



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

**Notas a los Estados Financieros**

**Periodo Enero – Septiembre de 2007**

**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.**



## I.- Indicadores más importantes

	Jun-06	Sep-06	Dic-06	Mar-07	Jun-07	Sep-07
Índice de morosidad	0.24%	0.67%	0.66%	0.96%	1.37%	1.19%
Índice de cobertura de cartera	456.22%	153.61%	142.64%	123.58%	113.23%	114.78%
Índice eficiencia operativa	4.44%	4.56%	4.69%	4.99%	3.96%	4.24%
ROE	4.94%	2.60%	2.95%	23.21%	21.37%	6.25%
ROA	0.61%	0.29%	0.29%	2.14%	1.93%	0.61%
Índice de capitalización (1)=	17.40%	15.85%	17.09%	17.09%	15.18%	17.58%
Índice de capitalización (2)=	16.95%	15.23%	15.48%	15.32%	12.95%	15.66%
Índice de liquidez	25.82%	24.05%	23.19%	22.67%	19.81%	18.51%
Índice MIN	5.06%	4.88%	4.91%	2.37%	1.14%	2.55%

**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 tercer trimestre del año, el resultado presenta una utilidad de \$ 63.7. El banco continuó incrementando el número de productos y servicios a los clientes, asimismo 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 tercer trimestre de 2007 es de \$ 117.0. En términos generales su evolución es favorable, contra el mismo trimestre del año anterior presenta un decremento del 18.8%, sin embargo contra el trimestre anterior muestra un incremento del 8.2%, lo anterior motivado en gran medida por la volatilidad de los mercados que afectan el rendimiento en inversiones

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 06	Acum.06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	Acum.07
Intereses de cartera de crédito	83.9	232.1	96.4	103.1	117.3	142.0	362.4
Intereses provenientes de inversiones en valores	20.3	45.5	22.4	20.4	20.1	13.8	54.3
Intereses de disponibilidades	3.6	9.8	3.5	3.7	3.5	4.0	11.2
Comisiones a favor en operaciones de crédito	9.2	25.7	12.1	2.7	6.8	9.5	19.0
Otros	1.1	1.1	8.3	0.3	(0.9)	4.4	3.8
<b>Total ingresos</b>	<b>118.1</b>	<b>314.2</b>	<b>142.7</b>	<b>130.2</b>	<b>146.8</b>	<b>173.7</b>	<b>450.7</b>
Intereses por depósitos	38.8	97.9	43.0	48.2	54.0	58.2	160.4
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	17.4	58.2	22.1	22.5	26.9	30.2	79.6
Premios a cargo	9.8	23.9	9.5	14.7	30.3	39.0	84.0
Otros	0.2	0.3	5.5	0.5	(0.1)	2.4	2.8
<b>Total egresos</b>	<b>66.2</b>	<b>180.3</b>	<b>80.1</b>	<b>85.9</b>	<b>111.1</b>	<b>129.8</b>	<b>326.8</b>
Resultado por posición monetaria	(3.0)	(1.0)	(9.8)	(3.7)	1.0	(4.2)	(6.9)
<b>Margen financiero</b>	<b>48.9</b>	<b>132.9</b>	<b>52.8</b>	<b>40.6</b>	<b>36.7</b>	<b>39.7</b>	<b>117.0</b>
<b>% de crecimiento</b>	<b>7.0%</b>		<b>8.0%</b>	<b>(23.1%)</b>	<b>(9.6%)</b>	<b>8.2%</b>	<b>(12.0%)</b>



Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

#### Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 06	Acum. 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	Acum.07
Créditos comerciales	79.5	221.2	90.5	95.5	110.5	132.9	338.9
Créditos a entidades financieras	3.9	9.8	5.0	6.2	5.5	8.3	20.0
Créditos al consumo	0.5	1.1	0.9	1.4	1.3	0.8	3.5
<b>Total</b>	<b>83.9</b>	<b>232.1</b>	<b>96.4</b>	<b>103.1</b>	<b>117.3</b>	<b>142.0</b>	<b>362.4</b>

#### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 06	Acum. 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	Acum.07
Créditos comerciales	9.2	25.7	12.1	2.7	6.8	9.5	19.0
Crédito a entidades financieras	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
<b>Total</b>	<b>9.2</b>	<b>25.7</b>	<b>12.1</b>	<b>2.7</b>	<b>6.8</b>	<b>9.5</b>	<b>19</b>

#### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al tercer trimestre muestran un saldo de \$ 91.7.

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 06	Acum.06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	Acum.07
Comisiones y tarifas cobradas	16.4	47.1	11.2	75.7	39.5	17.6	132.8
Comisiones y tarifas pagadas	10.6	33.6	9.5	11.1	13.1	16.9	41.1
<b>Total</b>	<b>5.8</b>	<b>13.5</b>	<b>1.7</b>	<b>64.6</b>	<b>26.4</b>	<b>0.7</b>	<b>91.7</b>



Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante 2007 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 que al tercer trimestre representan el 61.1%.

### Resultado por intermediación

Al tercer trimestre de 2007 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 102.8.

(Cifras por trimestre)

Resultado	3er. T 06	Acum. 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	Acum.07
Valuación a valor razonable	0.1	0.4	2.0	7.5	(1.6)	(1.4)	4.5
Compra venta de valores e instrumentos	3.7	16.1	2.9	14.8	38.2	36.5	89.5
Compra venta de divisas	0.1	0.1	0.1	0.7	2.4	4.9	8.0
Actualización	0.0	0	0.5	0.0	(0.2)	1.0	0.8
<b>Total intermediación</b>	<b>3.9</b>	<b>16.6</b>	<b>5.5</b>	<b>23.0</b>	<b>38.8</b>	<b>41.0</b>	<b>102.8</b>

### Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 06	Acum. 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	Acum.07	07 vs 06
De personal	26.1	70.9	27.6	38.6	33.2	40.1	111.9	53.6%
Administración y promoción	15.0	37.8	18.0	18.0	13.9	17.1	49.0	14.0%
Cuotas IPAB	3.6	9.7	4.5	4.5	5.0	5.2	14.7	44.4%
Amortización y depreciación	2.1	6.9	3.1	3.1	3.0	2.9	9.0	38.1%
<b>Total</b>	<b>46.8</b>	<b>125.3</b>	<b>53.2</b>	<b>64.2</b>	<b>55.1</b>	<b>65.3</b>	<b>184.6</b>	<b>39.5%</b>



Los gastos al tercer trimestre de 2007 comparados contra el mismo periodo del 2006 muestran un incremento del 39.5% y con relación al trimestre inmediato anterior del 18.5%. Lo anterior se debe principalmente a dos efectos uno el crecimiento natural en la operación del banco y el otro a la fusión con Factoring Comercial América.

#### **Otros productos**

Al tercer trimestre del año, presenta un ingreso por \$ 6.9, corresponde básicamente a cobro de servicios administrativos.

#### **Otros gastos**

Se tiene una cifra acumulada de \$ 4.3, básicamente corresponde al REPOMO de las partidas que no generan margen.

#### **ISR y PTU causados**

Proviene del resultado fiscal del ejercicio, corresponde a PTU \$ 5.9 e IMPAC \$ 0.4.

#### **ISR y PTU diferidos**

Como parte de la materialización del impuesto diferido se ha amortizado durante el ejercicio \$ 26.1.



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

#### Disponibilidades

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Divisas a entregar	Disponibilidades restringidas	Total
Disponibilidades en M.N.	0.9	5.3	0.0	135.8	142.0
Disponibilidades en M.E.	1.3	178.0	(1,158.7)	1,038.5	59.1
<b>Total</b>	<b>2.2</b>	<b>183.3</b>	<b>(1,158.7)</b>	<b>1,174.3</b>	<b>201.1</b>

Las disponibilidades restringidas al tercer trimestre de 2007, se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO y un call otorgado y a las operaciones de compra venta de divisas a 24 ó 48 horas, con relación a los depósitos en moneda extranjera los recursos son canalizados a inversiones conocidas con el nombre de overnight \$ 163.3.

#### 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, excepto la Nota Estructurada que se clasifica a vencimiento.

Instrumento	3er. T 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07
Bicetes	204.8	11.2	254.1	17.3	7.2
Bonos IPAB	398.6	220.3	449.1	644.2	589.2
BREMS	0.0	99.8	15.4	30.6	111.3



Bonos tasa fija M	0.0	0.0	0.0	143.4	55.0
Nota estructurada	0.0	0.0	0.0	75.0	75.0
Bondes	0.0	0.0	100.6	22.4	20.2
Certificados bursátiles	75.5	95.9	69.2	67.2	48.4
Acciones	4.3	20.4	11.7	11.2	27.0
Soc. de Inversión de Deuda	17.6	53,3	0.0	0.0	0.0
Ventas fecha valor bono M	0.0	0.0	0.0	(53.6)	(24.5)
Compras fecha valor bono M	0.0	0.0	0.0	12.2	24.5
<b>Total</b>	<b>700.8</b>	<b>500.9</b>	<b>900.1</b>	<b>969.9</b>	<b>933.3</b>

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a septiembre, van desde 3 y hasta 6,276 días, como se muestra a continuación:

<b>Instrumento</b>	<b>3er. T 07</b>	<b>Plazo (en días)</b>
Bicetes	7.2	Desde 4 y hasta 165
Bonos IPAB	589.2	Desde 18 y hasta 2,083
BREMS	111.3	Desde 74 y hasta 1,271
Bonos tasa fija M	55.0	Hasta 6,276
Nota estructurada	75.0	Desde 31 y hasta 85
Bondes	20.2	Desde 676 y hasta 837
Certificados bursátiles	48.4	Desde 618 y hasta 1,362
Acciones	27.0	N/A
Ventas fecha valor bono M	(24.5)	Hasta 3
Compras fecha valor bono M	24.5	Hasta 3
<b>Total</b>	<b>933.3</b>	



### Operaciones en reporte

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

Tipo de valor	Títulos a recibir	Títulos a entregar
Cetes	17.1	0.0
Bonos IPAB	1,370.1	0.0
BREMS	19.0	0.0
PRLV	1.8	1.8
<b>SUMAS</b>	<b>1,408.0</b>	<b>1.8</b>
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	(1,407.6)	1.8
<b>Sumas</b>	<b>0.4</b>	<b>0.0</b>
<b>Efecto neto</b>	<b>0.4</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 muestra en el Activo y la suma de las posiciones acreedoras en el Pasivo.

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

### Cartera

Al tercer trimestre de 2007, la cartera de crédito neta asciende a \$ 5,071.1, se integra de la siguiente manera:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	4,537.9	49.0	52.9	4,534.0
Cartera de entidades financieras	404.9	0.0	2.0	402.9



Cartera de consumo	29.9	0.0	0.1	29.8
Avales otorgados	10.83		0.1	10.7
Reservas adicionales			20.2	(20.2)
<b>Total M.N.</b>	<b>4,972.7</b>	<b>49.0</b>	<b>75.3</b>	<b>4,957.2</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>Total</b>
Cartera comercial	118.0	12.1	3.8	126.3
Cartera de entidades financieras	6.5	0.0	0.0	6.5
<b>Total dólares</b>	<b>124.5</b>	<b>12.1</b>	<b>3.8</b>	<b>132.8</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>5,108</b>	<b>61.1</b>	<b>79.1</b>	<b>5,089.9</b>
(-) intereses cobrados por anticipado				8.1
<b>Total cartera de crédito neta</b>				<b>5,081.9</b>

	<b>Cartera vencida</b>	<b>Reserva</b>	<b>% cobertura</b>
Total	61.1	79.1	129.5%

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

<b>Tipo de crédito</b>	<b>2do. T 07</b>	<b>3er. T 07</b>	<b>Variación</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Quitas</b>	<b>Entradas</b>
Simple	37.0	32.8	(4.1)	(30.4)	0.0	26.3
Cuenta corriente	23.2	28.2	5.0	(6.8)	0.0	11.8
<b>Total</b>	<b>60.2</b>	<b>61.1</b>	<b>0.9</b>	<b>(37.2)</b>	<b>0.0</b>	<b>38.1</b>



El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	10.6
De 31 a 89 días de vencido	12.9
De 90 a 179 días de vencido	22.5
De 180 a 365 días de vencido	15.2
Mayor a 365 días	7.1
<b>Total</b>	<b>61.1</b>

#### Estimación preventiva para riesgos crediticios

Las reservas preventivas, resultantes de la calificación de cartera al 30 de septiembre son:

	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	5,169.10	1.1%	58.9

\*\* Incluye \$ 10.7 de avales otorgados, que deben calificarse.

La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
<b>Cartera total</b>	<b>5,169.10</b>	<b>100.0%</b>	<b>58.97</b>
A-1	3,652.40	70.7%	21.79
A-2	1,128.00	21.8%	5.80
B-1	207.10	4.0%	4.60
B-2	113.10	2.2%	5.80



B-3	33.70	0.7%	4.41
C-1	10.70	0.2%	2.67
C-2	11.50	0.2%	1.31
D	0.10	0.0%	0.07
E	12.50	0.2%	12.52

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 79.8, A-2 \$34.9, B-1 \$9.5 B-3 \$5.6, C-1 \$6.5, C-2\$ 0.2y les corresponde reserva de \$ 3.7.

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 \$ 58.9; no obstante esto, se tiene un saldo de reservas por \$ 79.1, lo que representa un 34.3% en exceso a lo requerido.

El porcentaje de concentración total de la cartera (incluye aval otorgado) por actividad económica al 30 de septiembre de 2007 es:

Actividad económica	Importe	%
Comercio	1,626.8	31.5%
Servicios financieros	690.3	13.4%
Construcción	690.3	13.4%
Servicios profesionales	462.3	8.9%
Ganadería	245.8	4.8%
Comunicaciones	131.5	2.5%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	115.1	2.2%
Productos de plástico	106.9	2.1%
Agricultura	98.1	1.9%
Administración pública y defensa	81.1	1.6%
Otros	920.9	17.7%
<b>Total</b>	<b>5,169.1</b>	<b>100.0%</b>



### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del tercer trimestre del año el saldo es de \$ 138.4, mismo que se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 0.2, préstamos empleados \$ 3.8, FIRA comisiones SIEBAN \$ 5.9, liquidación de operaciones por compra venta de divisas \$ 120.0 y pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 8.5.

### Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Oficina	7.2	3.3	3.9
Cómputo	29.2	17.8	11.4
Transporte	3.7	2.2	1.5
Adaptaciones y mejoras	6.3	1.7	4.6
<b>Total</b>	<b>46.4</b>	<b>25.0</b>	<b>21.4</b>

### Inversiones permanentes

Se adquirió una acción de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) a un precio de \$ 76.0, cuyo valor en libros a febrero 2007 era de \$ 39.1, originando un crédito mercantil por la diferencia, en esta transacción se cumplieron con todas las acciones corporativas correspondientes.

El saldo de \$ 44.7 se integra de la participación en la BMV \$ 43.1 y CECOBAN \$ 1.6.

### Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$ 81.5 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.



## Otros activos

El saldo de \$ 71.3 se integra por: inversiones realizadas en software que se amortizarán a plazo mayor de un año \$ 23.6 (neto), fondo de pensiones y prima de antigüedad \$ 2.9, gastos en el ejercicio que se amortizan, a un año o menos, dependiendo de su vigencia \$ 4.1 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos), pagos provisionales de I.S.R. \$ 3.8, crédito mercantil originado en la adquisición de la acción de la BMV \$ 36.9.

## Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzo un saldo al cierre de \$ 3,599.8, se integra por exigibilidad inmediata \$ 2,197.0 y depósitos a plazo \$ 1,402.8.

Concepto	3er. T 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	Tasa
Sin intereses M.N.	21.2	9.4	18.3	22.7	21.0	
Sin intereses DLS	18.4	15.3	19.9	19.5	61.7	
Cuenta Verde (con intereses)	1,680.6	2,001.1	1,969.0	1,908.3	2,078.0	6.94%
Chequera con intereses	20.6	43.8	42.4	51.7	36.3	0.81%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>1,740.8</b>	<b>2,069.6</b>	<b>2,049.6</b>	<b>2,002.2</b>	<b>2,197.0</b>	
Del público en general M.N.	477.3	646.2	852.7	888.2	1,047.5	7.65%
Del público en general DLS	40.2	41.5	24.2	28.0	67.7	3.90%
Mercado de dinero			25.3	372.6	287.6	7.33%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>517.5</b>	<b>687.7</b>	<b>902.2</b>	<b>1,288.8</b>	<b>1,402.8</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>2,258.3</b>	<b>2,757.3</b>	<b>2,951.8</b>	<b>3,291.0</b>	<b>3,599.8</b>	

Nota: Los importes en dólares ya se encuentran convertidos a M.N.



### Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
Corto plazo	* 487.1	6.25%	1,348.0	6.25%
Largo plazo	8.5	6.25%	280.2	6.25%
<b>Total</b>	<b>495.6</b>		<b>1,628.2</b>	
<b>Total</b>			<b>2,123.8</b>	

\* El saldo incluye un crédito en dólares 4.5 ( \$ 49.5 M.N.) y 0.5 ( \$ 5.2 M.N.)  
Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.

El saldo de préstamos en M.N. se conforma de:

FIRA \$ 1,624.3 tasa promedio de 5.72% y NAFINSA \$ 444.8 tasa promedio de 7.97%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de:

Nafinsa por \$ 49.5 (4.5 Dólares) tasa 6.15% y \$ 5.2 (0.5 Dólares), tasa 4.77%.

### Otras cuentas por pagar

Al tercer trimestre de 2007 se tienen registrados como obligaciones \$ 139.7, integrados principalmente por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 10.7, proveedores de software \$ 2.2, reserva para obligaciones laborales al retiro \$ 3.2, cheques de caja en tránsito \$ 3.0, pagos de créditos pendientes de aplicar a cartera \$ 32.2, comisiones SIEBAN por pagar \$ 5.5, provisión para PTU \$ 7.0, provisiones relacionadas con el personal \$ 15.4 (aguinaldo, bonos, prima vacacional, seguros, etc.), aforos en garantía \$ 41.1, liquidación de operaciones capitales \$ 6.5, provisiones diversas y otros \$ 12.9 (auditoría, garantías FIRA, tecnología, etc.).



### Créditos diferidos

Al cierre de septiembre de 2007, presenta un saldo de \$ 10.2, corresponde a comisiones cobradas por devengar.

### Capital contable

Concepto	3er. T 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07
Capital social	375.9	382.9	447.6	447.5	567.2
Prima en venta de acciones	3.5	3.6	3.6	3.6	3.6
Aportaciones futuros incrementos de capital	59.4	61.1	1.7	0.0	1.3
<b>Capital Contribuido</b>	<b>438.8</b>	<b>447.6</b>	<b>452.9</b>	<b>451.1</b>	<b>572.1</b>
Reservas de capital	2.8	2.8	2.8	4.7	23.0
Resultado de ejercicios anteriores	(12.1)	(12.3)	6.3	4.4	83.4
RETANM de acciones	0.1	0.1	0.3	0.3	0.6
Exceso o insuf actualización capital	0.0	0.0	0.0	0.0	(53.0)
<b>Capital ganado</b>	<b>(9.2)</b>	<b>(9.4)</b>	<b>9.4</b>	<b>9.4</b>	<b>54.0</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>15.2</b>	<b>18.5</b>	<b>27.5</b>	<b>54.3</b>	<b>63.7</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>444.8</b>	<b>456.7</b>	<b>489.8</b>	<b>514.8</b>	<b>689.8</b>

Dentro del primer trimestre Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V., efectuó una suscripción de 6,00,000 de acciones, a un precio de \$ 10.00 (diez pesos 00/100 M.N.) cada una, por lo que el saldo de la cuenta "Aportaciones para futuros incrementos de capital" se traspaso a capital social.



## IV.- Cómputo de capitalización

### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	296.2	23.7
Operaciones con sobre tasa en m.n.	65.0	5.2
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0.6	0.0
Operaciones en UDI's o referenciadas al INPC	0.0	0.0
Operaciones con divisas	7.1	0.6
Operaciones con acciones y sobre acciones	68.9	5.5
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>437.8</b>	<b>35.0</b>

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	307.3	24.6
Grupo III (ponderados al 100%)	3,273.3	261.8
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>3,580.6</b>	<b>286.4</b>

Activos en Riesgos de Mercado	437.8	35.0
Activos en Riesgos de Crédito	3,580.6	286.4
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>4,018.4</b>	<b>321.4</b>



### Capital neto

Capital básico	601.9
Capital complementario	27.5
<b>Capital neto</b>	<b>629.4</b>

### Coeficientes

Capital Neto / Capital Requerido Total	1.96
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	17.58
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	15.66
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.87
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	14.98

Con cifras al 31 de agosto de 2007 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 efectúa a través del mapeo de los eventos adversos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos eventos registradas en la información contable. Para el riesgo tecnológico, se evalúan las circunstancias que pudieran influir en la operación ordinaria y se realiza mediante el mapeo de los eventos adversos y en la puesta en marcha de adecuados procedimientos. 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.

#### 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
- Portafolio en directo
- Operaciones de call money

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. Información cuantitativa:

*Valor en riesgo al 30 de septiembre de 2007 (cifras en miles de pesos)*

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio en directo	2,237,279	427	1,351

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

Al 30 de septiembre, se cuenta con la siguiente posición a vencimiento (cifras en miles de pesos):

	Estimado	Actual	Potencial	Sensibilidad	Stress
Valor económico	75,000	75,000	75,000	75,000	75,000
Ingreso financiero	4,210	0	6,027	0	0

*Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2007 (cifras en miles de pesos)*

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



Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
5,001,364	39,937	82,860

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

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,237,279	2,177	23,683

*Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al tercer trimestre de 2007 (cifras en miles de pesos)*

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	2,631,579	223	0.035%
Directo (liquidez)	2,631,579	706	0.112%
Cartera crediticia total	4,706,206	72,107	11.46%

*Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados al segundo trimestre (cifras en miles de pesos)*

Riesgo	Descripción	Consecuencias y Pérdida esperada
--------	-------------	----------------------------------



Riesgo operativo	Considera tanto la estimación del nivel de tolerancia como de la materialización de los riesgos. <sup>1</sup>	8. Sin consecuencias y pérdidas relevantes que impacten a la Institución.
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.	1,560

<sup>1</sup> La materialización de los riesgos operativos se estima a través del promedio aritmético simple de las cuentas de multas y quebrantos dado que a la fecha no se cuenta con modelos internos de riesgo operativo. Lo anterior, con el único fin de dar cumplimiento con el Art. 88, Fracc. II, Inciso e) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.



## VI. Eventos relevantes

Con fecha 13 de abril de 2007, la SHCP emitió oficio de autorización a Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V., para la adquisición temporal de Factoring Comercial América y posterior fusión con el Banco Ve por Más, S.A., el precio de la operación ascendió a \$ 167.4, mismo que en abril de 2007 fue liquidado.

Con fecha 29 de junio de 2007, celebraron Contrato de Fusión entre la fusionada (Factoring) y la fusionante (Banco), donde la fusionante quedó obligada a cumplir en su oportunidad con todas las obligaciones civiles, mercantiles, laborales, fiscales, administrativas y de cualquier índole existentes a cargo de la fusionada y sustituye a ésta en todas las garantías otorgadas por ella, derivadas de contratos, convenios licencias, permisos, concesiones y, en general, actos y operaciones realizados por la fusionada. Entregando a los accionistas un total de 11,283,882 acciones ordinarias nominativas comunes de la Serie "O" con valor nominal de \$10.00 (Diez pesos 00/100 M.N.), cada una representativas del capital social de la fusionante a razón de una acción de la sociedad fusionante, por cada 2.787567 acciones de la sociedad fusionada.

Con cifras al cierre del 31 de mayo y actualizadas al 31 de julio de 2007 Factoring Comercial América fue fusionada con Banco Ve por Más, S.A.

Calificaciones:

Fitch Ratings	
Tipo	Calificación
<b>Riesgo de crédito (Contraparte)</b>	
- Corto plazo	BBB+ (mex)
- Largo plazo	F2 (mex)

Standard & Poor's	
Tipo	Calificación
<b>Riesgo de crédito (Contraparte)</b>	
- Corto plazo	mxBBB+
- Largo plazo	mxA-2