



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

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Junio 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

	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dic-06	Mar-07	Jun-07
Índice de morosidad	0.15%	0.24%	0.67%	0.66%	0.96%	1.37%
Índice de cobertura de cartera	812.00%	456.22%	153.61%	142.64%	123.58%	113.23%
Índice eficiencia operativa	4.51%	4.44%	4.56%	4.69%	4.99%	3.96%
ROE	5.80%	4.94%	2.60%	2.95%	23.21%	21.37%
ROA	0.79%	0.61%	0.29%	0.29%	2.14%	1.93%
Índice de capitalización (1)=	14.04%	17.40%	15.85%	17.09%	17.09%	15.18%
Índice de capitalización (2)=	13.74%	16.95%	15.23%	15.48%	15.32%	12.95%
Índice de liquidez	23.94%	25.82%	24.05%	23.19%	22.67%	19.81%
Índice MIN	4.23%	5.06%	4.88%	4.91%	2.37%	1.14%

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 segundo trimestre del año, el resultado presenta una utilidad de \$ 54.3. 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 segundo trimestre de 2007 es de \$ 77.3. En términos generales muestra una evolución favorable, no obstante comparado contra el mismo periodo de 2006 presenta un decremento del 8.0% y contra el trimestre anterior muestra una disminución del 9.6%, originado por un menor cobro de comisiones, así como la entrada en vigor de las nuevas disposiciones respecto del diferimiento de las comisiones a favor en operaciones de crédito.

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07	2do. T 07
Intereses de cartera de crédito	75.3	83.9	96.4	328.5	103.1	117.3
Intereses provenientes de inversiones en valores	15.5	20.3	22.4	67.9	20.4	20.1
Intereses de disponibilidades	3.2	3.6	3.5	13.3	3.7	3.5
Comisiones a favor en operaciones de crédito	8.8	9.2	12.1	37.8	2.7	6.8
Otros	(0.2)	1.1	8.3	9.4	0.3	(0.9)
Total ingresos	102.6	118.1	142.7	456.9	130.2	146.8
Intereses por depósitos	32.8	38.8	43.0	140.9	48.2	54.0
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	19.4	17.4	22.1	80.3	22.5	26.9
Premios a cargo	5.2	9.8	9.5	33.4	14.7	30.3
Otros	(0.2)	0.2	5.5	5.8	0.5	(0.1)
Total egresos	57.2	66.2	80.1	260.4	85.9	111.1
Resultado por posición monetaria	0.4	(3.0)	(9.8)	(10.8)	(3.7)	1.0
Margen financiero	45.8	48.9	52.8	185.7	40.6	36.7
% de crecimiento	32%	7%	8%	112%	(23%)	(10%)



Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07	2do. T 07
Créditos comerciales	72.4	79.5	90.5	311.7	95.5	110.5
Créditos a entidades financieras	2.6	3.9	5.0	14.8	6.2	5.5
Créditos al consumo	0.3	0.5	0.9	2.0	1.4	1.3
Total	75.3	83.9	96.4	328.5	103.1	117.3

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07	2do. T 07
Créditos comerciales	8.8	9.2	12.1	37.8	2.7	6.8
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
Total	8.8	9.2	12.1	37.8	2.7	6.8

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al segundo trimestre muestran un saldo de \$ 91.0.

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07	2do. T 07
Comisiones y tarifas cobradas	16.1	16.4	11.2	58.3	75.7	39.5
Comisiones y tarifas pagadas	11.5	10.6	9.5	43.1	11.1	13.1
Total	4.6	5.8	1.7	15.2	64.6	26.4



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 en este trimestre representan el 59.7%.

Resultado por intermediación

Al segundo trimestre de 2007 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 61.8.

(Cifras por trimestre)

Resultado	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07	2do. T 07
Valuación a valor razonable	0.0	0.1	2.0	2.4	7.5	(1.6)
Compra venta de valores e instrumentos	1.9	3.7	2.9	19.0	14.8	38.2
Compra venta de divisas	0.3	0.1	0.1	0.2	0.7	2.4
Actualización	0.0	0.0	0.5	0.5	0.0	(0.2)
Total intermediación	2.2	3.9	5.5	22.1	23.0	38.8

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07	2do. T 07	07 vs 06
De personal	23.2	26.1	27.6	98.5	38.6	33.2	43.1%
Administración y promoción	12.3	15.0	18.0	55.8	18.0	13.9	13.0%
Cuotas IPAB	3.2	3.6	4.5	14.2	4.5	5.0	56.3%
Amortización y depreciación	2.4	2.1	3.1	10.0	3.1	3.0	25.0%
Total	41.1	46.8	53.2	178.5	64.2	55.1	34.1%



Los gastos al segundo trimestre de 2007 comparados contra el mismo periodo del 2006 muestran un incremento del 34.1% y con relación al trimestre inmediato anterior una disminución del 14.2%.

Otros productos

Al segundo trimestre del año, presenta un ingreso por \$ 3.8, corresponde básicamente a cobro de servicios administrativos.

Otros gastos

Se tiene una cifra acumulada de \$ 0.4, 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 \$ 0.2.

ISR y PTU diferidos

Como parte de la materialización del impuesto diferido se ha amortizado durante el ejercicio \$ 22.0.



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.	1.5	1.7	0.0	100.3	103.5
Disponibilidades en M.E.	0.4	97.8	(647.7)	561.3	11.8
Total	1.9	99.5	(647.7)	661.6	115.3

Las disponibilidades restringidas al segundo trimestre de 2007, se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO 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 de overnight \$ 97.8.

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, excepto la Nota Estructurada que se clasifica a vencimiento.

Instrumento	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07
Bicetes	92.2	204.8	11.2	254.1	17.3
Bonos IPAB	564.0	398.6	220.3	449.1	644.2
BREMS	33.5	0.0	99.8	15.4	30.6
Bonos tasa fija M	0.0	0.0	0.0	0.0	143.4



Nota estructurada	0.0	0.0	0.0	0.0	75.0
Bondes	0.0	0.0	0.0	100.6	22.4
Certificados bursátiles	0.0	75.5	95.9	69.2	67.2
Acciones	0.0	4.3	20.4	11.7	11.2
Soc. de Inversión de Deuda	12.4	17.6	53,3	0.0	0.0
Ventas fecha valor bono M	0.0	0.0	0.0	0.0	(53.6)
Compras fecha valor bono M	0.0	0.0	0.0	0.0	12.2
Total	702.1	700.8	500.9	900.1	969.9

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a junio, van desde 3 y hasta 6,368 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	2do. T 07	Plazo (en días)
Bicetes	17.3	Desde 3 y hasta 145
Bonos IPAB	644.2	Desde 54 y hasta 2,175
BREMS	30.6	Desde 47 y hasta 586
Bonos tasa fija M	143.4	Desde 908 y hasta 6,368
Nota estructurada	75.0	Hasta 180
Bondes	22.4	Desde 397 y hasta 929
Certificados bursátiles	67.2	Desde 40 y hasta 1,454
Acciones	11.2	N/A
Ventas fecha valor bono M	(53.6)	Hasta 3
Compras fecha valor bono M	12.2	Hasta 3
Total	969.9	



Operaciones en reporte

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

Tipo de valor	Títulos a recibir	Títulos a entregar
Cetes	305.9	0.0
Bonos IPAB	1,614.5	250.4
BREMS	99.9	0.0
Bondes	300.9	0.0
SUMAS	2,321.2	(250.4)
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	(2,320.6)	250.1
Sumas	0.6	0.3
Efecto neto		0.3

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 segundo trimestre no se cuenta con posiciones en mercado de derivados.

Cartera

Al segundo trimestre de 2007, la cartera de crédito neta asciende a \$ 4,309.7, se integra de la siguiente manera:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	3,973.7	53.8	45.1	3,982.4
Cartera de entidades financieras	235.3	0.0	1.2	234.1



Cartera de consumo	28.8	0.0	0.1	28.7
Avales otorgados			0.1	(0.1)
Reservas adicionales			20.5	(20.5)
Total M.N.	4,237.8	53.8	67.0	4,224.6
Tipo de crédito (Dólares)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	73.3	6.4	1.0	78.7
Cartera de entidades financieras	8.9	0.0	0.1	8.8
Total dólares	82.2	6.4	1.1	87.5
Total cartera de crédito	4,320.0	60.2	68.1	4,312.1
(-) intereses cobrados por anticipado				2.4
Total cartera de crédito neta				4,309.7

	Cartera vencida	Reserva	% cobertura
Total	60.2	68.1	113.3%

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

Tipo de crédito	1er. T 07	2do. T 07	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	24.8	37.0	12.2	11.7	0.0	23.9
Cuenta corriente	12.6	23.2	10.6	0.0	0.0	10.6
Total	37.4	60.2	22.8	11.7	0.0	34.5



El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	13.7
De 31 a 89 días de vencido	19.4
De 90 a 179 días de vencido	8.3
De 180 a 365 días de vencido	14.4
Mayor a 365 días	4.4
Total	60.2

Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	Saldo ❶	Porcentaje de reservas	Monto
Total	4,393.3	1.08%	47.6

❶ Incluye \$ 13.0 de avales otorgados, que deben calificarse.

La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
Cartera total	4,393.3	100.0%	47.6
A-1	3,234.4	73.6%	16.2
A-2	797.7	18.2%	4.1
B-1	151.2	3.4%	2.2
B-2	119.1	2.7%	2.3



B-3	27.0	0.6%	2.1
C-1	11.9	0.3%	1.2
C-2	35.8	0.8%	7.9
D	6.4	0.1%	1.8
E	9.8	0.2%	9.8

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 82.2, B-3 \$ 6.4 y les corresponde reserva de \$ 1.1.

Al cierre del segundo trimestre y de acuerdo a la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debería de constituir ascienden a \$ 47.6; no obstante esto, se tiene un saldo de reservas por \$ 68.2, lo que representa un 43.3% en exceso a lo requerido.

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

Actividad económica	Importe	%
Comercio	1,551.1	35.5%
Servicios financieros	630.3	14.4%
Construcción	592.3	13.6%
Servicios profesionales	327.5	7.5%
Ganadería	242.7	5.6%
Agricultura	106.9	2.4%
Comunicaciones	106.1	2.4%
Otras industrias manufactureras	100.9	2.3%
Productos de plástico	71.0	1.6%
Hilados y tejidos de fibras blandas	67.3	1.5%
Otros	597.2	13.0%
Total	4,393.3	100.0%



Otras cuentas por cobrar

Al cierre del segundo trimestre del año el saldo es de \$ 138.1, mismo que se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 0.1, préstamos empleados \$ 4.1, FIRA comisiones SIEBAN \$ 1.3, liquidación de operaciones: compra venta de divisas \$ 86.3 e inversiones en valores \$ 42.1 y pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 4.2.

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Oficina	7.0	3.0	4.0
Cómputo	27.0	15.2	11.8
Transporte	3.3	1.8	1.5
Adaptaciones y mejoras	6.2	1.6	4.6
Total	43.5	21.6	21.9

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 \$ 42.9 se integra de la participación en la BMV \$ 41.4 y CECOBAN \$ 1.5.

Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$ 85.2 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.



Otros activos

El saldo de \$ 63.4 se integra por: inversiones realizadas en software que se amortizarán a plazo mayor de un año \$ 19.0 (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 \$ 4.6 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos), 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 \$ 3,291.0, se integra por exigibilidad inmediata \$ 2,002.2 y depósitos a plazo \$ 1,288.8.

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07	Tasa
Sin intereses M.N.	33.9	21.2	9.4	18.3	22.7	
Sin intereses DLS	12.5	18.4	15.3	19.9	19.5	
Cuenta Verde (con intereses)	1,834.7	1,680.6	2,001.1	1,969.0	1,908.3	6.58%
Chequera con intereses	34.9	20.6	43.8	42.4	51.7	0.79%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,916.0	1,740.8	2,069.6	2,049.6	2,002.2	
Del público en general M.N.	227.9	477.3	646.2	852.7	888.2	7.42%
Del público en general DLS	130.2	40.2	41.5	24.2	28.0	4.26%
Mercado de dinero				25.3	372.6	7.23%
Depósitos a plazo	358.1	517.5	687.7	902.2	1,288.8	
Total captación tradicional	2,274.1	2,258.3	2,757.3	2,951.8	3,291.0	

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
De exigibilidad inmediata	69.5	7.25%		
Corto plazo	② 255.3	5.94%	③ 1,247.3	5.94%
Largo plazo	9.3		288.8	5.94%
Total	334.1		1,536.1	
Total			1,870.2	

② El saldo incluye un crédito en dólares 4.5 (\$ 49.8 M.N.)

③ El saldo incluye un crédito de dólares 0.5 (\$ 5.0 M.N.)

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.

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

Call recibido \$ 69.5 tasa promedio de 7.25%, FIRA \$ 1,531.1 tasa promedio de 5.63% y NAFINSA \$ 214.8 tasa promedio de 8.00%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de:

Interbancario por \$ 49.8 (4.5 Dólares) tasa 6.03%, FIRA \$ 5.0 (0.5 Dólares), tasa 5.78%.

Otras cuentas por pagar

Al segundo trimestre de 2007 se tienen registrados como obligaciones \$ 64.2, integrados principalmente por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 9.5, proveedores de software \$ 2.2, reserva para obligaciones laborables al retiro \$ 2.9, cheques de caja en tránsito \$ 1.7, pagos de créditos pendientes de aplicar a cartera \$ 25.3, comisiones SIEBAN por pagar \$ 1.4, provisión para PTU \$ 6.0, provisiones relacionadas con el personal \$ 10.2 (aguinaldo, bonos, prima vacacional, seguros, etc.), provisiones diversas y otros \$ 5.0 (auditoría, garantías FIRA, tecnología, etc.).



Créditos diferidos

Al cierre de junio de 2007, presenta un saldo de \$ 6.7, corresponde a comisiones cobradas por devengar.

Capital contable

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	1er. T 07	2do. T 07
Capital social	457.4	375.9	382.9	447.6	447.5
Prima en venta de acciones	3.5	3.5	3.6	3.6	3.6
Aportaciones futuros incrementos de capital		59.4	61.1	1.7	0.0
Capital contribuido	460.9	438.8	447.6	452.9	451.1
Reservas de capital		2.8	2.8	2.8	4.7
Resultado de ejercicios anteriores	(9.2)	(12.1)	(12.3)	6.3	4.4
RETANM de acciones	0.1	0.1	0.1	0.3	0.3
Capital ganado	(9.1)	(9.2)	(9.4)	9.4	9.4
Resultado del ejercicio	12.2	15.2	18.5	27.5	54.3
Total capital contable	464.0	444.8	456.7	489.8	514.8

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.	405.6	32.5
Operaciones con sobre tasa en m.n.	78.6	6.3
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0.3	0.0
Operaciones en UDI's o referenciadas al INPC	0.0	0.0
Operaciones con divisas	3.2	0.3
Operaciones con acciones y sobre acciones	5.6	0.4
Activos en riesgo de mercado	493.3	39.5

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	289.2	23.1
Grupo III (ponderados al 100%)	2,570.9	205.7
Activos en riesgo de crédito	2,860.1	228.8

Activos en Riesgos de Mercado	493.3	39.5
Activos en Riesgos de Crédito	2,860.1	228.8
Activos en Riesgo Totales	3,353.4	268.3



Capital neto

Capital básico	412.4
Capital complementario	21.9
Capital neto	434.3

Coeficientes

Capital Neto / Capital Requerido Total	1.62
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	15.18
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	12.95
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.54
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	12.30

Con cifras al 30 de abril 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	▪ Cartera crediticia
▪ Portafolio en directo	▪ Operaciones de call money	

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.

II. Información cuantitativa:

Valor en riesgo al 30 de junio de 2007

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio en directo	2,996.1	0.7	2.2

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

Al 30 de junio, se cuenta con la siguiente posición a vencimiento:

	Estimado	Actual	Potencial	Sensibilidad	Stress
Valor económico	75.0	75.0	75.0	75.0	75.0
Ingreso financiero	1.3	0	6.0	0	0



Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de junio de 2007

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
4,380.3	27.5	58.5

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

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,996.1	2.2	23.5

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

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	2,563.5	0.3	0.03%
Directo (liquidez)	2,563.5	0.9	0.09%
Cartera crediticia	4,234.1	62.7	14.48%



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

Riesgo	Descripción	Consecuencias y Pérdida esperada
Riesgo operativo	Considera tanto la estimación del nivel de tolerancia como de la materialización de los riesgos.	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.	4.3



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.

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

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