



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

**Notas a los Estados Financieros  
Octubre – Diciembre de 2011**

**Contenido**

- I. Indicadores más importantes.**
- II. Información complementaria del estado de resultados.**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera.**
- IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo.**
- V. Eventos relevantes.**



## I.- Indicadores más importantes

Concepto	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11
Índice de morosidad	1.9%	1.8%	1.6%	1.3%	1.4%
Índice de cobertura de cartera	120.8%	111.0%	126.0%	126.0%	123.5%
Índice eficiencia operativa	2.9%	3.1%	3.1%	3.3%	3.1%
ROE	16.6%	9.0%	8.2%	8.9%	12.6%
ROA	1.3%	0.8%	0.7%	0.8%	1.0%
Índice de capitalización (1)=	25.3%	26.8%	28.8%	22.5%	24.5%
Índice de capitalización (2)=	18.6%	19.2%	19.9%	16.0%	16.2%
Índice de liquidez	31.4%	23.7%	23.9%	34.4%	51.6%
Índice MIN	2.6%	4.2%	3.8%	3.5%	3.5%

<b>Índice de morosidad</b> = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre
<b>Índice de cobertura de cartera de crédito vencida</b> = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre
<b>Eficiencia operativa</b> = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio
<b>ROE</b> = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio
<b>ROA</b> = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio
<b>Índice de capitalización desglosado:</b>
<b>(1)</b> = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito
<b>(2)</b> = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado
<b>Liquidez</b> = Activos líquidos / Pasivos líquidos
Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta
Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo
<b>MIN</b> = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio
Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente



## II.- Información complementaria del estado de resultados

### Resultado neto

Al cuarto trimestre del año, la utilidad neta alcanzó \$ 112.2 mostrando un incremento del 25.9%, respecto del mismo periodo del ejercicio anterior. Dicho aumento, se observa principalmente en ingresos y egresos totales de la operación, derivado de diversas recuperaciones de cartera previamente aplicada contra reservas, así como de cancelaciones de excedentes de reservas preventivas.

### Margen financiero

Al cierre del cuarto trimestre de 2011, el margen financiero acumulado es de \$ 547.4 en términos generales su evolución es marginalmente favorable respecto del año anterior, presentando un incremento del 0.4%, en donde destaca el efecto positivo del crecimiento de la cartera, pero se reduce por la valorización de las posiciones en divisas cortas, reflejada en el renglón de otros.

El margen financiero del trimestre fue de \$142.0 que representa un incremento del 9.8% con respecto al mismo periodo del 2010, y un incremento del 0.7% contra el trimestre anterior.

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to T 10	Acum. 10	1er T 11	2do T 11	3er T 11	4tor T 11	Acum. 11
Intereses de cartera de crédito	210.0	840.2	202.5	203.5	212.8	232.0	850.8
Intereses provenientes de inversiones en valores	20.0	97.2	18.9	19.7	25.9	47.0	111.5
Intereses de disponibilidades	7.3	29.2	6.8	6.9	6.8	6.9	27.4
Comisiones a favor en operaciones de crédito	11.2	52.4	11.8	14.7	15.9	11.8	54.2
Otros	19.2	89.3	12.6	28.7	20.8	5.7	67.8
<b>Total ingresos</b>	<b>267.7</b>	<b>1,108.3</b>	<b>252.6</b>	<b>273.5</b>	<b>282.2</b>	<b>303.4</b>	<b>1,111.8</b>
Intereses por depósitos	69.3	302.4	70.0	77.2	80.2	85.7	313.3



Intereses a cargo por préstamos interbancarios	42.1	187.1	42.4	40.8	39.6	34.3	157.1
Intereses por obligaciones subordinadas	7.6	9.0	7.4	7.5	7.6	7.5	30.0
Otros	19.4	64.7	9.2	7.2	13.8	33.9	64.1
<b>Total egresos</b>	<b>138.4</b>	<b>563.2</b>	<b>129.0</b>	<b>132.7</b>	<b>141.2</b>	<b>161.4</b>	<b>564.4</b>
<b>Margen financiero</b>	<b>129.3</b>	<b>545.1</b>	<b>123.6</b>	<b>140.8</b>	<b>141.0</b>	<b>142.0</b>	<b>547.4</b>
<b>% de crecimiento (decremento)</b>	<b>(10.5%)</b>		<b>(4.4%)</b>	<b>13.9%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.7%</b>	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

#### Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4º. T 11	Acum.11
Créditos comerciales	179.1	729.6	176.0	178.6	182.5	194.1	731.2
Créditos a entidades financieras	29.6	105.9	25.2	23.4	27.2	36.3	112.1
Créditos al consumo	1.0	3.5	1.0	1.2	3.1	1.1	6.4
Créditos a la vivienda media	0.3	1.2	0.3	0.3	0.2	0.3	1.1
<b>Total</b>	<b>210.1</b>	<b>840.2</b>	<b>202.5</b>	<b>203.5</b>	<b>212.8</b>	<b>232.0</b>	<b>850.8</b>



### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	2o. T 11	3er. T 11	4o. T 11	Acum.11
Créditos comerciales	11.2	52.4	11.8	14.7	15.9	11.8	54.2
<b>Total</b>	<b>11.2</b>	<b>52.4</b>	<b>11.8</b>	<b>14.7</b>	<b>15.9</b>	<b>11.8</b>	<b>54.2</b>

### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas acumuladas al cuarto trimestre ascendieron a \$ 10.5

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 10	Acum. 10	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4o. T 11	Acum. 11
Comisiones y tarifas cobradas	33.1	75.1	13.7	18.0	18.9	26.5	77.3
Comisiones y tarifas pagadas	19.7	67.2	13.8	15.3	16.3	21.3	66.8
<b>Total</b>	<b>13.4</b>	<b>7.9</b>	<b>(0.1)</b>	<b>2.7</b>	<b>2.6</b>	<b>5.2</b>	<b>10.5</b>

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante 2011 se originan por las operaciones de agronegocios, de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, etc.) y por administración de portafolios de crédito de carteras adquiridas por la Institución.



## Resultado por intermediación

Al cuarto trimestre de 2011, el resultado acumulado por intermediación asciende a \$17.0 originado en gran medida, por las condiciones adversas que sufrieron los mercados al inicio de este ejercicio.

Resultado	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	2do. T 11	3er. T 11	4o. T 11	Acum.11
Valuación a valor razonable	12.5	5.2	(0.6)	3.9	(5.9)	(4.2)	(6.8)
Compra venta de valores e instrumentos	(18.6)	(5.1)	(5.0)	(3.6)	4.7	0.9	(3.0)
Compra venta de divisas	7.0	33.6	7.0	4.9	5.4	9.5	26.8
<b>Total intermediación</b>	<b>0.9</b>	<b>33.7</b>	<b>1.4</b>	<b>5.2</b>	<b>4.2</b>	<b>6.2</b>	<b>17.0</b>

## Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	4o. T 10	Acum.10	1er. T 11	2do T 11	3er T 11	4° T 11	Acum.11	Dif. Trim
De personal	47.9	199.4	49.6	49.3	57.7	67.9	224.5	17.7%
Administración y promoción	32.3	139.6	35.2	39.3	37.7	31.6	143.8	(16.2%)
Cuotas IPAB	6.5	40.7	7.4	10.6	11.4	10.7	40.1	(6.1%)
Amortización y depreciación	4.6	18.0	4.6	4.5	4.7	4.5	18.3	(4.3%)
<b>Total</b>	<b>91.3</b>	<b>397.7</b>	<b>96.8</b>	<b>103.7</b>	<b>111.5</b>	<b>114.7</b>	<b>426.7</b>	<b>2.9%</b>



Los gastos de administración y promoción durante el 2011 alcanzaron \$ 426.7 lo que representa un incremento del 7.3% respecto de 2010, lo cual se explica principalmente por crecimientos de personal y primas de separación por reestructuras de la Dirección General.

### **III.- Información complementaria del estado de situación financiera**

#### **Cuentas de margen**

Al cierre del cuarto trimestre de 2011 se tiene constituido un depósito con el banco liquidador de \$0.2 con el que se cubren las operaciones de futuro que se tienen contratadas.

#### **Inversiones en valores**

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

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



Instrumento	4o T 10	1er. T 11	2do T 11	3er T 11	4o T 11
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>					
Bicetes	264.2	163.3	94.9	5.3	603.5
Bonos IPAB	470.8	231.4	179.4	179.6	293.4
PRVL	847.4	496.0	451.6	296.3	996.8
Bonos UMS	26.5	25.1	25.9	30.3	32.6
Bondes	0.0	148.0	663.7	876.7	660.3
Bonos M	0.0	0.0	0.0	274.5	0.0
Certificados bursátiles	31.0	0.9	0.0	0.0	0.2
Eurobonos	24.5	24.0	30.2	35.0	35.1
Acciones	65.4	35.1	65.1	23.0	40.7
Notas	6.7	6.5	0.0	0.0	0.0
Ventas fecha valor	0.0	0.0	(12.4)	0.0	0.0
<b>Suma</b>	<b>1,736.5</b>	<b>1,130.2</b>	<b>1,498.4</b>	<b>1,720.7</b>	<b>2,662.6</b>
<b>Títulos para negociar restringidos</b>					
<b>(*Otorgados como colaterales por reporto)</b>					





Cetes	330.5	0.0	5.3	1.6	0.0
Bonos IPAB	9.0	0.0	0.0	0.0	531.8
Bondes	0.0	101.8	132.9	277.2	0.0
Cebur	50.1	80.1	204.3	303.8	396.7
PRLV	74.1	25.7	46.3	606.7	616.0
Bonos					1,079.7
Compras fecha valor	0.0	99.1	12.4	0	0.0
<b>Suma</b>	<b>463.7</b>	<b>306.6</b>	<b>401.2</b>	<b>1,189.3</b>	<b>2,624.2</b>
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>2,200.2</b>	<b>1,436.9</b>	<b>1,899.6</b>	<b>2,910.0</b>	<b>5,286.8</b>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>					
Acciones	329.5	318.0	299.2	244.9	291.3
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>					
<b>Total</b>	<b>2,529.7</b>	<b>1,754.9</b>	<b>2,198.8</b>	<b>3,154.9</b>	<b>5,578.1</b>

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a diciembre de 2011, van desde 3 y hasta 2,949 días, como se muestra a continuación:



Instrumento	4° T 11	Plazo (en días)
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>		
Bicetes	603.5	De 68 y hasta 264
Bonos IPAB	293.4	De 642 Hasta 1,048
PRVL	996.8	De 118 y hasta 1,413
Bonos UMS	32.6	Hasta 2,937
Bondes	660.3	De 873 y Hasta 2,175
Cebur	0.2	Hasta 2,949
Eurobonos	35.1	De 1185 y Hasta 2,867
Acciones	40.7	N/A
<b>Suma</b>	<b>2,662.6</b>	
<b>Títulos para negociar restringidos</b>		
<b>(Otorgados como colaterales por reporto)</b>		
IPAB	531.8	Hasta 3
Bonos	1,079.7	De 3 y hasta 55
Cebur	396.7	Hasta 3
PRLV	616.0	Hasta 12
<b>Suma</b>	<b>1,189.3</b>	
<b>Total títulos para negociar</b>	<b>2,624.2</b>	



<b>Títulos disponibles para la venta</b>		
Acciones	291.3	
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>		
<b>Total</b>	<b>5,578.1</b>	

En el cuarto trimestre de 2011 se realizaron operaciones derivadas en mercados nacionales quedando las posiciones siguientes:

			Posición Larga				Posición Corta			
			2011		2010		2011		2010	
Concepto			Saldos	Plus-Minus	Saldos	Plus-Minus	Saldos	Plus-Minus	Saldos	Plus-Minus
<b>Futuros de cobertura</b>	<b>Cobertura</b>	Tasas					4,605.0	0.7	2,560.2	2.1
<b>Contratos Adelantados</b>	<b>Negociación</b>	Dólar	120.1	0.7			132.9	(0.7)		
<b>Opciones de Venta</b>	<b>Negociación</b>	Dólar					0.2	(0.4)		

La Institución entregó colaterales en efectivo por \$ 5.6



## Cartera de Crédito

Al cuarto trimestre de 2011, la cartera de crédito asciende a \$ 9,915.4 misma que se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M. N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	7,161.5	130.1	123.7	7,168.0
Cartera de entidades financieras	2,104.9	4.1	16.1	2,092.8
Cartera de entidades gubernamentales	603.4	(0.0)	13.0	590.4
Cartera de consumo	33.8	0.0	0.2	33.6
Cartera de hipotecario	9.6	0.0	0.1	9.5
Avales otorgados			1.0	(1.0)
Reservas adicionales			10.9	(10.9)
<b>Total M. N.</b>	<b>9,913.2</b>	<b>134.2</b>	<b>165.0</b>	<b>9,882.6</b>
Tipo de crédito (Dólares)*	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	49.0	0.0	0.8	49.0
<b>Total dólares</b>	<b>49.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>49.0</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>9,962.2</b>	<b>134.2</b>	<b>165.8</b>	<b>9,930.7</b>
(-) intereses cobrados por anticipado	(15.2)			(15.2)
<b>Total cartera de crédito neta <sup>(1)</sup></b>	<b>9,947.0</b>	<b>134.2</b>	<b>165.8</b>	<b>9,915.4</b>

\* Dólares valorizados al tipo de cambio de \$13.9476  
 (1) Saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre 2011.



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

La cartera vencida aumentó respecto al trimestre anterior en \$ 4.0 como se muestra a continuación:

Movimientos de Cartera vencida	4To T10	1er T11	2do T11	3er T11	4o T11	Variación	DISM	QUITAS	ENTRADAS
Simple	77.9	67.7	52.6	46.6	34.7	13.4	(6.0)	0	19.4
Cuenta Corriente	50.9	42.3	54.7	62.7	76.0	(12.0)	(12.7)	0	0.7
Factoraje	36.6	41.2	32.8	20.9	23.5	2.6	(4.1)	0	6.7
<b>Total</b>	<b>165.5</b>	<b>151.2</b>	<b>140.1</b>	<b>130.2</b>	<b>134.2</b>	<b>4.0</b>	<b>(22.8)</b>	<b>0</b>	<b>26.8</b>

El plazo de cartera vencida es de:

Tipo de cartera	Días de antigüedad			Total
	1 a 90	91 a 180	>181	
Créditos comerciales	\$8	\$27	\$95	\$130
Créditos a entidades financieras	-	-	4	4
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>\$8</b>	<b>\$27</b>	<b>\$99</b>	<b>\$134</b>



## Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	10,096.4	1.6%	165.8

\*\*Total de reservas incluye \$1.0 que corresponde a los avales otorgados, mismos que deben calificarse y reservar.

La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
<b>Cartera total</b>	<b>10,096</b>	<b>100%</b>	<b>(155)</b>
A-1	8,411	83.31%	(43)
A-2	864	8.56%	(8)
B-1	404	4.00%	(12)
B-2	193	1.91%	(11)
B-3	115	1.14%	(14)
C-1	6	0.06%	(2)
C-2	59	0.58%	(24)
D	14	0.14%	(11)
E	30	0.30%	(30)

Los créditos en dólares estadounidenses se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$47, C-1 \$3, E \$1, y les corresponde reserva de \$2.



Al cierre del ejercicio y de acuerdo a la calificación de la cartera, las reservas preventivas que la Institución debería de constituir ascienden a \$155; no obstante, se tiene un saldo de reservas por \$166, lo que representa un 7.79% de reservas adicionales, que se asocian al crecimiento acelerado que se ha venido experimentando (superior al 25% anual) y al enfoque que se tiene en un sector de Pequeñas y Medianas Empresas, esto último con base en lo estipulado en el párrafo 48 del Boletín B-6, Cartera de Crédito.

El porcentaje de concentración total de la cartera comercial por actividad económica al 31 de diciembre de 2011 es:

<b>Actividad económica</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y DE ALQUILER	93	0.92%
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA	379	3.75%
AGRICULTURA	989	9.80%
ASERRADERO TRIPLAY	66	0.65%
AZÚCAR Y SUS DERIVADOS	207	2.05%
COMERCIO	2,654	26.29%
COMUNICACIONES	-	-
CONSTRUCCIÓN	785	7.78%
GANADERÍA	425	4.21%
OTRAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	101	1.00%
OTROS	766	7.59%
OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	47	0.47%
OTROS PRODUCTOS METÁLICOS,	59	0.58%



EXCEPTO MAQUINARIA		
PRODUCTOS DE PLÁSTICO	111	1.10%
RESTAURANTES Y HOTELES	304	3.01%
SERVICIOS FINANCIEROS	2,181	21.60%
SERVICIOS MÉDICOS	203	2.01%
SERVICIOS PROFESIONALES	524	5.19%
TRANSPORTE Y ALMACENAJE	202	2.00%
<b>Total</b>	<b>10,096</b>	<b>100.00%</b>

### Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 8,079.9 integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 4,797.0 y depósitos a plazo \$ 3,282.9

Concepto	4o T 10	1er T 11	2o T 11	3er T 11	4o T 11	Tasa
Sin intereses M. N.	103.2	97.8	132.6	105.6	71.6	-
Sin intereses DLS	68.7	71.7	80.3	60.2	96.6	-
Cuenta Verde (con intereses)	4,306.1	4,217.0	4,430.7	4,320.6	4,487.6	4.3%
Chequera con intereses	47.2	33.9	49.3	85.2	78.4	0.8%
Cuenta 360	22.5	33.9	41.5	53.6	62.9	3.7%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>4,547.8</b>	<b>4,454.3</b>	<b>4,734.4</b>	<b>4,625.2</b>	<b>4,797.0</b>	<b>4.1%</b>





Del público en general M. N.	2,065.1	2,306.9	2,825.0	3,009.4	3,277.0	4.9%
Del público en general DLS	34.0	104.6	28.1	16.7	5.9	0.6%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>2,099.0</b>	<b>2,411.4</b>	<b>2,853.1</b>	<b>3,026.1</b>	<b>3,282.9</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>6,646.8</b>	<b>6,865.7</b>	<b>7,587.5</b>	<b>7,651.3</b>	<b>8,079.9</b>	

Nota: Las cuentas en dólares ya se encuentran valorizadas en M. N.

### 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 ejercicio 2011 se aplicaron \$30.0 a resultados por concepto de pago de intereses de las obligaciones y el saldo al 31 de diciembre de 2011 es por \$351.9

### Reglas para requerimientos de capitalización

Las reglas de capitalización para instituciones financieras establecen requerimientos respecto a niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos en riesgo, tanto de mercado como de crédito; sin embargo, a efectos de calcular el capital neto, los impuestos diferidos representarán un máximo del 10% del capital básico. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 este porcentaje fue cumplido por la Institución.

Para calcular el índice de capitalización, se ajustan los activos ponderados en riesgo, de acuerdo con el riesgo de mercado y el



riesgo de crédito. Considerando sólo el riesgo de crédito, el índice de capitalización total de la Institución a diciembre de 2011 y 2010 alcanzó el 24.4% y 25.3%, respectivamente. Incluyendo el riesgo de mercado en la determinación de los activos ponderados por riesgo, el índice de capitalización total de la Institución alcanzó 16.2% y 18.6%, en ambos casos, por encima de los requerimientos regulatorios.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital neto del Índice de Capitalización de la Institución se integra como se muestra a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital básico		
Capital contable	\$ 1,275.6	\$ 1,129.8
Inversiones en acciones de entidades financieras	(9.9)	(4.0)
ISR y PTU diferidos activos, gastos de organización y otros intangibles	<u>(28.2)</u>	<u>(29.0)</u>
Capital básico	1,237.5	1,096.8
Capital complementario:		
Obligaciones subordinadas	350.0	350.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	51.2	44.4
Capital complementario:	<u>51.2</u>	<u>44.4</u>
Capital neto	<u>\$ 1,638.7</u>	<u>\$ 1,491.2</u>

#### Coeficientes

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital Neto / Capital Requerido Total	2.0	2.3
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito %	24.4	25.3
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales %	16.2	18.6
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.5	1.7
Capital Básico/ Activos en Riesgo Totales %	12.2	13.7

Con cifras al 31 de diciembre de 2011 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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el monto de posiciones ponderadas expuestas a riesgo de mercado son como sigue:

Concepto	2011		2010	
	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en tasa nominal moneda nacional	\$ 958.8	\$ 76.7	\$ 237.4	\$ 19.0
Operaciones con sobre tasa en moneda nacional	295.0	23.6	43.3	3.5
Operaciones con tasa real	-	-	-	-
Operaciones con tasa nominal moneda extranjera	43.8	3.5	43.5	3.5
Operaciones en UDI's o referenciadas al INPC	-	-	-	-
Posiciones en divisas	42.5	3.4	0.9	-
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1,076.3</u>	<u>86.1</u>	<u>1,010.3</u>	<u>80.8</u>
	<u>\$ 2,416.4</u>	<u>\$ 193.3</u>	<u>\$ 1,335.4</u>	<u>\$ 106.8</u>



El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito se describe a continuación:

Concepto	2011		2010	
	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I (ponderados al 0%)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Grupo II (ponderados al 20%)	-	-	-	-
Grupo III (ponderados al 20%)	2.1	0.2	16.3	1.3
Grupo III (ponderados al 50%)	125.3	10.0	-	-
Grupo III (ponderados al 100%)	-	-	-	-
Grupo III (ponderados al 115%)	184.7	14.8	-	-
Grupo IV (ponderados al 20%)	-	-	187.5	15.0
Grupo V (ponderados al 20%)	123.2	9.9	-	-
Grupo V (ponderados al 100%)	-	-	-	-
Grupo VI (ponderados al 50%)	4.1	0.3	3.8	0.3
Grupo VI (ponderados al 75%)	0.2	-	-	-
Grupo VI (ponderados al 100%)	6.9	0.6	-	-
Grupo VII (ponderados al 100%)	4,259.4	340.8	4,303.7	344.3
Grupo VII (ponderados al 115%)	291.7	23.3	210.0	16.8
Grupo VIII (ponderados al 125%)	85.3	6.8	77.5	6.2
Grupo IX (ponderados al 100%)	684.8	54.8	347.5	27.8
Otros	933.0	74.7	736.9	-
	<u>\$ 6,700.7</u>	<u>\$ 536.2</u>	<u>\$ 5,883.2</u>	<u>\$ 411.7</u>

	2011	2010
Activos en Riesgos de Mercado	\$ 2,416.9	\$ 1,335.4
Activos en Riesgos de Crédito	6,699.7	5,883.2
Activos en Riesgo Operacional	<u>996.1</u>	<u>812.8</u>
Activos en Riesgo Totales	<u>\$ 10,112.7</u>	<u>\$ 8,031.4</u>

Las cifras arriba mencionadas fueron obtenidas del cómputo de capitalización al 31 de diciembre de 2011 y 2010, calificado por Banxico.



La evaluación de la posición del capital neto se lleva a cabo semanalmente, teniendo un índice estimado de activos en riesgo a capital neto y se da a conocer en el Comité Interno de Tesorería, por lo que se cuenta con estimaciones de cualquier variación en la suficiencia del capital. Asimismo, se da seguimiento al tipo de cambio diariamente para cuantificar el impacto del mismo en la posición de activos en riesgo y, por consiguiente, la suficiencia del capital.

## 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 de la Institución. Los elementos necesarios para la medición del riesgo de mercado son las volatilidades de los factores de riesgo y las sensibilidades de las posiciones de la Institución 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 de la Institución. 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.

En relación con los objetivos, políticas y procesos de administración de riesgos, se detallan en la nota específica de administración de riesgos.

### ***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 a la Institución 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
- Operaciones fecha
- Portafolio en directo
- Operaciones de call

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 no auditadas)

### *Riesgo de mercado*





**Riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2011**

<b>Portafolio</b>	<b>Exposición</b>	<b>VaR 95%</b>	<b>VaR de liquidez 95%</b>
Portafolio global	2.4	0.003	0.01
Capitales	0.04	-	0.003
Divisas	0.04	-	0.001
Derivados	-	-	-
Mercado de dinero	2.4	0.002	0.007

**Análisis de sensibilidad**

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

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 diciembre, 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	(85.98%)	(89.58%)

### **Riesgo de crédito**

*Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de diciembre de 2011*

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

<b>Exposición</b>	<b>Pérdida esperada</b>	<b>VaR de crédito 95%</b>
12.15	0.17	0.24

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

<b>Portafolio global</b>	<b>Pérdida esperada</b>	<b>VaR de crédito 99%</b>
2.43	0.014	0.40

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

<b>Portafolio</b>	<b>Exposición</b>	<b>VaR al 95% promedio</b>	<b>VaR promedio /Capital neto al cierre del trimestre</b>
Directo	0.005	0.001	0.10%
Directo (liquidez)	0.005	0.005	0.31%
Cartera crediticia total	11.53	0.16	9.66%



### ***Riesgo operacional***

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

Quando 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.

### ***Diversificación de riesgos***

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los créditos otorgados a partes relacionadas suman un total de \$1,158 y \$364, respectivamente, los cuales han sido aprobados por el Consejo de Administración de la Institución de conformidad con las disposiciones establecidas en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Institución otorgó créditos por un total de \$1,044 y \$1,600 que en lo individual exceden el 10% de su capital básico y que representan el 84.32% y 145.86% de dicho capital. Asimismo, el monto de sus mayores deudores, bajo la definición de grupo de riesgo común, asciende a la cantidad de \$1,088 y \$588, respectivamente.

## **IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo Financiero**



Institución	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	537.3
	Activo	Reportos	12
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	5.3
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	22.9
		Otros productos	9.3
		Comisiones cobradas	3.6
		Gastos de administración	2.6
		Intereses pagados	1.4
		<b>Total</b>	<b>594.4</b>
Banco en Operadora	Activo	Cartera de crédito	0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	3.8
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Ingresos por intereses	0
		<b>Total</b>	<b>3.9</b>
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	5
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.3



		Gastos de administración	1.2
		<b>Total</b>	<b>6.5</b>
		<b>Total</b>	<b>4.2</b>
<b>Banco en Casa de Bolsa</b>	Activo	Cartera de crédito	0.0
	Activo	Reportos	0.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	1.5
		Comisiones cobradas	0.0
		Gastos de administración	0.0
		Intereses pagados	0.0
		<b>Total</b>	<b>1.5</b>

## V. Eventos relevantes

El 22 de diciembre de 2011, Grupo financiero Ve por Más, S. A. de C. V. suscribió 2'500,000 acciones ordinarias nominativas, comunes, de la serie "O", emitidas por Banco Ve por Más, S. A; El precio de suscripción de las acciones fue de \$24.00 por acción, de los cuales, \$10.00 corresponden al valor nominal y \$14.00 a una prima en suscripción de acciones.

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