



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

Notas a los estados financieros consolidados

Periodo Enero – Septiembre de 2005

Contenido

- I. Informe ejecutivo**
- II. Indicadores más importantes**
- III. Información complementaria del estado de resultados**
- IV. Información complementaria del estado de situación financiera**
- V. Cómputo de capitalización**
- VI. Información relacionada con la administración de riesgos**



I. Informe ejecutivo.

Banco Ve por Más ha continuado con el crecimiento de su cartera cumpliendo así con su estrategia de negocio. Al cierre del trimestre la cartera neta consolidada vigente ascendió a \$ 1, 960.6 que comparada con su valor al cierre del ejercicio anterior de \$ 1, 339.3 significa un crecimiento del 46%. El incremento en la cartera comercial en lo que va del ejercicio asciende a 44% pasando de \$ 1,291.7 a \$ 1, 858.0 y durante el presente trimestre creció un 20%. Asimismo, el crecimiento en número de clientes de la cartera es de un 20% y en el año del 92%. Lo anterior es producto de la colocación de productos ya existentes y a la implementación de nuevos productos como Cadenas Productivas con NAFINSA. El nivel de capitalización del banco al cierre de septiembre es de 18.46%.

El número de clientes se ha incrementado en el trimestre en 18% y en el año 97% con 1,439 clientes al cierre del periodo. Lo cual se refleja en el crecimiento de la captación a la vista en el trimestre por un 16% y en el año de 108% con un valor al cierre de \$ 1,140; asimismo, la captación a plazo al cierre presenta un valor de \$ 135.3 con un crecimiento del 158% contra el trimestre anterior. Al cierre de 2004 no se tenía captación a plazo.

Con respecto a nuevas inversiones en tecnología y conforme a nuestro plan de trabajo se inició la mejora e implementación de un plan para recuperación en caso de desastre (DRP), en dicho proyecto se ha invertido más de medio millón de dólares con lo cual permitirá dar mayor seguridad a nuestros clientes con una operación continua.

Durante el presente trimestre se abrió una nueva oficina de representación en la ciudad de Villahermosa Tabasco, cuyo objetivo es el segmento agropecuario.

Finalmente el resultado neto consolidado mejora sensiblemente pasando de \$ 16.4 a \$ 22.6 con un crecimiento del 38% en el periodo



II. Indicadores más importantes

Los indicadores aquí presentados, sólo corresponden a las cifras del banco sin subsidiarias					
Indice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre					
	Sep-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05
Indice de morosidad	0.00%	0.00%	0.00%	0.12%	0.13%
Indice 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					
	Sep-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05
Indice de cobertura de cartera	N/A	N/A	N/A	1221.42%	1002.94%
Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio					
	Sep-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05
Indice eficiencia operativa	10.96%	7.49%	5.92%	6.30%	6.15%
ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio					
	Sep-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05
ROE	(13.09%)	2.14%	6.99%	8.74%	5.66%
ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio					
	Sep-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05



ROA	(4.95%)	0.53%	1.47%	1.66%	0.93%
Indice de capitalización desglosado:					
(1) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito					
(2) = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado					
	Sep-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05
(1)=	40.46%	26.38%	24.07%	23.44%	19.20%
(2)=	29.63%	22.43%	19.43%	22.09%	18.46%
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					
	Sep-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05
Indice de liquidez	41.05%	28.83%	24.94%	38.47%	27.49%
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					
	Sep-04	Dic-04	Mar-05	Jun-05	Sep-05
Indice MIN	(1.49%)	1.62%	4.50%	4.65%	2.57%



III. Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Durante los tres primeros trimestres del año 2005, el resultado consolidado presenta una utilidad de \$ 22.6. Hemos continuado incrementado el número de productos y servicios a nuestros clientes, asimismo mantenemos con nuestra política de control de gasto, y una adecuada selección y autorización de crédito.

Dentro de los productos y servicios que ofrecemos a nuestros clientes tenemos:

PRODUCTO - SERVICIO	SEGMENTO
CAPTACION	
Cuenta Verde MN	Físicas y Morales
Cuenta de cheques MN	Físicas y Morales
Cuenta depósito s/interés MN	Físicas y Morales
Mesa de dinero	Físicas y Morales
Sociedades de inversión (Operadora de Sociedades de inversión)	Físicas y Morales
Cuenta cheques dólares	Morales
Pagarés y Cedes MN	Físicas y Morales
Pagarés y Cedes dólares	Morales
CREDITO	
Agropecuario – todo tipo	Morales
Empresarial recursos propios	Morales
Empresarial redescuento	Morales
Puente construcción	Morales
Arrendamiento financiero	Físicas y Morales



(Arrendadora)	
Arrendamiento puro (Arrendadora)	Físicas y Morales
Empresarial dólares	Morales
Crédito personal	Físicas
Crédito hipotecario	Físicas
Cadenas productivas	Morales
SERVICIOS	
Cheques de caja	Físicas y Morales
Trasposos	Físicas y Morales
Consulta de saldos y trasposos Internet	Físicas
Mesa de cambios	Físicas y Morales
Cheques de viajero	Físicas y Morales
Dispersión de fondos	Físicas y Morales

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

Producto	3er. T 04	4to. T 04	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05
Captación	283	558	754	976	1,146
Mercado de dinero	13	29	21	13	20
Crédito	88	142	167	228	273

A su vez, la plantilla de personal del Banco ha ido incremento, pero siempre buscando el equilibrio del gasto con relación a los productos y servicios que se ofrecen a los clientes.

Trimestre	3er. T 04	4to. T 04	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05
No. de empleados	109	97	106	119	132



Margen financiero

El margen financiero al tercer trimestre de 2005 es de \$ 97.5; durante los trimestres que se detallan en términos generales ha mostrado una evolución favorable, alcanzando en éste casi el mismo que se generó en todo 2004.

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 04	4to T. 04	Acum 04	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	Acum 05
Intereses de cartera de crédito	18.9	35.8	68.8	51.3	61.8	71.4	184.5
Intereses provenientes de inversiones en valores	5.2	5.9	13.4	11.3	11.0	19.0	41.3
Intereses de disponibilidades	1.1	1.6	4.6	2.0	2.6	1.8	6.4
Comisiones a favor en operaciones de crédito	3.0	6.0	11.6	4.8	5.8	7.7	18.3
Otros	0.6	1.5	2.3	0.3	0.1	1.4	1.8
Total ingresos	28.8	50.8	100.7	69.7	81.3	101.3	252.3
Intereses por depósitos	1.7	6.8	8.7	12.7	18.3	24.5	55.5
Intereses a cargo por prestamos interbancarios	5.6	12.0	20.1	19.4	20.9	21.3	61.6
Premios a cargo	14.4	8.1	31.2	5.6	3.0	25.4	34.0
Otros	0.0	0.1	1.4	0.2	0.5	0.3	1.0
Total egresos	21.7	27.0	61.4	37.9	42.7	71.5	152.1
Resultado por posición monetaria	(2.3)	(4.4)	(10.0)	(1.2)	(0.5)	(1.0)	(2.7)
Margen financiero	4.8	19.4	29.3	30.6	38.1	28.8	97.5
% de crecimiento		304%		58%	25%	(24%)	



La composición, respecto a los intereses y comisiones, por tipo de crédito, se muestra a continuación:

Intereses

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 04	4to T. 04	Acum 04	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	Acum 05
Créditos comerciales	18.5	34.8	67.2	50.4	59.8	68.9	179.1
Crédito a entidades financieras	0.4	1.0	1.6	0.9	2.0	2.4	5.3
Créditos al consumo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1
Total	18.9	35.8	68.8	51.3	61.8	71.4	184.5

Comisiones

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 04	4to T. 04	Acum 04	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	Acum 05
Créditos comerciales	3.0	6.0	11.6	4.8	5.8	7.7	18.3
Crédito a entidades financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos al consumo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	3.0	6.0	11.6	4.8	5.8	7.7	18.3

Comisiones, tarifas e intermediación.

Durante el tercer trimestre el nivel de cartera se incrementó, lo que ha generado un mayor ingreso por comisiones cobradas, como se muestra en el cuadro siguiente:



(Cifras por trimestre)

Banco	3er. T 04	4to T. 04	Acum 04	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	Acum 05
Comisiones y tarifas cobradas	14.3	26.2	52.5	20.2	35.4	18.5	74.1
Comisiones y tarifas pagadas	6.9	11.6	24.0	10.2	17.0	10.0	37.2
Total Banco	7.4	14.6	28.5	10.0	18.4	8.5	36.9
Subsidiarias							
Comisiones y tarifas cobradas	2.2	2.6	6.8	1.7	1.3	1.1	4.1
Comisiones y tarifas pagadas	0.6	0.3	1.3	0.1	0.3	0.2	0.6
Total Subsidiarias	1.6	2.3	5.5	1.6	1.0	0.9	3.5

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el banco durante al tercer trimestre del año tienen su origen en la operación de agronegocio en un 94% y 97% respectivamente, y acumulado al tercer trimestre ambas en un 98%. El resto de las comisiones cobradas tiene su origen en las operaciones de crédito (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, etc.) así como por análisis financiero a clientes. Por lo que respecta a las pagadas, corresponde a bancos, transferencias y enlaces.

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

El resultado por intermediación se integra como sigue:

(Cifras por trimestre)

Resultado	3er. T 04	4to T. 04	Acum 04	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	Acum 05
Valuación a valor razonable	0.3	0.5	0.4	(0.3)	0.3	0.5	0.5
Compra venta de valores e instrumentos	11.5	8.0	29.7	4.7	3.2	21.1	29.0
Compra venta de divisas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	(0.1)	0.1
Actualización	0.2	0.5	0.8	0.0	0.0	0.1	0.1
Total intermediación	12.0	9.0	30.9	4.4	3.7	21.6	29.7



Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 04	4to T. 04	Acum 04	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	Acum 05
De personal	17.1	22.9	66.0	20.4	21.1	23.7	65.2
Administración y promoción	12.3	12.1	41.2	10.4	14.9	16.8	42.1
Amortización y depreciación	6.8	4.8	13.3	5.8	7.1	8.4	21.3
Total	36.2	39.8	120.5	36.6	43.1	48.9	128.6

Los gastos respecto al cuarto trimestre de 2004 presentan un incremento del 23%, y con relación al trimestre inmediato anterior del 13%, siendo los administrativos y de promoción donde se da el principal incremento como resultado del incremento en la actividad.

Personal: debido a la puesta en marcha de nuevos productos y servicios, así como al incremento en el volumen de operaciones y número de clientes, el costo de personal se ha visto incrementado, y con respecto al trimestre anterior presenta un crecimiento del 12%, llegando al fin del trimestre a 149 puestos (incluye banco y subsidiarias).

Administración y promoción: el nivel de gastos presentado al tercer trimestre corresponde al necesario para operar las empresas, como una política Institucional tenemos establecido una disciplina estricta del gasto, en un nivel que nos permita operar de forma sana. El incremento contra el trimestre anterior se presenta principalmente en los conceptos de: honorarios, publicidad y cuotas IPAB.

Depreciación y amortización: con el propósito de dar soporte a nuestro crecimiento, se ha continuado con inversiones en tecnología, fundamentalmente en el inicio de nuestro proyecto de "site" alterno (DRP); así como en infraestructura de sistemas para desarrollar e implementar la base de nuestras plataformas tecnológicas, por parte de la arrendadora se ha continuando con la adquisición de bienes para arrendamiento puro.

Otros productos

Al tercer trimestre del año se presenta un ingreso por \$ 6.5, que corresponde básicamente a opciones de compra ejercidas en los contratos de arrendamiento (puro y financiero), así como la utilidad por ventas de los activos en arrendamiento y por contratos de mediación mercantil y servicios administrativos.



Otros gastos

Se tiene una cifra acumulada de \$ 2.3, que corresponde en su mayoría al REPOMO de las partidas que no generan margen \$ 2.2.

ISR y PTU diferidos

Proviene de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores, presenta un importe de \$ 7.5, corresponde a la amortización del diferido por el resultado obtenido en el primer semestre.



IV. Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades

Al cierre del trimestre presenta un saldo de \$ 170.5, que se integra por el depósito regulatorio en BANXICO \$ 62.3, call money \$ 18.0, caja, bancos y deudores por intereses \$ 81.3 y documentos de cobro inmediato \$ 8.9.

Inversiones en valores:

Durante el ejercicio la posición de inversiones en valores se ha mantenido en la categoría de títulos para negociar

Instrumento	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05
Bicetes	139.2	252.5	57.9
Bonos IPAB	100.2	45.3	129.7
BREMS	3.3	333.4	256.2
P.R.L.V.	0.0	0.0	0.1
Bono bancario	0.0	0.0	21.5
Certificados bursátiles	24.9	0.0	0.0
Acciones	6.4	0.4	0.0
Total	274.0	631.6	465.4

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles, al cierre de septiembre, van desde 6 y hasta 1,455 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	3er. T 05	Plazo (en días)
Bicetes	57.9	Desde 6 y hasta 83
Bonos IPAB	129.7	Desde 3 y hasta 1,455



BREMS	256.2	Desde 3 y hasta 272
P.R.L.V.	0.1	111
Bono bancario	21.5	38
Total	465.4	

La integración del portafolio al cierre de septiembre se muestra a continuación:

Concepto	Importe
Capital	464.8
Intereses	0.2
Valuación	0.4
Total	465.4

Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos es de 3 días. Las operaciones vigentes al 30 de septiembre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

Tipo de valor	Títulos a recibir	Títulos a entregar
Bonos IPAB	274.1	100.3
BREMS	1,014.9	99.7
SUMAS	1,289.0	200.0
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	1,288.5	200.0
Sumas	0.5	0.0
Efecto Neto	0.5	



Para su presentación en balance se considera el efecto neto entre la posición activa y pasiva de cada operación. La suma de los efectos deudores se presenta en el Activo, y la suma de las posiciones acreedoras en el Pasivo, quedando como sigue:

Efectos netos en:	Sep 05
Suma saldos deudores	0.5
Suma saldos acreedores	0.0
Total	0.5

Cartera

Al 30 de septiembre de 2005, la cartera de crédito neta consolidada (incluyendo la cartera de arrendamiento de Arrendadora Ve por Más, S.A.) asciende a \$ 1,960.6, y en su totalidad se encuentra contratada en moneda nacional, misma que se integra como sigue:

Total con subsidiaria			
Tipo de crédito	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial	1,858.6	4.6	1,863.2
Cartera de entidades financieras	122.8	0.0	122.8
Cartera de entidades gubernamentales	0.3	0.0	0.3
Cartera de consumo	5.3	0.0	5.3
Reservas preventivas			(31.0)
Cartera de crédito neta			1,960.6

Institución	Cartera vencida	Reserva	% cobertura
Banco Ve por Más	2.5	25.0	1,000.0%
Arrendadora Ve por Más	2.1	6.0	285.7%
Total	4.6	31.0	673.9%



Total banco			
Tipo de crédito	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial	1,736.7	2.5	1,739.2
Cartera de entidades financieras	122.2	0.0	122.2
Cartera de consumo	5.3	0.0	5.3
Reservas preventivas			(25.0)
Cartera de crédito neta			1,841.7
Total subsidiaria			
Cartera comercial	121.9	2.1	124.0
Cartera de entidades financieras	0.6	0.0	0.6
Cartera de entidades gubernamentales	0.3	0.0	0.3
Reservas preventivas			(6.0)
Cartera de crédito neta			118.9

Movimientos de la cartera vencida, corresponde a banco.

Tipo de crédito	2do. T 05	3er. T 05	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	0.0	1.6	1.6	0.0	0.0	1.6
Cuenta corriente	1.8	0.9	(0.9)	0.9	0.0	0.0
Total	1.8	2.5	0.7			

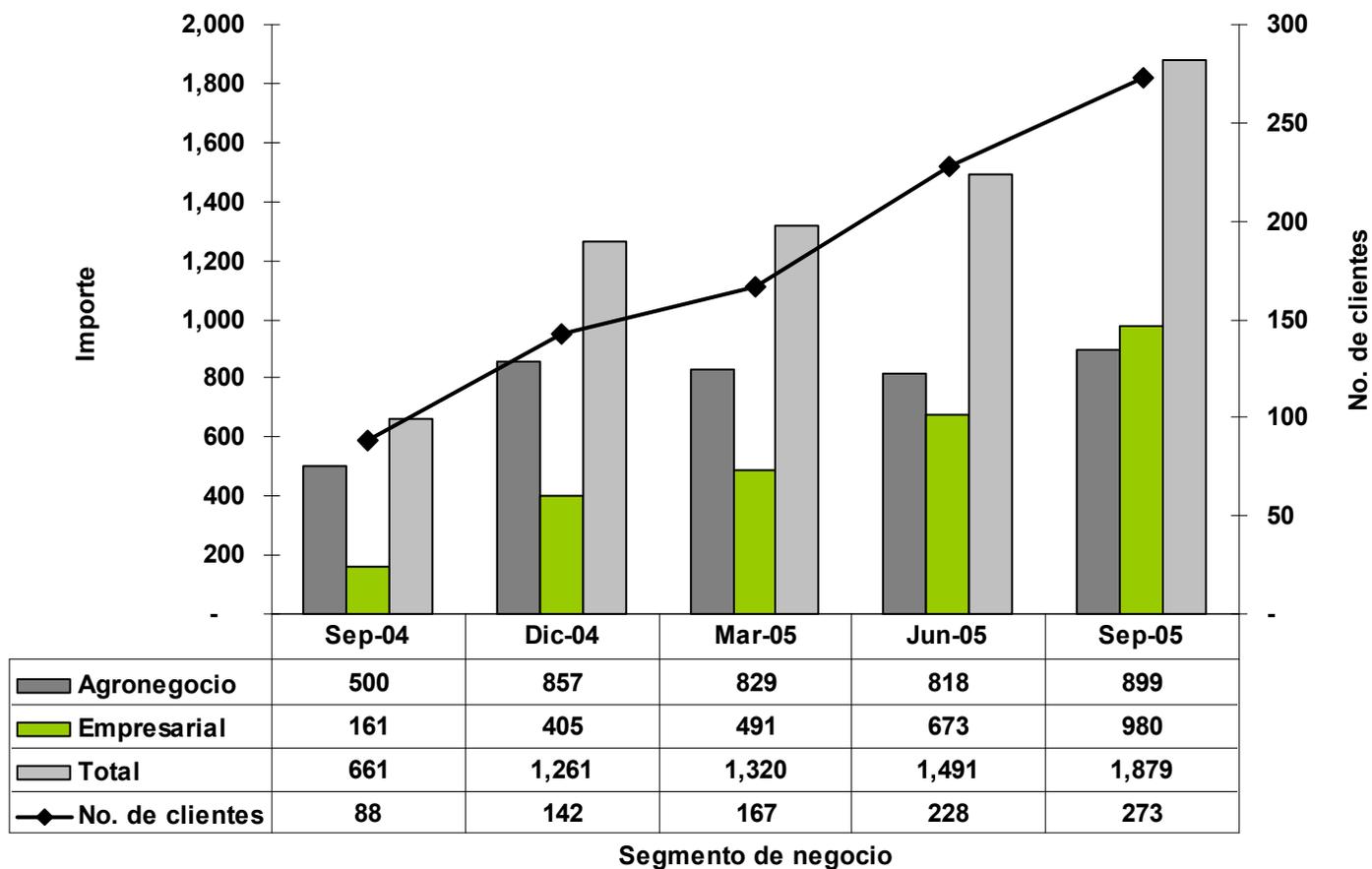
El plazo de cartera vencida es de: 31 a 59 días \$ 1.6 y de 90 a 179 días de \$ 0.9



Banco Ve por Más, S.A.

Evolución de la cartera de crédito sin consolidar y sólo se presenta capital.

Evolución cartera de crédito





Estimación preventiva para riesgos crediticios

Las reservas preventivas, resultantes de la calificación de cartera, del banco sin consolidar al 30 de septiembre son:

	Saldo	Porcentaje de reservas	Monto
Total **	1,899.8	0.54%	10.3

** Incluye \$ 18.5 de avales otorgados, que deben calificarse.

Al 30 de septiembre de 2005, el único aval que tiene registrada la Institución corresponde a Arrendadora Ve por Más, S.A., por un importe de \$ 18.5 y se origina por una línea de crédito con NAFINSA.

La distribución por calificación es:

	Cifras	Porcentaje de la cartera	Reserva
Cartera total	1,899.8	100.00%	10.3
A-1	1,828.5	96.25%	9.1
A-2	67.3	3.54%	0.7
B-1	3.5	0.18%	0.2
B-3	0.1	0.01%	0.0
D	0.4	0.02%	0.3

Al cierre del tercer trimestre y de acuerdo a la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el Banco debería de constituir ascienden a \$ 10.3; no obstante se crearon reservas por \$ 25.0, es decir \$ 14.7, por encima de lo requerido.

El porcentaje de concentración de cartera por actividad económica del banco, al 30 de septiembre de 2005, es como sigue:



Actividad económica	Importe	%
Arrendamiento	97.0	5.2
C/V de básicos y otros	59.9	3.2
Cultivo	40.1	2.1
Sin grupo	1,684.3	89.5
Total	1,881.3	100.0

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del tercer trimestre del año el saldo es de \$ 31.7, el cual se integra de \$ 15.8 de Sieban por cobrar (por los créditos al campo), impuestos a favor \$ 5.2 , adeudo por venta de adaptaciones y mejoras \$ 3.2, préstamos empleados \$ 2.1, pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 5.4.

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Oficina	18.0	13.1	4.9
Cómputo	16.6	6.6	10.0
Periférico	3.1	1.0	2.1
Transporte	2.5	0.4	2.1
Adaptaciones y mejoras	6.9	1.3	5.6
Bienes en arrendamiento puro	89.7	21.3	68.4
Total	136.8	43.7	93.1



Inversiones permanentes

El saldo de \$ 7.8, se integra por \$1.4 correspondiente a la participación en CECOBAN y por \$ 6.4 de la inversión que tiene OFIN, Operadora de Sociedades de Inversión en las serie "A" de las sociedades de inversión.

Banco Ve por Más, S.A., es propietario del 99.99% del capital contable de Arrendadora Ve por Más, S.A., Organización Auxiliar del Crédito, que asciende al cierre de septiembre de 2005 a \$ 70.6, en el mismo porcentaje de OFIN, Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., el capital contable asciende a \$ 13.2, por aplicación de consolidación ambos importes se eliminan.

Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$ 126.0 derivado de las pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores; la variación contra el cierre del ejercicio 2004 (\$ 7.4) obedece a la amortización de pérdidas por los resultados obtenidos al tercer trimestre de 2005.

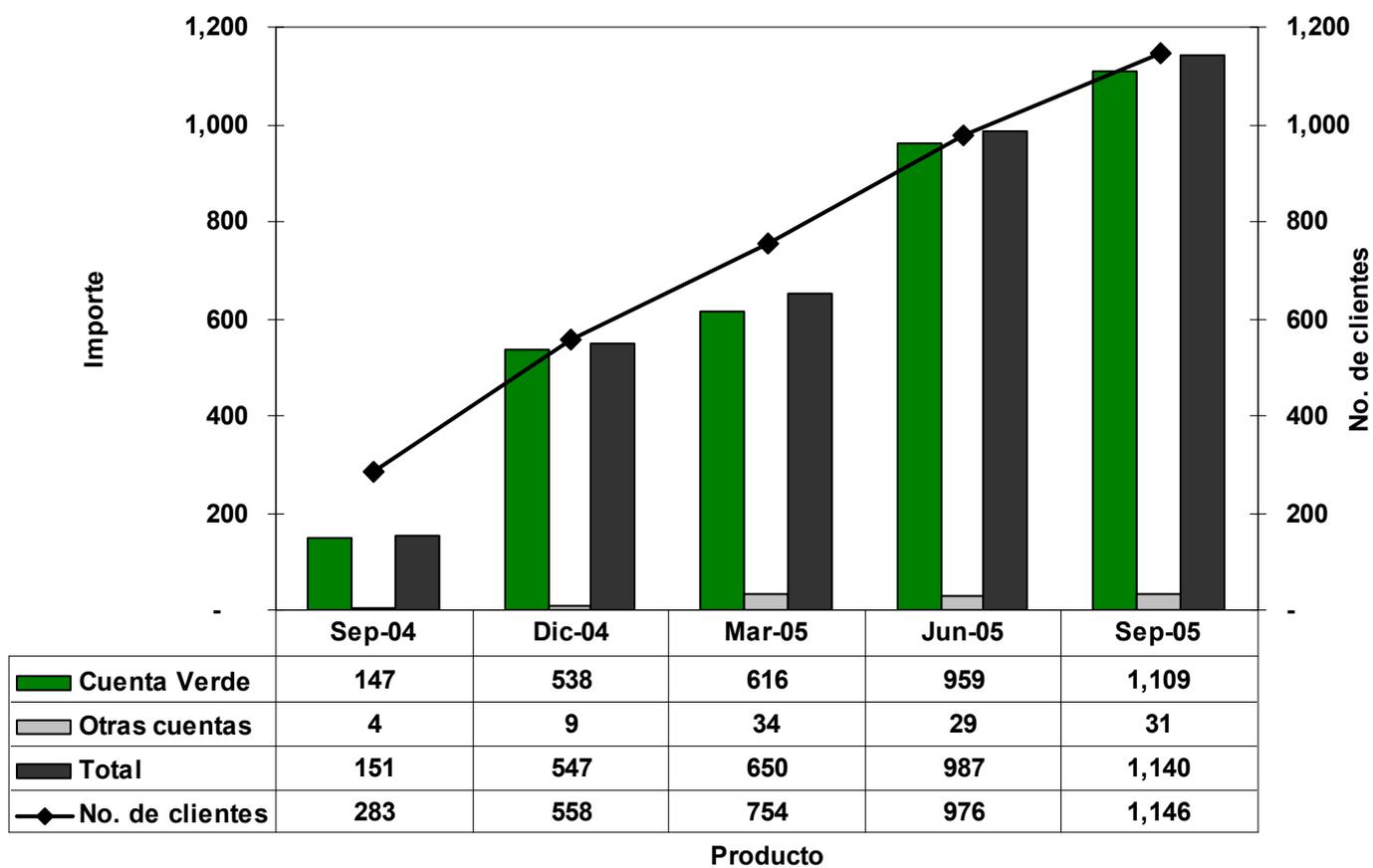
Otros activos

El saldo de \$ 34.6 se integra por: las inversiones realizadas por la adquisición de software, que se amortizará en plazo mayor de un año \$ 22.5, fondo de pensiones \$ 5.2, gastos en el ejercicio que se amortizan, a un año o menos, dependiendo de su vigencia \$ 6.5 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos) y diversos \$ 0.4; la variación contra el trimestre anterior de (2.5), se debe principalmente a la amortización de los gastos.

Captación tradicional

- 1. Depósitos de exigibilidad inmediata:** Durante este trimestre se incrementó la captación de exigibilidad inmediata alcanzando un saldo al cierre del mes de septiembre de \$ 1,149.1. La "Cuenta Verde" ha sido base de nuestra captación, y al cierre del trimestre el saldo es de \$ 1,108.9, que representa el 96.5% del total, con un costo promedio del 8.38%; la diferencia corresponde a los depósitos de exigibilidad inmediata sin intereses y sin chequera \$ 13.7, y cuenta de cheque con intereses \$ 17.7 (en moneda nacional \$ 16.0, con costo de captación 0.1%, dólares convertidos a moneda nacional \$ 1.7, con costo de captación de 0.0%), depósitos salvo buen cobro \$ 8.8 (moneda nacional \$ 7.5, dólares convertidos a moneda nacional \$ 1.3). El desarrollo de los depósitos ha sido como se muestra en la gráfica siguiente:

Evolución depósitos de exigibilidad inmediata





2. Depósitos a plazo: Corresponde a la captación en pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento \$ 132.9 (en moneda nacional \$ 54.5 con costo de captación de 9.5%, en dólares convertidos a moneda nacional \$ 78.4 con costo de captación de 2.9%) y certificados de depósito \$ 2.4 (sólo moneda nacional) con costo de captación de 9.7%

Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
Exigibilidad inmediata (banco)	74.0	9.28%		
Corto plazo (banco)			820.7	8.48%
Largo plazo (banco)			118.5	7.56%
Corto plazo (subsidiaria)	28.5	11.60%	9.3	11.60%
Largo plazo (subsidiaria)	34.3	11.60%	5.0	11.60%
Total	136.8		953.5	

Los préstamos bancarios y de otros organismos: i) Interbancarios corresponden a los recibidos por nuestra subsidiaria (Arrendadora Ve por Más) los cuales se pactaron a la tasa interbancaria de equilibrio más una sobre tasa que va desde 1 hasta 5 puntos adicionales; ii) Otros Organismos, en su gran mayoría están representados por los apoyos que el banco da al campo y 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 de 2005 se tienen registrados como obligaciones \$ 70.3, integrados principalmente por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 3.7, reconocimiento de pasivos por contratos \$ 4.8, reserva para obligaciones laborales al retiro \$ 5.2, depósitos en garantía de contratos de arrendamiento puro \$ 2.8, comisiones por pagar \$ 10.5, proveedores de bienes para dar en arrendamiento puro, pendientes de pago \$ 21.7, cheques de caja en transito \$ 3.5 y provisiones diversas \$ 13.8 (auditoria, bonos, aguinaldo, etc.), otros conceptos diversos \$ 4.3.



Créditos diferidos

Corresponden a las rentas en depósito por los arrendamientos financieros \$ 7.4 y a intereses cobrados por anticipado \$ 1.3.

Capital contable

Concepto	4to. T 04	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05
Capital social	605.7	609.3	443.6	446.4
Prima en venta de acciones	3.3	3.3	3.3	3.3
Capital Contribuido	609.0	612.6	446.9	449.7
Resultado de ejercicios anteriores	(165.8)	(202.4)	(35.7)	(36.0)
RETANM de acciones	0.0	0.1	0.1	0.1
Capital ganado	(165.8)	(202.3)	(35.6)	413.8
Resultado del ejercicio	(35.4)	7.2	16.4	22.6
Total capital contable	407.8	417.5	427.7	436.4

En asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas, de fecha 28 de abril de 2005, se acordó la absorción de resultados de ejercicios anteriores, sin que dicho movimiento implique modificación alguna del capital contable de la Institución.

Los registros contables que se realizaron, son:

- a) Por la absorción de la actualización de los resultados ejercicios anteriores:

Nombre	Monto
Inc. por actual. resultados ejercicios anteriores	(14.0)
Incremento por la actualización del capital contable	14.0



b) Por la absorción de los resultados históricos de ejercicios anteriores:

Nombre	Monto
Utilidad ejercicio 1999	5.8
Pérdida ejercicio 2001	(50.7)
Pérdida ejercicio 2002	(50.0)
Pérdida ejercicio 2003	(56.9)
Incremento por la actualización del capital contable	151.8



V Cómputo de capitalización

Requerimientos de capital por riesgos de mercado

Operaciones con tasa nominal m.n.	3.3	
Operaciones con tasa real	0.0	
Operaciones con tasa nominal m.e.	0.1	
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0.0	
Operaciones en divisas	1.3	
Operaciones con acciones y sobre acciones	0.0	4.7

Requerimientos de capital por riesgos de crédito

Por derivados	0.0	
Por posición en títulos de deuda	0.3	
Por depósitos y préstamos	109.0	
Por acciones permanentes; muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos. 1_ /	7.4	116.7

Requerimientos de capital totales

Requerimiento por riesgos de mercado	4.7	
Requerimiento por riesgos de crédito	116.7	121.4



Cómputo

Requerimiento de Capital		121.4
Capital Neto		280.0
Capital Básico	270.3	
Capital Complementario	9.7	
Sobrante o (Faltante) de capital		158.6

Activos en riesgo

Activos en Riesgos de Mercado		58.6
Activos en Riesgos de Crédito		1,458.2
Activos en Riesgo Totales		1,516,778

Coeficientes

Capital Neto / Capital Requerido		2.31
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito		19.20
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales		18.46
Capital Básico / Capital Requerido Total		17.82
Activos en Riesgo Totales		2.23

1_/ Las Inversiones permanentes consideran acciones de la Bolsa Mexicana de Valores, de inmobiliarias y empresas de servicios.

La clasificación otorgada por Banco de México a Banco Ve por Más, S.A., es “Categoría I” con base en el índice de capitalización de agosto de 2005, respecto a la calificación anterior ésta no sufre modificaciones.



VI. Información relacionada con la administración de riesgos

I. Información cualitativa:

Aspectos cualitativos relacionados con el proceso de administración integral de riesgos

La Institución ha establecido los lineamientos que habrían de ser implementados para llevar a cabo la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos en los que se incurre en el curso de las operaciones.

Los objetivos de la administración integral de riesgos son:

1. Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
2. Mantener a la Institución dentro de los niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
3. Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
4. Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos, que 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 los demás responsables de las unidades de negocio.

El Comité es el responsable de la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la Institución. Asimismo, vigila que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

El Comité de Administración Integral de Riesgos sesiona mensualmente.



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. La UAIR es independiente de las unidades de negocios. El Director General es el responsable de vigilar que se mantenga dicha independencia.

Los resultados de la gestión de administración de riesgos se informan a los órganos y directivos correspondientes con oportunidad.

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

Los riesgos pueden ser cuantificables y no cuantificables. Dentro de los primeros se distinguen los riesgos discretivos (mercado, crédito y liquidez) y los no discretivos (operativo, incluyendo el tecnológico y el legal).

La administración integral de los riesgos discretivos se basa fundamentalmente en la determinación de una estructura de límites globales y específicos y en la aplicación de metodologías de riesgo autorizadas por el Consejo de Administración.

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 del sistema denominadas backtesting. Adicionalmente, el cálculo del VaR está acompañado de 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. Los elementos principales para la determinación de lo anterior son la probabilidad de incumplimiento y la recuperación esperada. La concentración se mide mediante la distribución porcentual del portafolio.

Para el riesgo de liquidez, la metodología adoptada 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.



Finalmente, para el riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, los objetivos que se persiguen están relacionados con la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. Por la naturaleza de estos riesgos, resulta primordial la anticipación de los eventos adversos y por lo tanto, la prevención de las pérdidas no esperadas. La administración de riesgos se efectuará a través del mapeo de los eventos adversos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos eventos.

Portafolios a los que se les aplica la metodología de riesgos

- Portafolio disponible para la venta
- Portafolio en directo
- Operaciones en reporto (compra y venta)
- Operaciones fecha valor (compra y venta)
- Operaciones de call money (compra y venta)
- Emisión de papel
- Portafolio a vencimiento

Para el riesgo de crédito, adicionalmente se considera la cartera crediticia comercial, 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 comercial, 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.

Para los títulos disponibles para la venta, se calcula el VaR conforme a la metodología autorizada tanto a 1 día como a 10 y se determina el riesgo de crédito, dependiendo de la calificación de crédito de la contraparte o del emisor.

II. Información cuantitativa:

Valor en riesgo al 30 de septiembre de 2005

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR / Exposición
Directo	1,553,.5	0.1	0.009%

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

Durante el trimestre, no se presentan posiciones conservadas a vencimiento ni derivados para cobertura de riesgos.

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio, que incluye, entre otros, los niveles de riesgo y las pérdidas esperadas al 30 de septiembre de 2005.

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%	Pérdida esperada / Exposición	VaR / Exposición
1,881.3	9.8	26.9	0.52%	1.43%

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



Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%	Pérdida esperada / Exposición	VaR / Exposición
1,553.5	0.0	0.0	0.00%	0.00%

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo correspondiente al tercer trimestre de 2005.

Portafolio	VaR promedio
Directo	0.2

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados.

Conforme al Plan Estratégico de Implementación en materia de administración integral de riesgos, este informe se presentará durante el último trimestre del 2005.