

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

Notas a los estados financieros consolidados

Periodo Enero – Diciembre de 2004

(Cifras en millones)

Resultado neto

Como resultado del inicio de operaciones de la institución al cuarto trimestre se presenta un resultado consolidado negativo de \$ 35.4 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, durante el mes de mayo la captación y en noviembre la cuenta de depósito con chequera. La tendencia del resultado durante el último trimestre del año mejora de forma considerable; no obstante no fue suficiente para absorber la pérdida acumulada a septiembre.

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T	4to. T
Resultado acumulado	(16.3)	(25.4)	(37.6)	(35.4)
Resultado del trimestre	(16.3)	(9.1)	(12.2)	2.2

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	Oct	Nov	Dic
Captación (Cuenta Verde)	33	73	134	203	276	375	461	558
Mercado de Dinero	1	3	4	9	13	19	28	29
Crédito	19	36	44	61	88	101	109	142

A su vez, la plantilla de personal del Banco ha sido adecuada, con el propósito de mantener en nivel sustentable del gasto con relación a los productos y servicios que se ofrecen a los clientes.

Trimestre	4to. T03	1er. T04	2do. T04	3er. T04	4to. T04
No. de empleados	36	63	87	109	97

Margen financiero

El margen financiero por 2004 es de \$ 29.3 m., y durante los trimestres del año ha mostrado la siguiente evolución:

(Cifras por trimestre)					
Concepto	1er. T	2do. T	3er. T	4to. T	Acum.
Intereses de cartera de crédito	5.9	8.2	18.9	35.8	68.8
Intereses provenientes de inversiones en valores	0.9	1.4	5.2	5.9	13.4
Intereses de disponibilidades	1.1	0.8	1.1	1.6	4.6
Comisiones a favor en operaciones de crédito		2.6	3.0	6.0	11.6
Otros	0.1	0.1	0.6	1.5	2.3
Total ingresos	8.0	13.1	28.8	50.8	100.7
Intereses por depósitos		0.2	1.7	6.8	8.7
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	0.9	1.6	5.6	12.0	20.1
Premios a cargo	2.4	7.6	14.4	8.2	32.6
Total egresos	3.3	9.4	21.7	27.0	61.4
Resultado por posición monetaria	(3.2)	(0.1)	(2.3)	(4.4)	(10.0)
Margen financiero	1.5	3.6	4.8	19.4	29.3

Comisiones y tarifas

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

(Cifras por trimestre)					
Banco	1er. T	2do. T	3er. T	4to. T	Acum.
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	12.0	14.3	26.2	52.5
Comisiones y tarifas pagadas	0.0	5.5	6.9	11.6	24.0
Intermediación	3.3	6.6	12.0	9.0	30.9
Total	3.3	13.1	19.4	23.6	59.4
Subsidiarias	1er. T	2do. T	3er. T	4to. T	Acum.
Comisiones y tarifas cobradas	0.5	1.4	2.2	2.7	6.8
Comisiones y tarifas pagadas	0.2	0.2	0.6	0.3	1.3
Intermediación	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	0.3	1.2	1.6	2.4	5.5

En el Banco la integración de las comisiones y tarifas tanto cobradas como pagadas, es como sigue:

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T	4to. T	Acum.
Subsidio SIEBAN	0.0	12.0	12.7	23.0	47.7
Servicio de garantías	0.0	0.0	1.6	3.2	4.8
Total comisiones y tarifas cobradas	0.0	12.0	14.3	26.2	52.5
Comisiones garantías	0.0	0.0	2.0	3.3	5.3
Comisiones pagadas SIEBAN	0.0	5.1	4.7	8.0	17.8
Comisiones: Transf. fondos, manejo cuenta y brokers	0.0	0.4	0.2	0.3	0.9
Comisiones y tarifas pagadas	0.0	5.5	6.9	11.6	24.0

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

Por lo correspondiente a 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.

El resultado por intermediación se da por las operaciones que el banco realiza por la compra venta de valores e instrumentos financieros.

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T	4to. T	Acum.
De personal	11.0	15.0	17.1	22.9	66.0
Administración y promoción	7.0	9.8	12.3	12.1	41.2
Amortización y depreciación	0.8	0.9	6.8	4.8	13.3
Total	18.8	25.7	36.2	39.8	120.5

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 97, esto nos ha permitido poner en marcha diferentes productos y servicios que estamos ofreciendo a nuestros clientes, como crédito, captación tradicional, mercado de dinero, cuenta de cheques con chequera

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 apertura de sucursales en el D.F. y Monterrey, oficinas de negocios en Guadalajara y Matamoros, y la elaboración de manuales de operación y de 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, reportería, call center, etc., razón por la que este concepto a incrementado.

Otros productos

Al cuarto trimestre del año se presenta un ingreso por \$ 7.4 m., que corresponde básicamente a opciones de compra ejercidas en los contratos de arrendamiento puro y a recuperación de gastos por parte del banco.

Otros gastos

Se tiene una cifra acumulada de \$ 10.3 m., integrada principalmente por \$ 8.1 m. del REPOMO de las partidas que no generan margen, \$ 1.6 m. por reservas constituidas para disminución de adaptaciones y mejoras por dejar de ser útiles y \$ 0.4 m. por un quebranto de cartera de la Arrendadora.

Disponibilidades

Al cierre del trimestre presenta en saldo de \$ 99.0 m., que se integra por el depósito regulatorio en BANXICO \$ 62.6 m., call money \$ 34.2 m., caja, bancos y deudores por intereses \$ 1.9 m. y documentos de cobro inmediato \$ 0.3 m.

Inversiones en valores

En la parte inversiones en valores se tienen \$ 347.2 m. que esta integrada por: títulos emitidos por el gobierno federal y sus agentes financieros \$ 344.2 m. (bonos IPAB \$ 225.5 m., bonos de regulación monetaria \$ 118.7 m.), y acciones \$ 3.0 m.

Cartera

Al 31 de diciembre del 2004, la cartera de crédito neta consolidada (incluyendo la cartera de arrendamiento de Arrendadora Ve por Más, S.A. de C.V.) asciende a \$ 1,339.3 m., misma que se integra como sigue:

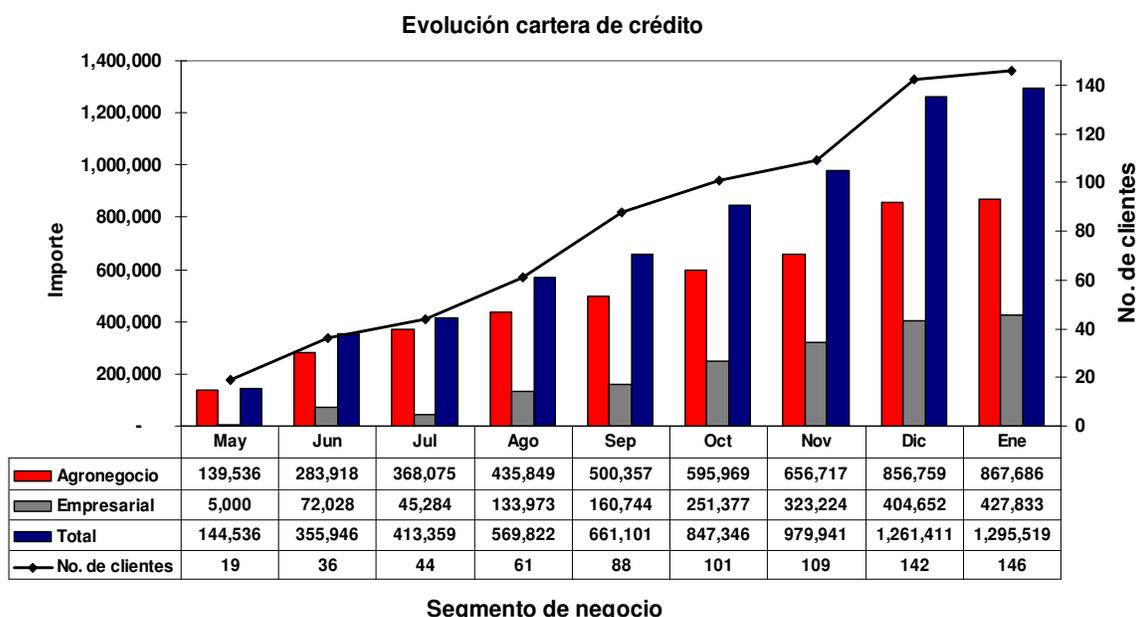
Total con Subsidiaria			
Tipo de Crédito	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial	1,291.7	1.8	1,293.5
Cartera de intermediarios financieros	64.3	0.0	64.3
Cartera de entidades gubernamentales	0.3	0.0	0.3
Reservas preventivas			18.8
Cartera de Crédito Neta			1,339.3

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 331.5%

Total Banco			
Tipo de Crédito	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial	1,182.1	0.0	1,182.1
Cartera de intermediarios financieros	64.3	0.0	64.3
Reservas preventivas			12.8
Cartera de Crédito Neta			1,233.6
Total Subsidiaria			
Cartera comercial	109.6	1.8	111.4
Cartera de entidades gubernamentales	0.3	0.0	0.3
Reservas preventivas			6.0
Cartera de Crédito Neta			105.70

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 cuarto trimestre y de acuerdo a la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el Banco debería de constituir ascienden a \$ 6.9 m.; no obstante se crearon reservas por \$ 12.8 m., es decir \$ 5.9 m., por encima de lo requerido.

Al cierre del cuarto trimestre el Banco 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 cuatro trimestres el crecimiento ha sido favorable, según se aprecia en el siguiente cuadro:

Concepto	1er. T	2do. T	3er. T	4to. T
Resultado acumulado	5.9	14.1	33.0	68.8
Resultado por trimestre	5.9	8.2	18.9	35.8

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del cuarto trimestre del año el saldo es de \$ 9.6 m., el cual se integra de \$ 0.4 m. de Sieban por cobrar (por los créditos al campo), impuestos a favor \$ 6.2 m., pago a proveedores por servicios en proceso \$ 1.2 m. y otros \$ 1.8 m.

Inmuebles, mobiliario y otros activos

La variación contra el trimestre anterior de \$ 29.1 m. corresponde principalmente a las adaptaciones y mejoras de locales arrendados de nuestras oficinas de Reforma 365 por \$ 20.9, adquisición de software, equipo de cómputo y mobiliario por \$ 1.3 m., y bienes adquiridos para dar en arrendamiento puro por \$ 5.7 m., más menos su respectiva actualización y depreciación. El saldo a diciembre del 2004 asciende a \$ 72.9 m.

Inversiones permanentes

El saldo de \$ 7.9 m., se integra por \$ 1.4 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 \$133.4 m., derivado de las pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores; la variación contra el trimestre anterior de \$ 7.7 m. obedece a la actualización de las pérdidas a diciembre 2004.

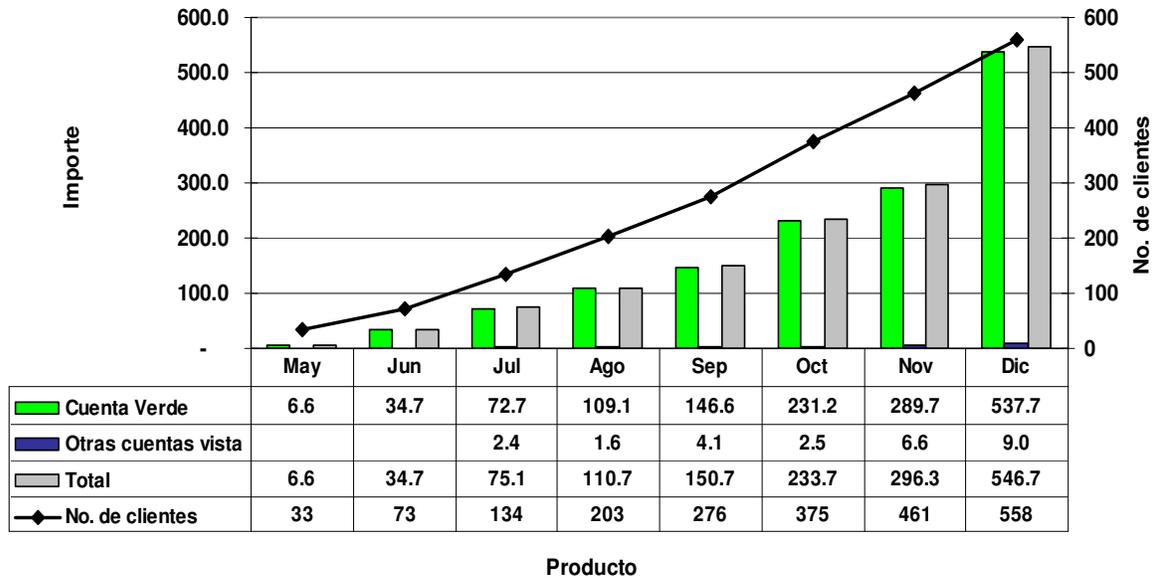
Otros activos

El saldo de \$ 30.3 m. se integra por: gastos por amortizar \$ 23.2 m., fondo de pensiones \$ 4.8 m. y diversos \$ 2.3.m.; la variación contra el trimestre anterior de (\$ 17.0 m., se debe principalmente a la transferencia que se realizó de obras en proceso a activo fijo de las adaptaciones y mejoras de inmuebles arrendados en Reforma 365.

Captación tradicional

Durante este trimestre se incremento la captación tradicional, alcanzando un saldo al cierre del mes de diciembre de \$ 546.7 m., 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, al cierre del ejercicio el saldo es de 537.7 m., que representa el 98.35% del total, con un costo promedio del 7.61%, la diferencia corresponde a los depósitos de exigibilidad inmediata sin intereses \$ 9.0, su desarrollo ha sido como se muestra en la gráfica siguiente:

Evolución captación vista



Prestamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos **	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
Corto plazo (banco)			938.1	5.73%
Largo plazo (banco)			43.8	6.23%
Corto plazo (subsidiaria)	14.3	10.6%	7.4	10.6%
Largo plazo (subsidiaria)	23.4	10.6%	18.4	10.6%
Total	37.7		1,007.7	

**Incluye: Fondos de fomento, banca de desarrollo y otros.

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 31 de diciembre del 2004 se tienen registrados como obligaciones \$ 32.8 m., integrados principalmente por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 4.1, reconocimiento de pasivos por contratos \$ 4.2 m., reserva para obligaciones laborales al retiro \$ 4.8 m., depósitos en garantía de contratos de arrendamiento puro \$ 1.8 m., comisiones por pagar \$ 4.7 m., agronegocio \$ 4.9 m. y provisiones diversas \$ 8.3 m.

Créditos diferidos

Corresponden a las rentas en depósito por los arrendamientos financieros \$ 6.6.m.

Capital contable

Al 31 de diciembre de 2004 en comparación con el cierre del trimestre anterior el capital contable presenta una variación positiva de \$ 12.1 m. Dicho incremento se integra por la utilidad del trimestre de \$ 2.2 m., reevaluación del capital contribuido \$ 13.2, resultados de ejercicios anteriores (\$ 3.6) y la reevaluación de los demás conceptos que integran el capital por \$ 0.3 m.

Indicadores

El índice de capitalización para diciembre de 2004 considerando riesgos de crédito es 26.38% y 22.43% considerando riesgos totales.

El monto de los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado ascendió al cierre de diciembre de 2004 a \$ 1,116.7 m.

El capital básico es de \$ 239.6 m. y el capital complementario de \$ 10.9 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 trimestre asciende a \$ 0.3 m. y representa el 0.13% 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.

Durante el último trimestre se abrieron dos sucursales una en D.F. y la otra en Monterrey, contamos con dos oficinas de agronegocios en Guadalajara y Matamoros.