venta de divisas por liquidar	2.2
Provisiones diversas	136.3
IETU por pagar	2.3
Total	230.5



Obligaciones Subordinadas en Circulación

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

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

Durante el primer trimestre de 2012 se aplicaron \$7.5 a resultados por concepto de pago de intereses de las obligaciones. y el saldo al 30 de marzo de 2012 es por \$350.2

Impuestos diferidos

Se tiene reconocido un impuesto diferido pasivo neto de \$ 41.0 derivado principalmente de la valuación a mercado de las acciones de la Bolsa Mexicana de Valores, registradas como instrumentos disponibles para la venta, cuya valuación se aplica directamente al capital de la Institución como otras partidas de la utilidad integral netas de su impuesto diferido.

Créditos diferidos

Al cierre de marzo de 2012, presenta un saldo de \$ 21.0, que corresponde a comisiones e intereses cobrados por devengar.



Capital contable

Concepto	1er T 11	2do T 11	3er T 11	4o T 11	1er T 12
Capital social	611.9	611.9	611.9	636.9	636.9
Prima en venta de acciones	37.4	37.4	37.4	72.4	72.4
Aportaciones futuros incrementos de capital	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Capital contribuido	649.3	649.3	649.3	709.3	709.3
Reservas de capital	40.2	49.0	49.0	49.0	49.0
Resultado de ejercicios anteriores	271.1	262.2	262.2	262.2	374.4
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	164.0	147.5	112.9	142.4	172.0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo					0.4
Resultado del ejercicio	25.8	49.4	74.9	112.2	29.2
Capital ganado	501.1	508.1	499.0	566.0	625.0
Total capital contable	1,150.4	1,157.4	1,148.3	1,275.3	1,334.3



IV.- Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	418.4	33.5
Operaciones con sobre tasa en m.n.	590.5	47.2
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	40.7	3.3
Operaciones con divisas	60.3	4.8
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,153.8	92.3
Activos en riesgo de mercado	2,263.7	181.1



Concepto	Activos ponderados al 100%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 50%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 20%	Requerimiento de capital
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0.7	0.1	-	-	0.1	0.0
De los emisores de títulos de deuda en posición	387.9	31.0	89.0	7.1	170.9	13.7
De los acreditados en operaciones de crédito	5,293.5	423.5	5.2	0.4	256.5	20.5
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	-	-	-	-	510.7	40.9
Inversiones permanentes y otros activos	112.1	9.0	-	-	-	-
Requerimientos de capital por riesgos de crédito	5,794.2	463.5	94.2	7.5	938.1	75.1



Activos en Riesgo

Activos en Riesgos de Mercado	2,263.8	181.1
Activos en Riesgos de Crédito	6,826.6	546.1
Activos por Riesgo Operacional	1,047.9	83.8
Activos en Riesgo Totales	10,138.2	811.1

Capital neto

Capital básico	1,267.3
Capital complementario	401.6
Capital neto	1,668.9

Coefficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.1
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	24.4
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	16.5
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.6



Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	12.5
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	16.5

Con cifras al 31 de marzo de 2012 y de acuerdo con la clasificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Banco Ve por Más, S.A. se ubica en la categoría I, de acuerdo a las Reglas de Carácter General a que se refiere el artículo 134 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

V. Información relacionada con la Administración de Riesgos

Administración Integral de Riesgos

I. Análisis Cualitativo

Exposición al riesgo

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado representa las pérdidas potenciales debidas a los movimientos adversos en los mercados financieros (tasas de interés, tipos de cambio, índices accionarios, etc.) que tienen impacto sobre el valor de las posiciones del Banco. Los elementos necesarios para la medición del riesgo de mercado son las volatilidades de los factores de riesgo y las sensibilidades de las posiciones del Banco a estos cambios.

Riesgo de Crédito: El Riesgo de Crédito es causado por la falta de pago de un acreditado o contraparte, en la cartera de crédito o en las operaciones de la Tesorería y Mesas. En el caso de la cartera crediticia, las pérdidas potenciales debidas al riesgo de crédito son generadas por el evento de no pago de uno o varios acreditados dentro del portafolio crediticio. Para el caso de las operaciones en los mercados, el riesgo de crédito aparece mientras se tenga una posición que genere una obligación de pago de una contraparte. En este último caso, el riesgo de crédito se encuentra estrechamente ligado a los movimientos del mercado ya que el monto en riesgo depende de la volatilidad de los mercados.

Riesgo de Liquidez: El riesgo de liquidez es generado por la diferencia, en tamaño y plazo, entre los activos y pasivos del Banco. En el momento en que los activos resulten menores que los pasivos, se genera una brecha que debe ser fondeada en el mercado; esta situación genera riesgo



de liquidez y de tasa de interés; cuando ocurre lo contrario (i.e. los pasivos son menores que los activos) se tiene un exceso de recursos que deben ser invertidos; esta situación no genera riesgo de liquidez, sólo riesgo de tasa.

Riesgo Operacional: El riesgo operacional está definido como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Objetivos de exposición al riesgo

La Institución tiene como objetivos de administración de riesgos a los siguientes:

- Impulsar la cultura de administración de riesgos.
- Fortalecer los principios de estabilidad y continuidad.
- Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
- Mantener al Banco dentro de niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
- Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
- Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

Políticas y proceso de administración integral de riesgos

La Institución cuenta con lineamientos para la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos, límites, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos así como los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos cuyo objeto es la administración integral de los riesgos; se integra cuando menos por dos miembros propietarios del Consejo de Administración, el Director General, el responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, el Auditor Interno y las personas que sean invitadas al efecto.

El Comité de Riesgos se apoya en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), cuyo objetivo es identificar, medir, vigilar e informar los riesgos cuantificables que enfrenta la Institución en sus operaciones.



Elementos principales de las metodologías de administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operacional

Para el riesgo de mercado, la metodología es el Valor en Riesgo (VaR) que se refiere a la pérdida máxima que se pudiera experimentar, con una probabilidad y horizonte de tiempo determinados, bajo condiciones normales de mercado. Con el fin de verificar que el modelo de riesgo de mercado sea consistente con los mercados mexicanos, se realizan pruebas de validez denominadas backtesting. Adicionalmente, se calculan medidas de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas.

Respecto del riesgo de crédito, la metodología se basa en el cálculo de la pérdida esperada y no esperada. La concentración se mide mediante la distribución porcentual del portafolio.

Para el riesgo de liquidez, la metodología incluye la estructura y responsabilidades para la administración de la liquidez, los niveles de riesgo apropiados, límites, perfiles y cálculo de brechas de liquidez, así como un plan de contingencia en caso de presentarse una crisis de liquidez.

Para el riesgo operacional, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. La administración de riesgos se efectúa a través de la detección de los principales riesgos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos riesgos, registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza a través del seguimiento de indicadores claves. Para el riesgo legal, se analiza la exposición tomando en cuenta las garantías otorgadas, las estimaciones de probabilidad de resolución favorable y un factor de riesgo legal sobre la calidad de los procesos judiciales. Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Portafolio global
- Portafolio de mercado de dinero
- Portafolio en directo
- Operaciones en reporto
- Operaciones fecha valor
- Operaciones de call money
- Emisión de papel

Para el riesgo de crédito, adicionalmente se considera la cartera crediticia total, desagregándola por emisor, plazo, tipo de crédito, moneda, actividad económica, calificación y regional.

Interpretación de los resultados de las cifras de riesgo



Riesgo de mercado: El VaR de mercado se calcula a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 95% y horizonte de inversión de 1 día y se puede interpretar como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 95% de probabilidad, en un día y bajo condiciones normales de mercado.

Riesgo de crédito: El VaR para operaciones con contrapartes financieras se calcula con un nivel de confianza del 99% y para la cartera crediticia total, con un 95%. El horizonte es de un año. El VaR de crédito puede ser interpretado como la pérdida no esperada.

Riesgo de liquidez: Para instrumentos financieros, el VaR de mercado de 1 día es llevado a 10 días y se interpreta como la pérdida máxima que se pudiera experimentar con un 95% de probabilidad, asumiendo que se tomaran 10 días para deshacerse de la posición.

II. Análisis Cuantitativo (cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado

Riesgo de mercado al 31 de marzo de 2012

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	3,255	4	14
Capitales	109	3	8
Divisas	101	1	3
Derivados	(1)	2	6
Mercado de dinero	3,046	1	5

Análisis de sensibilidad

Escenarios de sensibilidad	+ 1pb t + 1pb st	-10 centavos en tipo de cambio	+10 puntos IPC
Portafolio global	(2.393)	1.279	0.000



Capitales	0.000	0.000	0.000
Divisas	0.000	0.789	0.000
Derivados	0.027	0.000	0.000
Mercado de dinero	(2.425)	0.490	0.000

Para el análisis de sensibilidad, se asume que los movimientos en los factores de riesgos son lineales.

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

Al 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	(84.81%)	(89.59%)

Riesgo de crédito

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2012

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
13,360	167	276

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



Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
3,255	20	17

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre del 2012

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre
Directo	6,525	1	0.09%
Directo (liquidez)	6,525	5	0.28%
Cartera crediticia total	12,750	277	16.61%

Riesgo operacional

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados al primer trimestre de 2012.

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.



VII. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	537.7
	Pasivo	Reportos	21.1
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	8.9
		Otros productos	4.5
		Comisiones cobradas	0.2
		Intereses pagados	0.1
		Comisiones pagadas	2.8
		Total	576.3
	Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques
Pasivo		Préstamos de bancos	537.7
Pasivo		Reportos	21.1
Cuentas de resultados		Gastos por intereses	8.9
		Gastos de administración	4.5
		Comisiones pagadas	0.2
		Ingresos por intereses	0.1
		Comisiones cobradas	2.8
		Total	576.3



Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.3
		Total	3.4
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	3.3
		Total	3.4
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	4.4
		Gastos de administración	0.3
		Total	4.7
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	4.4
		Otros productos	0.3
		Total	4.7
Banco en Casa de Bolsa	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.9
		Ingresos por intereses	0.1
		Total	1.0
Casa de Bolsa en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.9
		Gastos por intereses	0.1
		Total	1.0