



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

**Notas a los Estados Financieros**

**Periodo Enero – Diciembre 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 y subsecuentes.**
- VII. Principales operaciones entre empresas del Grupo**



## I.- Indicadores más importantes

Concepto	Sep-06	Dic-06	Mar-07	Jun-07	Sep-07	Dic-07
Índice de morosidad	0.67%	0.66%	0.96%	1.37%	1.19%	1.26%
Índice de cobertura de cartera	153.61%	142.64%	123.58%	113.23%	114.78%	114.82%
Índice eficiencia operativa	4.56%	4.69%	4.99%	3.96%	4.24%	3.87%
ROE	2.60%	2.95%	23.21%	21.37%	6.25%	4.52%
ROA	0.29%	0.29%	2.14%	1.93%	0.61%	0.44%
Índice de capitalización (1)=	15.85%	17.09%	17.09%	15.18%	17.58%	15.12%
Índice de capitalización (2)=	15.23%	15.48%	15.32%	12.95%	15.66%	14.27%
Índice de liquidez	24.05%	23.19%	22.67%	19.81%	18.51%	22.63%
Índice MIN	4.88%	4.91%	2.37%	1.14%	2.55%	2.98%

<b>Índice de morosidad</b> = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre
<b>Índice de cobertura de cartera de crédito vencida</b> = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera vencida al cierre del trimestre
<b>Eficiencia operativa</b> = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado / Activo total promedio
<b>ROE</b> = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio
<b>ROA</b> = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio
<b>Índice de capitalización desglosado:</b>
<b>(1)</b> = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito
<b>(2)</b> = Capital neto / Activos sujetos a riesgos de crédito y mercado
<b>Liquidez</b> = 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
<b>MIN</b> = 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 \$ 71.6. 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 cuarto trimestre de 2007 es de \$ 184.2. En términos generales su evolución es favorable; contra el mismo trimestre del año anterior presenta un incremento del 27.3% y contra el trimestre anterior del 69.3%, motivado en gran medida por los rendimientos obtenidos en las inversiones y al crecimiento de la cartera de crédito.

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to. T 06	Acum.06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07
Intereses de cartera de crédito	96.4	328.5	103.1	117.3	142.0	162.3	524.7
Intereses provenientes de inversiones en valores	22.4	67.9	20.4	20.1	13.8	23.7	78.0
Intereses de disponibilidades	3.5	13.3	3.7	3.5	4.0	4.7	15.9
Comisiones a favor en operaciones de crédito	12.1	37.8	2.7	6.8	9.5	13.6	32.6
Otros	8.3	9.4	0.3	(0.9)	4.4	8.8	12.6
<b>Total ingresos</b>	<b>142.7</b>	<b>456.9</b>	<b>130.2</b>	<b>146.8</b>	<b>173.7</b>	<b>213.1</b>	<b>663.8</b>
Intereses por depósitos	43.0	140.9	48.2	54.0	58.2	65.6	226.0
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	22.1	80.3	22.5	26.9	30.2	44.7	124.3
Premios a cargo	9.5	33.4	14.7	30.3	39.0	20.0	104.0
Otros	5.5	5.8	0.5	(0.1)	2.4	7.3	10.1
<b>Total egresos</b>	<b>80.1</b>	<b>260.4</b>	<b>85.9</b>	<b>111.1</b>	<b>129.8</b>	<b>137.6</b>	<b>464.4</b>
Resultado por posición monetaria	(9.8)	(10.8)	(3.7)	1.0	(4.2)	(8.3)	(15.2)
<b>Margen financiero</b>	<b>52.8</b>	<b>185.7</b>	<b>40.6</b>	<b>36.7</b>	<b>39.7</b>	<b>67.2</b>	<b>184.2</b>
<b>% de crecimiento</b>			<b>(23.1%)</b>	<b>(9.6%)</b>	<b>8.2%</b>	<b>27.3%</b>	



Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

#### Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to. T 06	Acum. 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07
Créditos comerciales	90.5	311.7	95.5	110.5	132.9	148.4	487.3
Créditos a entidades financieras	5.0	14.8	6.2	5.5	8.3	13.0	33.0
Créditos al consumo	0.9	2.0	1.4	1.3	0.8	0.9	4.4
<b>Total</b>	<b>96.4</b>	<b>328.5</b>	<b>103.1</b>	<b>117.3</b>	<b>142.0</b>	<b>162.3</b>	<b>524.7</b>

#### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to. T 06	Acum. 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07
Créditos comerciales	12.1	37.8	2.7	6.8	9.5	13.6	32.6
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
<b>Total</b>	<b>12.1</b>	<b>37.8</b>	<b>2.7</b>	<b>6.8</b>	<b>9.5</b>	<b>13.6</b>	<b>32.6</b>

#### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al cuarto trimestre muestran un saldo de \$ 95.7.

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to. T 06	Acum.06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07
Comisiones y tarifas cobradas	11.2	58.3	75.7	39.5	17.6	20.4	153.2
Comisiones y tarifas pagadas	9.5	43.1	11.1	13.1	16.9	16.4	57.5
<b>Total</b>	<b>1.7</b>	<b>15.2</b>	<b>64.6</b>	<b>26.4</b>	<b>0.7</b>	<b>4.0</b>	<b>95.7</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, compras mercado de capitales, etc.) así como por asesoría financiera a clientes que al cuarto trimestre representan el 52.6% de las cobradas.

### Resultado por intermediación

Al cuarto trimestre de 2007 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 127.0.

(Cifras por trimestre)

Resultado	4to. T 06	Acum. 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07
Valuación a valor razonable	2.0	2.4	7.5	(1.6)	(1.4)	1.0	5.5
Compra venta de valores e instrumentos	2.9	19.0	14.8	38.2	36.5	18.5	108.0
Compra venta de divisas	0.1	0.2	0.7	2.4	4.9	2.7	10.7
Actualización	0.5	0.5	0.0	(0.2)	1.0	2.0	2.8
<b>Total intermediación</b>	<b>5.5</b>	<b>22.1</b>	<b>23.0</b>	<b>38.8</b>	<b>41.0</b>	<b>24.2</b>	<b>127.0</b>

### Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	4to. T 06	Acum. 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	07 vs 06
De personal	27.6	98.5	38.6	33.2	40.1	41.8	153.7	56.0%
Administración y promoción	18.0	55.8	18.0	13.9	17.1	18.2	67.2	20.4%
Cuotas IPAB	4.5	14.2	4.5	5.0	5.2	6.9	21.6	52.1%
Amortización y depreciación	3.1	10.0	3.1	3.0	2.9	2.9	11.9	19.0%
<b>Total</b>	<b>53.2</b>	<b>178.5</b>	<b>64.2</b>	<b>55.1</b>	<b>65.3</b>	<b>69.8</b>	<b>254.4</b>	<b>42.5%</b>



Los gastos al cuarto trimestre de 2007 comparados contra el mismo periodo del 2006 muestran un incremento del 31.2% y con relación al trimestre inmediato anterior del 6.9%. Lo anterior se debe principalmente al crecimiento natural en la operación del banco.

#### **Otros productos**

Al cuarto trimestre del año, se presenta un ingreso por \$ 14.3, corresponde básicamente a servicios administrativos, dividendos pólizas vida, comisiones por colocación de seguros, cancelación de reservas de ejercicios anteriores.

#### **Otros gastos**

Se tiene una cifra acumulada de \$ 6.8, básicamente corresponde al REPOMO de las partidas que no generan margen.

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

Proviene del resultado fiscal del ejercicio, corresponde a PTU \$ 9.1 e IMPAC \$ 0.4.

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

Como parte de la materialización del impuesto diferido se ha amortizado durante el ejercicio \$ 30.3.



## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

2006	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	366.3		81.2	9.5	457.0
Gastos por intereses	(221.2)		(33.4)	(5.8)	(260.4)
Repomo				(10.8)	(10.8)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7.8)				(7.8)
Comisiones y tarifas cobradas	56.8		0.1	1.4	58.3
Comisiones y tarifas pagadas	(40.5)		(1.1)	(1.5)	(43.1)
Resultado por intermediación		22.1			22.1
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>153.6</b>	<b>22.1</b>	<b>46.8</b>	<b>(7.2)</b>	<b>215.3</b>

2007	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	557.3		93.9	12.6	663.8
Gastos por intereses	(350.3)		(104.0)	(10.1)	(464.4)
Repomo				(15.2)	(15.2)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(52.9)				(52.9)
Comisiones y tarifas cobradas	69.1			84.1	153.2
Comisiones y tarifas pagadas	(54.2)		(1.3)	(2.0)	(57.5)
Resultado por intermediación		127.0			127.0
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>169.0</b>	<b>127.0</b>	<b>(11.4)</b>	<b>69.4</b>	<b>354.0</b>



### 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.	3.9	4.4	0.0	191.8	200.1
Disponibilidades en M.E.	0.1	66.5	(120.1)	98.2	44.7
<b>Total</b>	<b>4.0</b>	<b>70.9</b>	<b>(120.1)</b>	<b>290.0</b>	<b>244.8</b>

Las disponibilidades restringidas al cuarto 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 a la vista en moneda extranjera los recursos son canalizados a inversiones conocidas como overnight \$ 28.4.

#### 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	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07
Bicetes	11.2	254.1	17.3	7.2	57.0
Bonos IPAB	220.3	449.1	644.2	589.2	958.8
BREMS	99.8	15.4	30.6	111.3	100.3
Bonos tasa fija M	0.0	0.0	143.4	55.0	0.0





Nota estructurada	0.0	0.0	75.0	75.0	0.0
Bondes	0.0	100.6	22.4	20.2	4.6
Certificados bursátiles	95.9	69.2	67.2	48.4	48.3
Acciones	20.4	11.7	11.2	27.0	22.1
Soc. de Inversión de Deuda	53,3	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas fecha valor	0.0	0.0	(53.6)	(24.5)	(17.5)
Compras fecha valor	0.0	0.0	12.2	24.5	52.5
<b>Total</b>	<b>500.9</b>	<b>900.1</b>	<b>969.9</b>	<b>933.3</b>	<b>1,226.1</b>

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a diciembre, van desde 2 y hasta 10,258 días, como se muestra a continuación:

<b>Instrumento</b>	<b>4to. T 07</b>	<b>Plazo (en días)</b>
Bicetes	57.0	Desde 2 y hasta 3
Bonos IPAB	958.8	Desde 2 y hasta 1,991
BREMS	100.3	Hasta 1,179
Bondes	4.6	Hasta 2
Certificados bursátiles	48.3	Desde 526 y hasta 10,258
Acciones	22.1	N/A
Ventas fecha valor bono M	(17.5)	Hasta 2
Compras fecha valor bono M	52.5	Hasta 2
<b>Total</b>	<b>1,226.1</b>	



## Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 2 días, siendo el de mayor plazo a 86 días. 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
Cetes	267.6	267.0
Bonos IPAB	216.4	170.1
BREMS	10.0	0.0
BONDE	203.8	200.0
<b>Sumas</b>	<b>697.8</b>	<b>637.1</b>
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	(697.7)	637.0
<b>Sumas</b>	<b>0.1</b>	<b>0.1</b>
<b>Efecto neto</b>	<b>0.0</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 cuarto trimestre no se cuenta con posiciones en mercado de derivados.

## Cartera

Al cuarto trimestre de 2007, la cartera de crédito neta asciende a \$ 6,129.6, se integra de la siguiente manera:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	5,425.2	67.3	73.5	5,419.0
Cartera de entidades financieras	544.3	0.0	2.7	541.6



Cartera de consumo	26.7	0.0	0.1	26.6
Avales otorgados	0.0	0.0	0.1	(0.1)
Reservas adicionales	0.0	0.0	6.5	(6.5)
<b>Total M.N.</b>	<b>5,996.2</b>	<b>67.3</b>	<b>82.9</b>	<b>5,980.6</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>Total</b>
Cartera comercial	146.6	11.2	7.2	150.6
Cartera de entidades financieras	6.9	0.0	0.0	6.9
<b>Total dólares</b>	<b>153.5</b>	<b>11.2</b>	<b>7.2</b>	<b>157.5</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>6,149.7</b>	<b>78.5</b>	<b>90.1</b>	<b>6,138.1</b>
(-) intereses cobrados por anticipado				<b>8.5</b>
<b>Total cartera de crédito neta</b>				<b>6,129.6</b>

	Cartera vencida	Reserva	% cobertura
Total	78.5	90.1	114.8%

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

Tipo de crédito	3er. T 07	4to. T 07	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	24.6	11.5	(13.1)	(18.2)	0.0	5.1
Cuenta corriente	28.2	59.6	31.4	(10.1)	0.0	41.5
Factor con recurso	2.7	7.4	4.7	(2.7)	0.0	7.4
Factor sin recurso	5.6	0.0	(5.6)	(5.6)	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>61.1</b>	<b>78.5</b>	<b>17.4</b>	<b>(36.6)</b>	<b>0.0</b>	<b>54.0</b>



El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	34.6
De 31 a 89 días de vencido	1.8
De 90 a 179 días de vencido	11.3
De 180 a 365 días de vencido	15.1
Mayor a 365 días	15.7
<b>Total</b>	<b>78.5</b>

#### Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	6,237.6	1.35%	83.6

\*\* Incluye \$ 9.4 de avales otorgados, que deben calificarse.

La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
<b>Cartera total</b>	<b>6,237.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>83.6</b>
A-1	5,028.2	80.6%	25.2
A-2	748.5	12.0%	7.4
B-1	340.6	5.4%	13.7
B-2	57.2	0.9%	5.2



B-3	10.0	0.2%	2.0
C-1	26.2	0.4%	5.4
C-2	4.6	0.1%	2.8
D	4.7	0.1%	4.3
E	17.6	0.3%	17.6

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 79.9, A-2 \$60.6, B-1 \$ 19.4, C-2 \$ 0.1, D \$ 4.7 y les corresponde reserva de \$ 7.2.

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 \$ 83.6; no obstante esto, se tiene un saldo de reservas por \$ 90.1, lo que representa un 7.8% de reservas adicionales, esto último con base en lo estipulado en el párrafo 47 del Boletín B-6

El porcentaje de concentración total de la cartera (incluye aval otorgado por \$ 9.4) por actividad económica al 31 de diciembre de 2007 es:

Actividad económica	Importe	%
Comercio	1,939.5	31.1%
Servicios financieros	799.8	12.8%
Construcción	727.1	11.7%
Servicios profesionales	634.5	10.2%
Ganadería	269.9	4.3%
Comunicaciones	189.5	3.0%
Productos de plástico	160.4	2.6%
Agricultura	154.1	2.5%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	129.9	2.1%



Aserradero triplay	84.3	1.3%
Otros	1,148.6	18.4%
<b>Total</b>	<b>6,237.6</b>	<b>100.0%</b>

### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del cuarto trimestre del año el saldo es de \$ 49.9, mismo que se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 0.5, préstamos empleados \$ 5.5, FIRA comisiones SIEBAN \$ 2.5, liquidación de operaciones por compra venta de divisas \$ 21.8 y de valores \$ 9.1, y pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 10.5.

### Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Oficina	6.8	2.8	4.0
Cómputo	23.8	13.2	10.6
Transporte	3.8	2.5	1.3
Adaptaciones y mejoras	7.4	1.9	5.5
<b>Total</b>	<b>41.8</b>	<b>20.4</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.

El saldo de \$ 46.0 se integra de la participación en la BMV \$ 44.6 y CECOBAN \$ 1.4.



### Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$ 77.7 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

### Otros activos

El saldo de \$ 80.3 se integra por: inversiones realizadas en software que se amortizarán a plazo mayor de un año \$ 23.2 (neto), fondo de pensiones y prima de antigüedad \$ 3.2, gastos en el ejercicio que se amortizan, a un año o menos, dependiendo de su vigencia \$ 4.8 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos), pagos anticipados \$ 12.2 y 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 \$ 3,845.0, se integra por exigibilidad inmediata \$ 2,466.9 y depósitos a plazo \$ 1,378.1.

Concepto	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Tasa
Sin intereses M.N.	9.4	18.3	22.7	21.0	21.7	
Sin intereses DLS	15.3	19.9	19.5	61.7	35.1	
Cuenta Verde (con intereses)	2,001.1	1,969.0	1,908.3	2,078.0	2,371.2	7.06%
Chequera con intereses	43.8	42.4	51.7	36.3	38.9	0.81%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>2,069.6</b>	<b>2,049.6</b>	<b>2,002.2</b>	<b>2,197.0</b>	<b>2,466.9</b>	
Del público en general M.N.	646.2	852.7	888.2	1,047.5	1,084.0	8.36%
Del público en general DLS	41.5	24.2	28.0	67.7	78.1	4.00%
Mercado de dinero		25.3	372.6	287.6	216.0	7.59%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>687.7</b>	<b>902.2</b>	<b>1,288.8</b>	<b>1,402.8</b>	<b>1,378.1</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>2,757.3</b>	<b>2,951.8</b>	<b>3,291.0</b>	<b>3,599.8</b>	<b>3,845.0</b>	

Nota: Los cuentas en dólares ya se encuentran convertidas a M.N.



### Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
Corto plazo	(1) 869.3	6.30%	(2) 1,785.3	6.30%
Largo plazo	152.7	6.30%	337.0	6.30%
<b>Total</b>	<b>1,022.0</b>		<b>2,122.3</b>	
<b>Total</b>			<b>3,144.3</b>	

(1) El saldo incluye préstamo en dólares 6.5 ( \$ 71.2 M.N.), (2) El saldo incluye préstamo en dólares 0.9 ( \$ 9.9 M.N.)  
Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.

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

FIRA \$ 2,112.4 tasa promedio de 5.89%, NAFINSA \$ 950.0 tasa promedio de 7.30% y BANCOMEXT \$ 0.8 a tasa promedio de 8.20%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de:

FIRA \$ 9.9 (0.9 Dólares) tasa 5.39% y NAFINSA por \$ 71.2 (6.5 Dólares) tasa 6.08%.

### Otras cuentas por pagar

Al cuarto trimestre de 2007 se tienen registrados como obligaciones \$ 162.6, integrados por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$15.3, proveedores de software \$ 5.3, reserva para obligaciones laborales al retiro \$ 3.3, cheques de caja en tránsito \$ 2.1, pagos de créditos pendientes de aplicar a cartera \$ 22.6, comisiones SIEBAN por pagar \$ 4.9, provisión para PTU \$ 9.1, provisiones relacionadas con el personal \$ 5.0 (bonos, prima vacacional, seguros, etc.), aforos en garantía \$ 50.1, liquidación de operaciones de valores \$ 35.4, provisiones diversas y otros \$ 9.5 (auditoría, garantías FIRA, tecnología, etc.).





## Créditos diferidos

Al cierre de diciembre de 2007, presenta un saldo de \$ 15.3, corresponde a comisiones cobradas por devengar.

## Capital contable

Concepto	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07
Capital social	382.9	447.6	447.5	567.2	576.8
Prima en venta de acciones	3.6	3.6	3.6	3.6	3.7
Aportaciones futuros incrementos de capital	61.1	1.7	0.0	1.3	1.3
<b>Capital Contribuido</b>	<b>447.6</b>	<b>452.9</b>	<b>451.1</b>	<b>572.1</b>	<b>581.8</b>
Reservas de capital	2.8	2.8	4.7	23.0	23.4
Resultado de ejercicios anteriores	(12.3)	6.3	4.4	83.4	84.5
RETANM de acciones	0.1	0.3	0.3	0.6	1.3
Exceso o insuf actualización capital	0.0	0.0	0.0	(53.0)	(53.9)
<b>Capital ganado</b>	<b>(9.4)</b>	<b>9.4</b>	<b>9.4</b>	<b>54.0</b>	<b>55.3</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>18.5</b>	<b>27.5</b>	<b>54.3</b>	<b>63.7</b>	<b>71.6</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>456.7</b>	<b>489.8</b>	<b>514.8</b>	<b>689.8</b>	<b>708.7</b>

Dentro del primer trimestre Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V., efectuó una suscripción de 6,000,000 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 traspasa a capital social.



#### IV.- Cómputo de capitalización

##### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	106.7	8.5
Operaciones con sobre tasa en m.n.	50.0	4.0
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0.8	0.1
Operaciones en UDI's o referenciadas al INPC	0.0	0.0
Operaciones con divisas	19.4	1.6
Operaciones con acciones y sobre acciones	80.2	6.4
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>257.1</b>	<b>20.6</b>

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	337.2	27.0
Grupo III (ponderados al 100%)	3,970.0	317.6
<b>Activos en riesgo de crédito</b>	<b>4,307.2</b>	<b>344.6</b>

Activos en Riesgos de Mercado	257.1	20.6
Activos en Riesgos de Crédito	4,307.3	344.6
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>4,564.4</b>	<b>365.2</b>



### Capital neto

Capital básico	618.8
Capital complementario	32.5
<b>Capital neto</b>	<b>651.3</b>

### Coeficientes

Capital Neto / Capital Requerido Total	1.78
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	15.12
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	14.27
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.69
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	13.56

Con cifras al 30 de noviembre 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. Información relacionada con la Administración 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 31 de diciembre de 2007

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	993.4	0.9	2.9
Portafolio en directo	1,229.5	0.1	0.2

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

Al 31 de diciembre no se cuenta con posiciones a vencimiento.

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de diciembre de 2007

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
6,089.0	60.9	113.9

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
993.4	2.6	23.6



Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al cuarto trimestre de 2007

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	1,992.3	0.4	0.06%
Directo (liquidez)	1,992.3	1.2	0.19%
Cartera crediticia total	5,679.4	105.7	16.23%

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

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>	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.	5.1

<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 y subsecuentes

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.

Durante 2007 se abrieron 6 oficinas de negocios en el interior de la Republica y en febrero 2008 en Guadalajara , Jalisco se abrirá una sucursal

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

En septiembre de 2007 se dio anticipo a ING Afore, .S.A de C.V por \$ 5.0 por concepto de la compra del inmueble ubicado en Paseo de la Reforma 96 Col. Cuauhtémoc. La operación se concretó el 14 de febrero de 2008, el costo total ascendió a \$ 58.1.





## VII. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
<b>Banco en Arrendadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	75.1
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	2.3
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	6.5
		Otros productos	2.2
		<b>Total</b>	<b>86.1</b>
<b>Arrendadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	2.3
	<b>Pasivo</b>	Préstamos de bancos	75.1
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	6.5
		Gastos de administración	2.2
		<b>Total</b>	<b>86.1</b>
<b>Banco en Operadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	4.5
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.5
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.5
		<b>Total</b>	<b>6.5</b>
	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	1.5
	<b>Pasivo</b>	Préstamo de bancos	4.5
	<b>Cuenta de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.5
		<b>Total</b>	<b>6.5</b>



<b>Banco en Grupo</b>	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.3
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	1.4
		Gastos de administración	1.2
		<b>Total</b>	<b>3.9</b>
<b>Grupo en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	1.3
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	1.4
		Otros productos	1.2
		<b>Total</b>	<b>3.9</b>



## Compensaciones

El monto total de las compensaciones y prestaciones que recibieron durante el ejercicio de 2007 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 \$ 55.5 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 laborables al retiro e indemnizaciones legales por despido al cierre de 2007 asciende a \$ 3.3.

## 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

Sergio Romero Nieto  
Director de Finanzas

Serafín Ramírez Dajuí  
Director de Auditoría