

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

Periodo Enero – Septiembre de 2004

(Cifras en millones)

Resultado neto

Como resultado del inicio de operaciones al tercer trimestre se presenta un resultado consolidado negativo de \$ 37.6 m. Al inicio del ejercicio no se contaba con una cartera de clientes así como tampoco con productos o servicios que ofrecer a nuestros clientes. En el mes de febrero de este año inicio operaciones la mesa de dinero, en abril operaciones de crédito y durante el mes de mayo captación. La tendencia del resultado aun y cuando continua siendo negativa ha ido mejorando.

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T
Resultado acumulado	16.3	25.4	37.6
Resultado del trimestre	16.3	9.1	12.2

El número de clientes con los que cuenta el Banco ha ido incremento con base en los productos que ofrecemos, de la siguiente forma:

Producto	May	Jun	Jul	Ago	Sep
Captación (Cuenta Verde)	46	111	152	294	438
Mercado de Dinero	1	3	4	9	13
Crédito	19	36	44	61	88

A su vez, la plantilla de personal del Banco ha crecido conforme se han incrementado los productos y servicios a los clientes.

Trimestre	4to. T03	1er. T04	2do. T04	3er. T04
No. de empleados	36	63	87	109

Margen financiero

El margen financiero acumulado en el año es de \$ 9.9 m., y durante los trimestres del año ha mostrado la siguiente evolución:

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T	Acum.
Intereses de cartera de crédito	5.9	8.2	18.9	33.0
Intereses provenientes de inversiones en valores	0.9	1.4	5.2	7.5
Intereses de disponibilidades	1.1	0.8	1.1	3.0
Comisiones a favor en operaciones de crédito		2.6	3.0	5.6
Otros	0.1	0.1	0.6	0.8
Total ingresos	8.0	13.1	28.8	49.9
Intereses por depósitos		0.2	1.7	1.9
Intereses a cargo por prestamos interbancarios	0.9	1.6	5.6	8.1

Premios a cargo	2.4	7.6	14.4	24.4
Total egresos	3.3	9.4	21.7	34.4
Resultado por posición monetaria	(3.2)	(0.1)	(2.3)	(5.6)
Margen financiero	1.5	3.6	4.8	9.9

Comisiones y tarifas

Con el inicio de nuestras primeras operaciones en crédito por parte del Banco en abril, este renglón se ha incrementado favorablemente, como sigue:

(Cifras por trimestre)

Concepto	Banco			Subsidiarias		
	1er. T	2do. T	3er. T	1er. T	2do. T	3er. T
Comisiones y tarifas cobradas		12.0	14.3	0.5	1.4	2.2
Comisiones y tarifas pagadas		5.5	6.9	0.2	0.2	0.6
Intermediación	3.3	6.6	12.0			
Total	3.3	13.1	19.4	0.3	1.2	1.6

En el caso del Banco la integración de los conceptos antes descritos, es como sigue:

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T	Acum.
Subsidio SIEBAN		12.0	12.7	24.7
Servicio de garantías			1.6	1.6
Total comisiones y tarifas cobradas		12.0	14.3	26.3
Comisiones garantías			2.0	2.0
Comisiones pagadas SIEBAN		5.1	4.7	9.8
Comisiones: Transf. fondos, manejo cuenta y brokers		0.4	0.2	0.6
Comisiones y tarifas pagadas		5.5	6.9	12.4

La parte de SIEBAN y garantías corresponde a los créditos que la Institución a otorgado para apoyo al campo.

En el caso de las subsidiarias los conceptos que en su mayoría integran el saldo de este rubro corresponden a la apertura por contratos de arrendamiento y cobros a las Sociedades de Inversión por administración.

Resultado por intermediación

El resultado al tercer trimestre proviene por la compra venta de valores, derivado de un incremento en la posición de Mesa de Dinero, con una evolución como sigue:

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T	Total
Resultado por compra venta de valores	3.3	6.6	12.0	21.9

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T	Acum.
De personal	11.0	15.0	17.1	43.1
Administración y promoción	7.0	9.8	12.3	29.1
Amortización y depreciación	0.8	0.9	6.8	8.5
Total	18.8	25.7	36.2	80.7

Es importante comentar que los gastos de administración y operación se han venido incrementando por:

Personal: el incremento obedece a la contratación de nuevo personal requerido por el inicio de operaciones del banco, al finalizar 2003 contábamos con 36 personas contratadas, al cierre de este trimestre ascienden a 98, esto nos ha permitido poner en marcha diferentes productos y servicios que estamos ofreciendo a nuestros clientes, como crédito, captación tradicional, mercado de dinero.

Administración y promoción: con el propósito de poner en marcha el Banco, se han tenido que realizar una serie de gastos no recurrentes, lo que a provocado que nuestro nivel se incremente, como son el traslado a nuestras nuevas oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 365, la próxima apertura de sucursales en el D.F. y Monterrey, oficinas de negocios en Guadalajara y próximamente en Matamoros, la elaboración de manuales de operación y usuario.

Depreciación y amortización: el inicio de operaciones demanda una gran inversión en activo fijo (mobiliario, cómputo, periférico); así como en infraestructura de sistemas para desarrollar e implementar la base de nuestras plataformas operativas contables, en donde se soporta la operación de crédito, captación, mercado de dinero, cambios, contabilidad, reporteria, call center, etc., razón por la que este concepto a incrementado.

Otros ingresos

Al tercer trimestre del año se presenta un ingreso por \$ 4.0 m., que corresponde básicamente a opciones de compra ejercidas en los contratos de arrendamiento.

Otros gastos

Se tiene una cifra acumulada de \$ 5.1 m., integrada por \$ 4.7 m. del REPOMO de las partidas que no generan margen y \$ 0.4 m. por un quebranto de cartera.

Disponibilidades

Al cierre del trimestre presenta en saldo de \$ 81.7 m., que se integra por el depósito regulatorio en BANXICO \$ 53.4 m., call money \$ 21.3 m., caja, bancos y deudores por intereses \$ 2.8 m. y documentos de cobro inmediato \$ 4.2 m.

Inversiones en valores

En la parte inversiones en valores se tienen \$ 282.5 m. que esta integrada por: títulos emitidos por el gobierno federal y sus agentes financieros \$ 129.3 m. (cetes \$ 58.4 m., bonos IPAB \$ 31.3 m., bonos de regulación monetaria \$ 39.6 m.), pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento \$ 150.0 m. y acciones \$ 3.2 m.

Cartera

Al 30 de septiembre del 2004, la cartera de crédito neta consolidada (incluyendo la cartera de arrendamiento Arrendadora Ve por Más, S.A. de C.V.) asciende a \$ 739.4 m., misma que se integra como sigue:

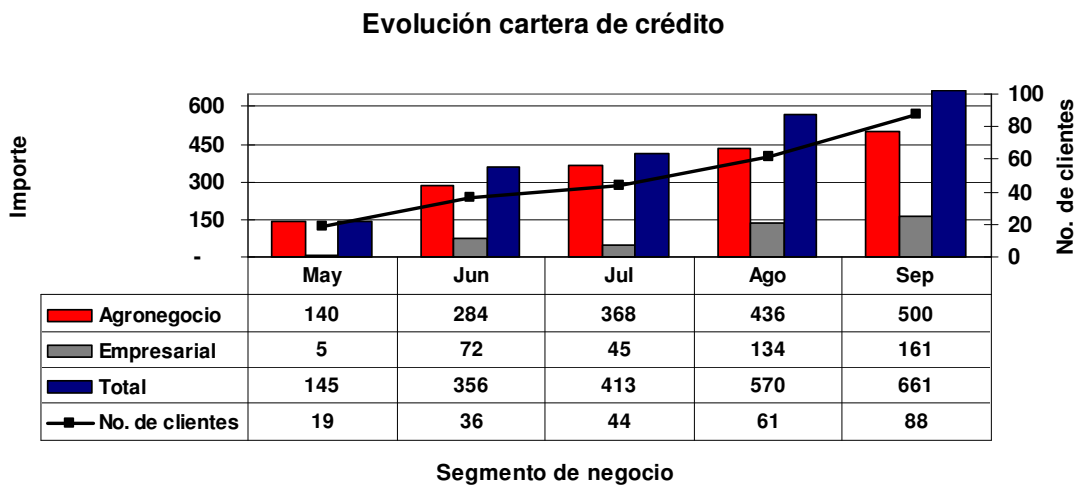
Total con Subsidiaria			
Tipo de Crédito	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial	747.2	1.9	749.1
Reservas preventivas			9.7
Cartera de Crédito Neta			739.4

La cartera vencida corresponde a Arrendadora Ve por Más, la cual tiene reservas para riesgos crediticios por \$6.0 m. lo que representa una cobertura del 315.8%

Total Banco			
Tipo de Crédito	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial	661.1	0.0	661.1
Reservas preventivas			3.7
Cartera de Crédito Neta			657.4
Total Subsidiaria			
Cartera comercial	86.1	1.9	88.0
Reservas preventivas			6.0
Cartera de Crédito Neta			82.0

Banco

La gráfica siguiente muestra la evolución de la cartera de crédito en Banco Ve por Más, S.A.



Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al cierre del tercer trimestre y de acuerdo a la calificación de la cartera, se constituyeron reservas preventivas para riesgos crediticios por \$ 3.8 m.

Banco Ve por Más, S.A., al cierre del tercer trimestre no presenta cartera vencida, por lo que el importe de las reservas preventivas para riesgo crediticio representa un beneficio financiero para un futuro.

Intereses de cartera de crédito

Durante estos tres trimestres el crecimiento ha sido favorable, según se aprecia en el siguiente cuadro:

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T
Resultado acumulado	5.9	14.1	33.0
Resultado por trimestre	5.9	8.2	18.9

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del tercer trimestre del año el saldo es de \$ 13.1 m., el cual se integra de \$ 8.2 m. de Sieban por cobrar (por los créditos al campo), impuestos a favor \$ 2.3 m., pago a proveedores por servicios en proceso \$ 1.5 m. y otros \$ 1.1 m.

Inmuebles, mobiliario y otros activos

La variación contra el trimestre anterior de \$ 10.5 m. corresponde principalmente a la adquisición de software, equipo de cómputo, mobiliario y transporte por \$ 3.0 m., y bienes adquiridos para dar en arrendamiento puro por \$ 8.3 m., menos su respectiva depreciación. El saldo a septiembre del 2004 asciende a \$ 43.8 m.

Inversiones permanentes

El saldo de \$ 7.8 m., se integra por \$ 1.3 m. correspondiente a la participación en CECOBAN y por \$ 6.5 m., a la inversión que se tiene en OFIN, Operadora de Sociedades de Inversión en las series "A" de las sociedades de inversión.

Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$125.7 m., derivado de las pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores.

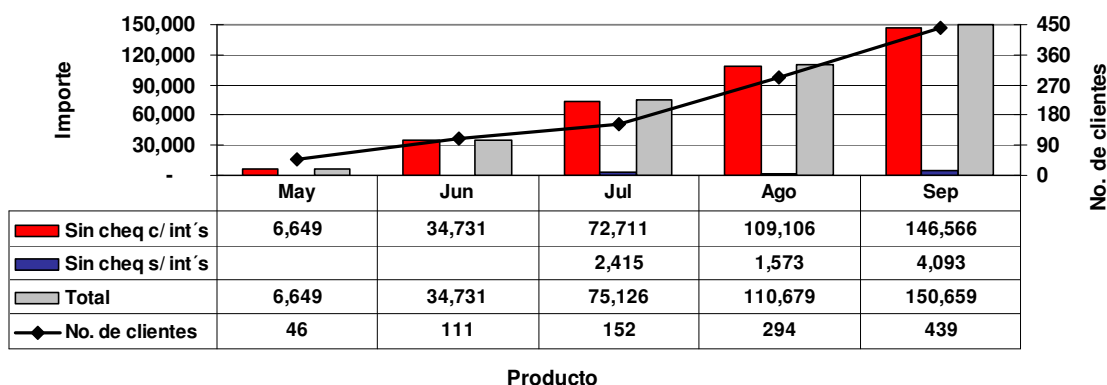
Otros activos

El saldo de \$ 47.3 m., se integra por: gastos por amortizar \$ 18.8 m., obras y servicios en proceso \$ 21. 5 m., fondo de pensiones \$ 5.6 m. y diversos \$ 1.4.m.

Captación tradicional

Durante este trimestre se incremento la captación tradicional, alcanzando un saldo al cierre del mes de septiembre de \$ 154.7 m., con un costo promedio del 6.83%. Contamos con un producto de captación bancaria a la vista sin chequera con intereses denominado "Cuenta Verde", que ha sido el puntal de nuestra captación, su desarrollo ha sido, como se muestra en la gráfica siguiente:

Evolución captación vista



Depósitos a plazo

El saldo de \$ 100.0 m, corresponde a PRLV, emisión IBMAS04434, a un plazo de 28 días y tasa del 7.9%.

Prestamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
Corto plazo (banco)			560.2	3.39%
Largo plazo (banco)			37.6	4.77%
Corto plazo (subsidiaria)	21.9	10.51%		
Largo plazo (subsidiaria)	24.1	10.06%	6.0	8.76%
Total	46.0		603.8	

Nota: Las tasas en los créditos interbancarios se pactaron a interbancaria de equilibrio más una sobre tasa que va desde 1 hasta 5 puntos adicionales. En los de otros organismos la tasa va desde TIIE FIRA hasta TIIE FIRA menos 6 puntos. Sólo se tienen préstamos en moneda nacional. Las tasas que se muestran en el cuadro son promedio.

Otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre del 2004 se tienen registrados como obligaciones \$ 35.6 m., integrados principalmente por reconocimiento de pasivos por contratos \$ 4.2 m., construcción y remodelación de oficinas \$ 0.6 m., impuestos retenidos \$ 4.6 m., reserva para obligaciones laborales al retiro \$ 6.2 m., depósitos en garantía de contratos de arrendamiento puro \$ 1.5 m., comisiones por pagar \$ 8.2 m., y provisiones diversas \$ 10.3 m.

Créditos diferidos

Corresponden a las rentas en depósito por los arrendamientos financieros \$ 5.5.m.

Capital contable

Al 30 de septiembre de 2004 en comparación con el cierre del trimestre anterior el capital contable presenta una variación positiva de \$ 46.1 m. Dicho incremento se integra por la pérdida del ejercicio de \$ 12.1 m., incremento de capital por \$ 49.8 m., prima en suscripción de acciones por \$ 3.2.m., y la reevaluación de los conceptos que integran el capital por \$ 5.2 m.

Indicadores

El índice de capitalización para septiembre de 2004 considerando el riesgo de crédito es 40.48% y 29.64% de riesgo total.

El monto de los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado ascendieron al cierre de septiembre de 2004 a \$ 731.3 m.

El capital básico es de \$ 213.1 m. y el capital complementario de \$ 3.7 m.

La metodología de medición del riesgo de mercado aprobada por el Consejo de Administración es el Valor en Riesgo (VaR) que se refiere a la pérdida máxima que se pudiera experimentar, con una probabilidad y horizonte de tiempo determinado, bajo condiciones normales de mercado. Este cálculo se efectúa a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 95% y horizonte de inversión de 1.

El valor en riesgo de mercado promedio del periodo asciende a \$ 0.2 m., representa el 0.10 % del capital neto.

Eventos relevantes

En septiembre se concluye con la capitalización del banco por lo que el capital social histórico asciende a \$ 400.0 m.

En septiembre nos ubicamos en nuestras nuevas oficinas en Paseo de la Reforma 365, col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, conmutador 11 02 18 18.

Esta próximo la apertura de dos sucursales una en D.F. y la otra en Monterrey, contamos una oficina de agro negocios en Guadalajara y en breve tiempo se inaugurará otra en Matamoros.