



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

**Notas a los Estados Financieros**

**Periodo Enero – Diciembre de 2006**

**Contenido**

- I. Indicadores más importantes.**
- II. Información complementaria del estado de resultados.**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera.**
- IV. Cómputo de capitalización.**
- V. Información relacionada con la administración de riesgos.**
- VI. Eventos relevantes.**
- VII. Principales operaciones entre empresas del Grupo**



## I.- Indicadores más importantes

	Sep-05	Dic-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dic-06
Índice de morosidad	0.13%	0.33%	0.15%	0.24%	0.67%	0.66%
Índice de cobertura de cartera	1002.94%	346.06%	812.00%	456.22%	153.61%	142.64%
Índice eficiencia operativa	6.15%	4.91%	4.51%	4.44%	4.56%	4.69%
ROE	5.66%	4.36%	5.80%	4.94%	2.60%	2.95%
ROA	0.93%	0.64%	0.79%	0.61%	0.29%	0.29%
Índice de capitalización (1)=	19.20%	16.06%	14.04%	17.40%	15.85%	17.09%
Índice de capitalización (2)=	18.46%	15.29%	13.74%	16.95%	15.23%	15.48%
Índice de liquidez	27.49%	23.60%	23.94%	25.82%	24.05%	23.19%
Índice MIN	2.57%	2.20%	4.23%	5.06%	4.88%	4.91%

**Índice de morosidad** = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre

**Índice de cobertura de cartera de crédito vencida** = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre

**Eficiencia operativa** = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio

**ROE** = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio

**ROA** = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio

**Índice de capitalización desglosado:**

**(1)** = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito

**(2)** = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado

**Liquidez** = Activos líquidos / Pasivos líquidos

Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta

Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo

**MIN** = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio

Activos productivos promedio = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente



## II.- Información complementaria del estado de resultados

### Resultado neto

Al cuarto trimestre del año, el resultado presenta una utilidad de \$ 18.5. El banco continúa incrementando el número de productos y servicios a los clientes, a la vez que se mantiene una estricta política de control de gasto, aunada a una adecuada selección y autorización del crédito.

### Margen financiero

El margen financiero al cierre del cuarto trimestre de 2006 es de \$ 185.7. En términos generales, muestra una evolución favorable, que comparado contra el mismo periodo de 2005 representa un crecimiento del 112.5%.

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum 05	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06
Intereses de cartera de crédito	218.5	72.9	75.3	83.9	96.4	328.5
Intereses provenientes de inversiones en valores	51.4	9.7	15.5	20.3	22.4	67.9
Intereses de disponibilidades	9.4	3.0	3.2	3.6	3.5	13.3
Comisiones a favor en operaciones de crédito	25.8	7.7	8.8	9.2	12.1	37.8
Otros	4.9	0.2	(0.2)	1.1	8.3	9.4
<b>Total ingresos</b>	<b>310.0</b>	<b>93.5</b>	<b>102.6</b>	<b>118.1</b>	<b>142.7</b>	<b>456.9</b>
Intereses por depósitos	82.2	26.3	32.8	38.8	43.0	140.9
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	74.9	21.4	19.4	17.4	22.1	80.3
Premios a cargo	56.2	8.9	5.2	9.8	9.5	33.4
Otros	3.2	0.3	(0.2)	0.2	5.5	5.8
<b>Total egresos</b>	<b>216.5</b>	<b>56.9</b>	<b>57.2</b>	<b>66.2</b>	<b>80.1</b>	<b>260.4</b>
Resultado por posición monetaria	(6.1)	(2.0)	0.4	(3.0)	(9.8)	(10.8)
<b>Margen financiero</b>	<b>87.4</b>	<b>34.6</b>	<b>45.8</b>	<b>48.9</b>	<b>52.8</b>	<b>185.7</b>
<b>% de crecimiento</b>		<b>95%</b>	<b>32%</b>	<b>7%</b>	<b>8%</b>	<b>112%</b>



Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

#### Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum 05	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06
Créditos comerciales	207.4	69.3	72.4	79.5	90.5	311.7
Créditos a entidades financieras	10.8	3.3	2.6	3.9	5.0	14.8
Créditos al consumo	0.3	0.3	0.3	0.5	0.9	2.0
<b>Total</b>	<b>218.5</b>	<b>72.9</b>	<b>75.3</b>	<b>83.9</b>	<b>96.4</b>	<b>328.5</b>

#### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum 05	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06
Créditos comerciales	25.8	7.7	8.8	9.2	12.1	37.8
Crédito a entidades financieras	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
<b>Total</b>	<b>25.8</b>	<b>7.7</b>	<b>8.8</b>	<b>9.2</b>	<b>12.1</b>	<b>37.8</b>

#### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al cuarto trimestre muestran un saldo de \$ 15.2.

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum 05	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06
Comisiones y tarifas cobradas	71.2	14.6	16.1	16.4	11.2	58.3
Comisiones y tarifas pagadas	34.8	11.5	11.5	10.6	9.5	43.1
<b>Total</b>	<b>36.4</b>	<b>3.1</b>	<b>4.6</b>	<b>5.8</b>	<b>1.7</b>	<b>15.2</b>



Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante 2006 se originan de las operaciones de agronegocios y de crédito en general (avalúos, supervisión de obra, verificación de propiedades, contratación, etc.) así como por asesoría financiera a clientes.

### Resultado por intermediación

Al cuarto trimestre de 2006 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 16.6.

(Cifras por trimestre)

Resultado	Acum 05	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06
Valuación a valor razonable	(0.2)	0.3	0.0	0.1	2.0	2.4
Compra venta de valores e instrumentos	52.6	10.5	1.9	3.7	2.9	19.0
Compra venta de divisas	0.3	(0.3)	0.3	0.1	0.1	0.2
Actualización	0.7	0.0	0.0	0.0	0.5	0.5
<b>Total intermediación</b>	<b>53.4</b>	<b>10.5</b>	<b>2.2</b>	<b>3.9</b>	<b>5.5</b>	<b>22.1</b>

### Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum 05	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	06 vs 05
De personal	78.3	21.6	23.2	26.1	27.6	98.5	25.8%
Administración y promoción	45.2	10.5	12.3	15.0	18.0	55.8	23.5%
Cuotas IPAB	8.1	2.9	3.2	3.6	4.5	14.2	75.3%
Amortización y depreciación	10.4	2.4	2.4	2.1	3.1	10.0	(3.9%)
<b>Total</b>	<b>142.0</b>	<b>37.4</b>	<b>41.1</b>	<b>46.8</b>	<b>53.2</b>	<b>178.5</b>	<b>25.7%</b>

Los gastos al cuarto trimestre de 2006 comparados contra el mismo periodo de 2005 representan un incremento del 25.7% y con relación al trimestre inmediato anterior del 13.7%.



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

#### Disponibilidades

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Disponibilidades restringidas	Total
Disponibilidades en M.N.	2.1	416.7	100.3	519.1
Disponibilidades en M.E.	0.0	1.8	(5.4)	(3.6)
<b>Total</b>	<b>2.1</b>	<b>418.5</b>	<b>94.9</b>	<b>515.5</b>

Las disponibilidades restringidas al cierre del cuarto trimestre de 2006, corresponden al depósito de regulación monetaria en BANXICO y a las operaciones de compra venta de divisas a 24 o 48 horas. Con relación a los depósitos a la vista en moneda nacional, se cuenta un *call money* otorgado por \$ 200.0 y otro por \$ 215.9 ambos a tasa del 6.90% y plazo de cuatro días. Asimismo los recursos en moneda extranjera son canalizados a inversiones de *overnight* por \$ 1.8

#### 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 la 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 el 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 en su totalidad.

Instrumento	4to. T 05	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06
Bicetes	3.4	33.1	92.2	204.8	11.2
Bonos IPAB	2.5	338.9	564.0	398.6	220.3
BREMS	422.0	76.3	33.5	0.0	99.8



P.R.L.V.	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Certificados bursátiles	0.0	0.0	0.0	75.5	95.9
Acciones	12.0	12.3	12.4	21.9	73.7
<b>Total</b>	<b>439.9</b>	<b>460.6</b>	<b>702.1</b>	<b>700.8</b>	<b>500.9</b>

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles al cierre de diciembre, van desde 4 y hasta 1,635 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	4to. T 06	Plazo (en días)
Bicetes	11.2	Desde 4 y hasta 60
Bonos IPAB	220.3	Desde 4 y hasta 1,059
BREMS	99.8	Hasta 4
Certificados bursátiles	95.9	Desde 187 y hasta 1,635
Acciones	73.7	N/A
<b>Total</b>	<b>500.9</b>	

### Operaciones en reporto

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

Tipo de valor	Títulos a recibir	Títulos a entregar
Bicetes		10.0
Bonos IPAB	401.1	484.2
BREMS	99.1	0.0
<b>SUMAS</b>	<b>500.2</b>	<b>494.2</b>



VS valor del efectivo a recibir (entregar)	500.8	494.1
<b>Sumas</b>	<b>(0.6)</b>	<b>(0.1)</b>
<b>Efecto neto</b>		<b>(0.7)</b>

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.

Es conveniente mencionar que al cierre del cuarto trimestre no se cuenta con posiciones en mercado de derivados.

### **Cartera**

Al cuarto trimestre de 2006, la cartera de crédito neta asciende a \$ 3,683.70, misma que se integra de la siguiente manera:

<b>Tipo de crédito (M.N.)</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>Total</b>
Cartera comercial	3,322.8	24.5	32.9	3,314.4
Cartera de entidades financieras	247.8	0.0	1.3	246.5
Cartera de consumo	48.7	0.0	0.2	48.5
Avales otorgados			0.1	(0.1)
<b>Total</b>	<b>3,619.3</b>	<b>24.5</b>	<b>**34.5</b>	<b>3,609.3</b>
<b>Tipo de crédito (USD)</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>Total</b>
Cartera comercial	82.3	0.0	0.4	81.9
Cartera de entidades financieras	5.8	0.0	0.1	5.7
<b>Total</b>	<b>88.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.5</b>	<b>87.6</b>

\*\* La reserva que se origina de la calificación asciende a \$ 24.5 (incluye avales otorgados por \$ 0.1), la diferencia de \$ 10.5 son reservas adicionales y se incluyeron en la parte de cartera comercial.



	<b>Cartera vencida</b>	<b>Reserva</b>	<b>% cobertura</b>
Total	24.5	35.0	142.9%

#### Movimientos de la cartera vencida.

<b>Tipo de crédito</b>	<b>3er. T 06</b>	<b>4to. T 06</b>	<b>Variación</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Quitas</b>	<b>Entradas</b>
Simple	14.3	20.3	6.0	(0.9)	0.0	6.9
Cuenta corriente	6.9	4.2	(2.7)	(3.1)	0.0	0.4
<b>Total</b>	<b>21.2</b>	<b>24.5</b>	<b>3.3</b>	<b>(4.0)</b>	<b>0.0</b>	<b>7.3</b>

El plazo de cartera vencida es de:

<b>Días de vencido</b>	<b>Importe</b>
Hasta 30 días de vencido	0.0
De 31 a 89 días de vencido	1.2
De 90 a 179 días de vencido	6.0
De 180 a 365 días de vencido	15.9
Mayor a 365 días	1.4
<b>Total</b>	<b>24.5</b>

#### Estimación preventiva para riesgos crediticios

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



	<b>Saldo **</b>	<b>Porcentaje de reservas</b>	<b>Monto</b>
Total	3,760.7	0.65%	24.5

**\*\* Incluye \$ 28.8 de avales otorgados, que deben calificarse.**

La distribución por calificación es:

	<b>Cifras</b>	<b>Porcentaje de la cartera</b>	<b>Reserva</b>
<b>Cartera total</b>	<b>3,760.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>24.5</b>
A-1 **	3,672.8	97.7%	18.4
A-2	68.0	1.8%	0.7
B-1	8.5	0.2%	0.4
B-2	3.7	0.1%	0.4
B-3	2.2	0.1%	0.4
C-1	2.2	0.0%	0.9
C-2	0.0	0.0%	0.0
D	0.0	0.0%	0.0
E	3.3	0.1%	3.3

**\*\* Los créditos en dólares mencionado anteriormente, se encuentra incluido dentro del riesgo A-1 \$ 88.1, les corresponde una reserva de \$ 0.5, porcentaje de reserva 0.5%**

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 \$ 24.5; no obstante esto, se tiene un saldo de reservas por \$ 35.0, lo que representa un 42.7% en exceso a lo requerido.

El porcentaje de concentración del total de la cartera por actividad económica al 31 de diciembre de 2006 es:



Actividad económica	Importe	%
Comercio	1,250.2	33.24%
Servicios financieros	633.2	16.84%
Construcción	516.2	13.73%
Servicios profesionales	307.2	8.17%
Ganadería	191.4	5.09%
Agricultura	108.3	2.88%
Comunicaciones	92.0	2.45%
Productos de plástico	58.8	1.56%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	57.1	1.52%
Hilados y tejidos de fibras blandas	55.5	1.47%
Otros	490.8	13.05%
<b>Total</b>	<b>3,760.7</b>	<b>100.00%</b>

#### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del cuarto trimestre del año, el saldo es de \$ 14.7, mismo que se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 0.1, préstamos empleados \$ 3.7, FIRA comisiones SIEBAN \$ 2.8, liquidación de operaciones en compra venta de divisas \$ 5.4, pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 2.7.

#### Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Oficina	6.8	2.6	4.2
Cómputo	25.9	11.5	14.4
Transporte	3.2	1.3	1.9



Adaptaciones y mejoras	6.1	1.2	4.9
<b>Total</b>	<b>42.0</b>	<b>16.6</b>	<b>25.4</b>

### **Inversiones permanentes**

El saldo de \$ 1.5 corresponde a la participación en CECOBAN.

### **Impuesto diferido**

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$ 107.4 derivado de las pérdidas fiscales generadas en el banco en ejercicios anteriores.

### **Otros activos**

El saldo de \$ 27.6 se integra por: inversiones realizadas en software que se amortizarán a plazo mayor de un año \$ 20.2 (neto), fondo de pensiones y prima de antigüedad \$ 2.4, gastos en el ejercicio que se amortizan, a un año o menos, dependiendo de su vigencia \$ 5.0 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos).

### **Captación tradicional**

**1. Depósitos de exigibilidad inmediata:** Durante este trimestre la captación de exigibilidad inmediata alcanzó un saldo al cierre de \$ 2,069.6. La "Cuenta Verde" ha sido la base de nuestra captación y al cierre del trimestre el saldo es de \$ 2,001.1 que representa el 96.7% del total, con un costo promedio anual de 7.00%. La diferencia corresponde a los depósitos de exigibilidad inmediata sin intereses y sin chequera \$ 9.4, cuenta de cheques con intereses \$ 43.8, con un costo de captación del 0.97%, cuenta de cheques con chequera sin intereses en dólares \$ 15.3.

### **2. Depósitos a plazo:**

Al cuarto trimestre muestra un saldo de \$ 687.7, corresponde a la captación en pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (en moneda nacional \$ 646.2 con costo promedio de captación de 7.62%, en dólares convertidos a moneda nacional \$ 41.5 con costo promedio de captación de 3.97%).



### Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto *	Tasa	Monto	Tasa
Corto plazo (banco)	21.7	5.64%	1,340.0	5.38%
Largo plazo (banco)			263.7	5.38%
<b>Total</b>	<b>21.7</b>		<b>1,603.7</b>	
<b>Total</b>			<b>1,625.4</b>	

\* Corresponde a créditos en dólares de 2.0

Los préstamos recibidos provienen de: dólares por \$ 21.7 (2.0 USD) a un plazo original de 12 días y tasa del 5.33% por 1.0 USD y otro a plazo de 90 días y tasa del 5.95% por 1.0 USD, ambos con Banco IXE, del FIRA \$ 1,424.9 con una tasa promedio del 5.02% y de NAFINSA \$ 178.8 con una tasa de 7.84%. Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.

### Otras cuentas por pagar

Al cuarto trimestre de 2006, se tienen registrados como obligaciones \$ 47.1, integrados principalmente por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 8.0, reconocimiento de pasivos por contratos \$ 2.2, reserva para obligaciones laborables al retiro \$ 2.4, cheques de caja en tránsito \$ 1.3, pagos de créditos pendientes de aplicar a cartera \$ 15.5, comisiones SIEBAN por pagar \$ 0.7, provisión para PTU \$ 4.8, liquidación de operaciones de mercado de capitales \$ 4.4 y provisiones diversas \$ 7.8 (auditoría, bonos, seguros, tecnología etc.).

### Créditos diferidos

Al cierre de diciembre de 2006, presenta un saldo de \$ 2.6 que corresponde a intereses cobrados por anticipado.



### Capital contable

Concepto	4to. T 05	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06
Capital social	452.7	458.0	457.4	375.9	382.9
Prima en venta de acciones	3.4	3.4	3.5	3.5	3.6
Aportaciones para futuros incrementos de capital				59.4	61.1
<b>Capital Contribuido</b>	<b>456.1</b>	<b>461.4</b>	<b>460.9</b>	<b>438.8</b>	<b>447.6</b>
Reservas de capital				2.8	2.8
Resultado de ejercicios anteriores	(36.5)	(9.2)	(9.2)	(12.1)	(12.3)
RETANM de acciones	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1
<b>Capital ganado</b>	<b>(36.4)</b>	<b>(9.0)</b>	<b>(9.1)</b>	<b>(9.2)</b>	<b>(9.4)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>27.4</b>	<b>6.6</b>	<b>12.2</b>	<b>15.2</b>	<b>18.5</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>447.1</b>	<b>459.0</b>	<b>464.0</b>	<b>444.8</b>	<b>456.7</b>



#### IV.- Cómputo de capitalización del banco

##### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	36.6	2.9
Operaciones con sobre tasa en m.n.	19.1	1.6
Operaciones con tasa real	0.3	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0.3	0.0
Operaciones en UDI's o referenciadas al INPC	0.1	0.0
Operaciones con divisas	1.4	0.1
Operaciones con acciones y sobre acciones	184.1	14.7
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>241.9</b>	<b>19.3</b>

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	273.3	21.9
Grupo III (ponderados al 100%)	2,057.7	164.6
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>2,331.0</b>	<b>186.5</b>

Activos en Riesgos de Mercado	241.9	19.3
Activos en Riesgos de Crédito	2,331.0	186.5
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>2,572.9</b>	<b>205.8</b>



### Capital neto

Capital básico	370.0
Capital complementario	28.3
<b>Capital neto</b>	<b>398.3</b>

### Coeficientes

Capital Neto / Capital Requerido Total	1.94
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	17.09
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	15.48
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.80
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	14.38

Con cifras al 30e septiembre de 2006, 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.



## V. Administración Integral de Riesgos:

### I. Información cualitativa:

#### Aspectos cualitativos relacionados con el 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 operativo

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 operativo, se persigue la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. 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 global	▪ Operaciones en reporto	▪ Emisión de papel
▪ Portafolio disponible para la venta	▪ Operaciones fecha valor	▪ Cartera crediticia
▪ Portafolio en directo	▪ Operaciones de <i>call money</i>	

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 tomarán 10 días para deshacerse de la posición.

II. Información cuantitativa:

Valor en riesgo al 29 de diciembre de 2006

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio en directo	\$ 420.0	\$ 0.1	\$ 0.5



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 al 29 de diciembre 2006

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
\$ 3,731.9	\$ 20.7	\$ 45.2

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

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
\$ 420.0	\$ 3.2	\$ 27.0

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al cuarto trimestre de 2006

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	\$ 339.4	\$ 0.0	0.006%
Directo (liquidez)	\$ 339.4	\$ 0.1	0.02%
Cartera crediticia	\$ 3,607.3	\$ 49.1	12.31%

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

El informe de riesgo operativo se presentará en junio 2007.



Por lo que respecta al riesgo tecnológico y legal:

Riesgo	Descripción	Consecuencias y pérdida esperada
Riesgo tecnológico	Los riesgos identificados no son relevantes.	Sin consecuencias y pérdidas relevantes que impacten a la Institución.
Riesgo legal	Se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.	\$ 2.0



## VI. Eventos relevantes subsecuentes

El Consejo de Administración de Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V. en su sesión de fecha 27 de julio de 2006 designó al Lic. Antonio del Valle Perochena como Director General. El Lic. Jaime Ruiz Sacristán, continuará como Presidente del Consejo de Administración.

El 7 de agosto de 2006 se realizó la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas en las cuales se acordó:

- Nombrar nuevos Comisarios propietario y suplente de la sociedad.
- Incrementar el capital social en su parte variable en \$171.8 mediante la capitalización de prima en venta de acciones y aportaciones para futuros incrementos de capital, emitiendo 24,547,857 acciones.
- Emitir 20,445,000 acciones del capital variable de las cuales: a) 8,333,335 se pongan en circulación a un precio de \$7.20 por acción para realizar un aumento de capital por \$60.0 millones de pesos, y b) 12,111,665 acciones para que queden en tesorería a disposición del Consejo de Administración.
- En Asamblea General Extraordinaria de accionistas, de fecha 21 de diciembre de 2006, se acordó llevar a cabo un primer aumento en la parte variable del capital social ordinario de la Sociedad, por la cantidad de hasta \$ 160.7, con la consecuente emisión de 14,611,665 acciones Serie "O" de la Clase II con valor nominal de \$ 7.00 (Siete pesos 00/100 M.N.) cada una y suscripción de \$ 11.00 (Once pesos 00/100 M.N.). Al respecto un grupo de accionista decidió aportar en diciembre \$ 20.0 como aportaciones para futuros aumentos de capital, hasta que se llevará a cabo la suscripción de acciones correspondiente. Un segundo aumento por 20.000,000 de acciones Serie "O" de la Clase II con valor nominal de \$ 7.00 (Siete pesos 00/100 M.N.) cada una, las cuales quedaran depositadas en la tesorería de la Sociedad y a disposición del Consejo de Administración, para efectos de que dicho órgano societario las ponga en circulación en el momento en que considere oportuno, a un precio de suscripción que no podrá ser inferior a \$ 11.00 (Once pesos 00/100 M.N.)



## VII. Principales operaciones entre empresas del grupo

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	103.9
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.1
	Cuentas de resultados	Ingreso por intereses	2.0
		Otros productos	6.4
		<b>Total</b>	<b>113.4</b>
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.1
	Pasivo	Préstamo de bancos	103.9
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	2.0
		Comisiones pagadas	4.8
		Gastos de administración	1.6
		<b>Total</b>	<b>113.4</b>
Banco en Operadora	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	0.5
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		<b>Total</b>	<b>0.6</b>
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	0.5
	Cuentas de resultados	Ingreso por intereses	0.1
		<b>Total</b>	<b>0.6</b>
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.8
		<b>Total</b>	<b>1.8</b>
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.8
		<b>Total</b>	<b>1.8</b>



## Compensaciones

El monto total de las compensaciones y prestaciones que recibieron durante el ejercicio de 2006 los principales Funcionarios y miembros del Consejo de Administración de Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más, por el desempeño de sus funciones ascendió a \$ 30.7. Este importe se integra principalmente por sueldo, aguinaldo, prima vacacional, remuneraciones por desempeño, todas se pagaron en efectivo.

El monto previsto por Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más, para las obligaciones laborales al retiro e indemnizaciones legales por despido al cierre de 2006 asciende a \$ 2.4.

## Nota de certificación

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Antonio del Valle Perochena  
Director General

José Sotelo Lerma  
Director General Adjunto de  
Administración y Finanzas

Sergio Romero Nieto  
Director de Finanzas

Serafín Ramírez Dajuí  
Director de Auditoría