



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

**Notas a los Estados Financieros**

**Periodo Enero – Septiembre de 2008**

**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. Principales operaciones entre empresas del Grupo.**
- VII. Eventos relevantes y subsecuentes.**



## I.- Indicadores más importantes

Concepto	Jun-07	Sep-07	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08
Índice de morosidad	1.37%	1.19%	1.26%	1.48%	1.76%	1.95%
Índice de cobertura de cartera	113.23%	114.78%	114.82%	110.19%	98.91%	100.02%
Índice eficiencia operativa	3.96%	4.24%	3.87%	3.63%	3.30%	3.91%
ROE	21.37%	6.25%	4.52%	16.04%	4.55%	3.55%
ROA	1.93%	0.61%	0.44%	1.40%	0.44%	0.34%
Índice de capitalización (1)=	15.18%	17.58%	15.12%	16.17%	20.52%	17.94%
Índice de capitalización (2)=	12.95%	15.66%	14.27%	14.60%	16.80%	14.35%
Índice de liquidez	19.81%	18.51%	22.63%	26.96%	24.05%	23.36%
Índice MIN	1.14%	2.55%	2.98%	3.10%	2.72%	1.89%

**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 \$ 44.2. El banco continuó incrementando el número de productos y servicios ofrecidos a su clientela, manteniendo una estricta política de control del gasto y una adecuada selección y autorización del crédito.

### Margen financiero

Al cierre del tercer trimestre de 2008 el margen financiero es de \$ 74.6, representando un 8.4% de incremento con respecto al mismo periodo del 2007, y un decremento del 7.6% contra el trimestre anterior. La disminución observada en el tercer trimestre del año es motivada principalmente por los resultados obtenidos en el portafolio de inversiones en valores y mercado de dinero.

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	Acum.08
Intereses de cartera de crédito	117.3	142.0	162.3	524.7	176.5	176.4	188.4	541.3
Intereses provenientes de inversiones en valores	20.1	13.8	23.7	78.0	31.4	26.3	4.6	62.3
Intereses de disponibilidades	3.5	4.0	4.7	15.9	3.0	2.6	5.3	10.9
Comisiones a favor en operaciones de crédito	6.8	9.5	13.6	32.6	12.1	13.5	14.3	39.9
Otros	(1)	4.4	8.8	12.6	0.0	0.0	21.9	21.9
<b>Total ingresos</b>	<b>146.8</b>	<b>173.7</b>	<b>213.1</b>	<b>663.8</b>	<b>223.0</b>	<b>218.8</b>	<b>234.5</b>	<b>676.3</b>
Intereses por depósitos	54.0	58.2	65.6	226.0	71.6	74.6	84.6	230.8



Intereses a cargo por préstamos interbancarios	26.9	30.2	44.7	124.3	50.3	46.6	47.1	144.0
Premios a cargo	30.3	39.0	20.0	104.0	9.9	15.0	29.2	54.1
Otros	(0)	2.4	7.3	10.1	0.7	1.8	(1)	1.5
<b>Total egresos</b>	<b>111.1</b>	<b>129.8</b>	<b>137.6</b>	<b>464.4</b>	<b>132.5</b>	<b>138.0</b>	<b>159.9</b>	<b>430.4</b>
Resultado por posición monetaria	1.0	(4)	(8)	(15)	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Margen financiero</b>	<b>36.70</b>	<b>39.70</b>	<b>67.20</b>	<b>184.20</b>	<b>90.50</b>	<b>80.80</b>	<b>74.64</b>	<b>245.94</b>
<b>% de crecimiento (decremento)</b>	<b>(9.60%)</b>	<b>8.20%</b>	<b>27.30%</b>		<b>34.70%</b>	<b>(10.72%)</b>	<b>(7.63%)</b>	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

#### Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	Acum.08
Créditos comerciales	110.5	132.9	148.4	487.3	163.0	162.2	173.8	499.0
Créditos a entidades financieras	5.5	8.3	13.0	33.0	12.7	13.4	13.6	39.7
Créditos al consumo	1.3	0.8	0.9	4.4	0.8	0.8	1.0	2.6
<b>Total</b>	<b>117.3</b>	<b>142.0</b>	<b>162.3</b>	<b>524.7</b>	<b>176.5</b>	<b>176.4</b>	<b>188.4</b>	<b>541.3</b>



### Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	Acum.08
Créditos comerciales	6.8	9.5	13.6	32.6	12.1	13.5	14.3	39.9
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>6.8</b>	<b>9.5</b>	<b>13.6</b>	<b>32.6</b>	<b>12.1</b>	<b>13.5</b>	<b>14.3</b>	<b>39.9</b>

### Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al tercer trimestre ascendieron a \$ 41.0

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	Acum.08
Comisiones y tarifas cobradas	39.5	17.6	20.4	153.2	19.6	23.4	53.5	96.5
Comisiones y tarifas pagadas	13.1	16.9	16.4	57.5	13.1	16.9	25.5	55.5
<b>Total</b>	<b>26.4</b>	<b>0.7</b>	<b>4</b>	<b>95.7</b>	<b>6.5</b>	<b>6.5</b>	<b>28.0</b>	<b>41.0</b>



Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante 2008 se originan por 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 tercer trimestre de 2008 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 55.1

Resultado	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do T 08	3do. T 08	Acum.08
Valuación a valor razonable	(2.0)	(1.0)	1.0	5.5	3.2	(1.0)	(7.0)	(4.8)
Compra venta de valores e instrumentos	38.2	36.5	18.5	108.0	4.4	15.3	26.3	46.0
Compra venta de divisas	2.4	4.9	2.7	10.7	4.2	4.6	4.9	13.7
Actualización	(0.0)	1.0	2.0	2.8	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total intermediación</b>	<b>38.8</b>	<b>41</b>	<b>24.2</b>	<b>127.0</b>	<b>11.8</b>	<b>19.2</b>	<b>24.1</b>	<b>55.1</b>



## Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do T 08	3do. T 08	Acum.08	08 vs 07
De personal	33.2	40.1	41.8	153.7	40.5	39.6	43.3	123.4	7.9%
Administración y promoción	13.9	17.1	18.2	67.2	23	16.8	23.3	63.1	36.4%
Cuotas IPAB	5	5.2	6.9	21.6	7.2	7.3	7.0	21.5	35.4%
Amortización y depreciación	3	2.9	2.9	11.9	3	3.5	3.7	10.2	26.4%
<b>Total</b>	<b>55.1</b>	<b>65.3</b>	<b>69.8</b>	<b>254.4</b>	<b>73.7</b>	<b>67.2</b>	<b>77.3</b>	<b>218.2</b>	<b>18.4%</b>

Los gastos al tercer trimestre de 2008 comparados contra el mismo periodo de 2007 muestran un incremento del 18.3%, y con relación al trimestre inmediato anterior un incremento del 15.0%. El incremento observado en el tercer trimestre se debe principalmente al crecimiento en la operación y apertura de nuevas oficinas.

### Otros productos

Al tercer trimestre del año se presenta un ingreso por \$ 38.1, que corresponde básicamente a servicios administrativos, recuperación de cartera, y a cancelación de reservas de ejercicios anteriores.

### ISR y PTU causados

Corresponde al Impuesto Empresarial a Tasa Única por \$1.3 y a la Participación a los Trabajadores en las Utilidades por \$8.4.

### ISR y PTU diferidos

Como parte de la materialización del Impuesto sobre la Renta Diferido se ha amortizado en el trimestre \$5.5 y durante el ejercicio \$ 16.9



## Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

3er T 2007	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	393.1		57.6		450.7
Gastos por intereses	(227.9)		(98.9)		(326.8)
Repomo				(6.9)	(6.9)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(37.0)				(37.0)
Comisiones y tarifas cobradas	132.7			0.1	132.8
Comisiones y tarifas pagadas	(40.7)			(0.4)	(41.1)
Resultado por intermediación		102.8			102.8
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>220.2</b>	<b>102.8</b>	<b>(41.3)</b>	<b>(7.2)</b>	<b>274.5</b>

3º T 2008	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	751.4		(75.1)		676.3



Gastos por intereses	(374.9)		(55.5)		(430.4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(95.6)				(95.6)
Comisiones y tarifas cobradas	95.9			0.5	96.5
Comisiones y tarifas pagadas	(56.1)			0.6	(55.5)
Resultado por intermediación		55.1			55.1
<b>Ingresos (egresos) totales de la operación</b>	<b>320.7</b>	<b>55.1</b>	<b>(130.6)</b>	<b>1.1</b>	<b>246.4</b>

Nota: El criterio de distribución de los gastos por intereses de la operación crediticia y la tesorería cambio desde el segundo trimestre, respecto al criterio utilizado anteriormente

### 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.	2.1	6.3	0.0	614.0	622.4
Disponibilidades en M.E.	0.3	159.6	(370.1)	230.6	20.4
<b>Total</b>	<b>2.4</b>	<b>165.9</b>	<b>(370.1)</b>	<b>844.6</b>	<b>642.8</b>



Las disponibilidades restringidas al tercer trimestre de 2008 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO, y 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”.

### **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.

En el segundo trimestre se llevó a cabo la oferta pública de acciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) al público inversionista, derivado de esta operación la administración y bajo las condiciones previstas para el intercambio de acciones con la BMV se determinó reconocer esta inversión como Títulos Disponibles para la Venta aplicando los efectos de su valuación directamente al Capital Contable de la Institución, efectuando la reclasificación correspondiente de inversiones permanentes en acciones a Títulos Disponibles para la Venta.

<b>Instrumento</b>	<b>2do. T 07</b>	<b>3er. T 07</b>	<b>4to. T 07</b>	<b>1er. T 08</b>	<b>2do T 08</b>	<b>3er T 08</b>
<b>Títulos para negociar</b>						
Bicetes	17.3	7.2	57.0	240.5	10.8	79.5
Bonos IPAB	644.2	589.2	958.8	1,310.9	415.0	85.5



BREMS	30.6	111.3	100.3	3.9	10.0	10.0
Bonos tasa fija M	143.4	55.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PRVL					248.0	442.1
Bonos UMS					25.6	25.5
Bondes	22.4	20.2	4.6	0.0	408.4	173.7
Certificados bursátiles	67.2	48.4	48.3	52.3	49.6	46.9
Acciones	11.2	27.0	22.1	32.5	24.2	36.6
Ventas fecha valor	(53.6)	(24.5)	(17.5)	0.0	0.0	0.0
Compras fecha valor	12.2	24.5	52.5	0.0	0.0	0.0
<b>Suma</b>	<b>894.9</b>	<b>858.3</b>	<b>1,226.1</b>	<b>1,640.1</b>	<b>1,191.6</b>	<b>899.9</b>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>						
Acciones					182.5	119.1
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>						
Nota estructurada	75.0	75.0	0.0	150.0	150.0	50.0
<b>Total</b>	<b>969.9</b>	<b>933.3</b>	<b>1,226.1</b>	<b>1,790.1</b>	<b>1,524.1</b>	<b>1,068.9</b>

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a septiembre, van desde 1 y hasta 9,984 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	3er. T 08	Plazo (en días)
<b>Títulos para negociar</b>		
Bicetes	79.5	Desde 1
Bonos IPAB	85.5	Desde 1 y hasta 562
BREMS	10.0	Hasta 128



PRLV	442.1	Desde 1
Bonos UMS	25.5	Desde 1 y hasta 5,107
Bondes	173.7	Desde 1 y hasta 1227
Certificados bursátiles	46.9	Desde 252 y hasta 9,984
Acciones	36.6	N/A
<b>Títulos disponibles para la venta</b>		
Acciones	119.1	N/A
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>		
Nota estructurada	50.0	Desde 119 y hasta 268
<b>Total</b>	<b>1,068.9</b>	

### Operaciones en reporto

El plazo promedio de contratación de los reportos, en su mayoría es de 1 día, siendo el de mayor plazo a 28 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
BICETES	55.2	0.0
PRLV	0.0	0.0
Bonos IPAB	1194.9	0.0
BREMS	100.3	0.0
BONDE	204.6	(70.4)



<b>Sumas</b>	<b>1,555.0</b>	<b>(70.4)</b>
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	(1,554.6)	70.0
<b>Sumas</b>	<b>0.4</b>	<b>(0.4)</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. Al cierre del tercer trimestre no se cuenta con posiciones en mercado de derivados.

### Cartera

Al tercer trimestre de 2008, la cartera de crédito neta asciende a \$ 6,228.9, y 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	5,395.0	123.3	78.7	5,439.6
Cartera de entidades financieras	722.1	0.0	4.1	718.0
Cartera de consumo	35.9	0.1	0.2	35.8
Avales otorgados	4.5	0.0	0.0	4.5
Reservas adicionales	0.0	0.0	39.9	(39.9)
<b>Total M.N.</b>	<b>6,157.5</b>	<b>123.4</b>	<b>122.9</b>	<b>6,158.0</b>
<b>Tipo de crédito (Dólares)</b>	<b>Vigente</b>	<b>Vencida</b>	<b>Reservas</b>	<b>Total</b>
Cartera comercial	82.4	0.5	1.0	81.9



Cartera de entidades financieras	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total dólares</b>	82.4	0.5	1.0	81.9
<b>Total cartera de crédito</b>	6,239.9	123.9	123.9	6,239.9
(-) intereses cobrados por anticipado				11.0
<b>Total cartera de crédito neta</b>				6,228.9

	<b>Cartera vencida</b>	<b>Reserva</b>	<b>% cobertura</b>
Total	123.9	123.9	100.0%

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

<b>Tipo de crédito</b>	<b>1er. T 08</b>	<b>2do. T 08</b>	<b>3er. T 08</b>	<b>Variación</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Quitas</b>	<b>Entradas</b>
Simple	24.3	72.1	74.7	2.6	(28.8)	0.00	31.4
Cuenta corriente	59.5	28.9	40.5	11.7	(20.5)	0.00	32.1
Factor con recurso	7.0	3.0	1.7	(1.3)	(3.0)	0.00	1.7
Factor sin recurso	0.0	2.9	7.0	4.0	(2.9)	0.00	7.0
<b>Total</b>	<b>90.8</b>	<b>106.9</b>	<b>123.9</b>	<b>17.0</b>	<b>(55.2)</b>	<b>0.00</b>	<b>72.2</b>



El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	19.6
De 31 a 89 días de vencido	24.4
De 90 a 179 días de vencido	28.8
De 180 a 365 días de vencido	38.8
Mayor a 365 días	12.3
<b>Total</b>	<b>123.9</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	6,363.9	1.32%	84.0

\*\* Incluye \$ 4.5 de avales otorgados, que deben calificarse.



La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
<b>Cartera total</b>	6,363.9	100.0%	84.0
A-1	5,256.8	82.6%	26.1
A-2	652.6	10.3%	6.2
B-1	225.3	3.5%	5.4
B-2	96.0	1.5%	9.0
B-3	83.6	1.3%	9.5
C-1	24.8	0.4%	8.9
C-2	10.6	0.2%	5.3
D	5.1	0.1%	4.5
E	9.1	0.1%	9.1

**Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 51.5, A-2 \$ 27.4, B-1 \$ 2.4, B-2 \$ 0.0, B-3 1.3, C-1 \$ 0.0, C-2 \$ 0.0, D \$ 0.2 y les corresponde reserva de \$ 0.96**

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 \$ 84.0. No obstante lo anterior, se tiene un saldo de reservas por \$ 123.9, lo que representa un 47.5% 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 \$ 4.5) por actividad económica al 30 de septiembre de 2008 es:

<b>Actividad económica</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
Comercio	1,903.0	29.9%
Servicios financieros	838.5	13.2%
Servicios profesionales	541.2	8.5%
Construcción	781.4	12.3%
Ganadería	296.3	4.7%
Agricultura	236.0	3.7%
Comunicaciones	131.3	2.1%
Productos de plástico	116.4	1.8%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	122.9	1.9%
Administración Pública y Defensa	167.6	2.6%
Otros	1,229.3	19.3%
<b>Total</b>	<b>6,363.9</b>	<b>100.0%</b>



### Otras cuentas por cobrar

Al cierre del tercer trimestre del año el saldo es de \$ 171.8 y se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 2.1, préstamos empleados \$ 6.2, FIRA comisiones SIEBAN \$ 3.4, liquidación de operaciones por compra venta de divisas \$ 138.9, y pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 21.2.

### Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4	0.0	29.4
Construcción	33.5	0.8	32.7
Mobiliario	6.4	2.3	4.1
Cómputo	28.0	13.5	14.5
Transporte	5.2	2.0	3.2
Adaptaciones y mejoras	7.4	2.5	4.9
<b>Total</b>	<b>109.9</b>	<b>21.1</b>	<b>88.8</b>

### Inversiones permanentes

El saldo de \$ 1.3 se integra en su totalidad por la participación en CECOBAN.



### Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido neto de \$50.9 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores pendientes de amortizar.

### Otros activos

El saldo de \$ 42.8 se integra por: inversiones realizadas en software que se amortizarán a plazo mayor de un año \$ 18.5 (neto), fondo de pensiones y prima de antigüedad \$ 4.8, gastos en el ejercicio que se amortizan a un año o menos dependiendo de su vigencia \$ 1.6 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos), pagos anticipados \$ 16.4, y pagos provisionales de impuestos por aplicar \$1.5

### Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 4,467.7, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 2,993.8 y depósitos a plazo \$ 1,473.9..

Concepto	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	1er. T 08	2do. T 08	3o. T 08	Tasa
Sin intereses M. N.	22.7	21.0	21.7	52.1	10.7	30.1	
Sin intereses DLS	19.5	61.7	35.1	42.6	48.6	41.2	
Cuenta Verde (con intereses)	1,908.3	2,078.0	2,371.2	2,788.9	2,803.9	2,869.3	7.01%
Chequera con intereses	51.7	36.3	38.9	30.6	51.7	53.1	0.80%
<b>Depósitos de exigibilidad inmediata</b>	<b>2,002.2</b>	<b>2,197.0</b>	<b>2,466.9</b>	<b>2,914.2</b>	<b>2,914.9</b>	<b>2,993.7</b>	



Del público en general M. N.	888.2	1,047.5	1,084.0	1,137.9	1,223.0	1,439.0	8.48%
Del público en general DLS	28.0	67.7	78.1	57.4	42.8	34.9	1.50%
Mercado de dinero	372.6	287.6	216.0	260.2	0.0	0.0	
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>1,288.8</b>	<b>1,402.8</b>	<b>1,378.1</b>	<b>1,455.5</b>	<b>1,265.8</b>	<b>1,473.9</b>	
<b>Total captación tradicional</b>	<b>3,291.0</b>	<b>3,599.8</b>	<b>3,845.0</b>	<b>4,369.7</b>	<b>4,180.7</b>	<b>4,467.6</b>	

Nota: Las cuentas en dólares ya se encuentran valorizadas en M.N.

#### Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	0			
Corto plazo	713.7	8.8%	1,589.1	6.7%
Largo plazo	146.6	8.8%	411.8	6.7%
<b>Total</b>	<b>860.4</b>		<b>2,000.9</b>	
<b>Total</b>			<b>2,861.3</b>	

(1) El saldo incluye préstamo en dólares .39 (\$ 4.3 M.N.). (2) El saldo incluye préstamo en dólares .12 (\$ 1.278 M.N.)  
Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.



El saldo de préstamos en M.N. se conforma de: FIRA \$1,978.5 a tasa promedio de 6.7%, NAFINSA \$ 846.6 a tasa promedio de 8.8% y BANCOMEXT \$ 8.2 a tasa promedio de 8.8%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$ 22.4 (2.0 Dólares) tasa 3.43% y NAFINSA por \$ 5.6 (0.5 Dólares) a tasa 4.48%.

### Otras cuentas por pagar

Al tercer trimestre de 2008 se tienen registrados como obligaciones \$ 171.8, integrados por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$13.0, reserva para obligaciones laborales al retiro \$ 5.0, cheques de caja en tránsito \$ 3.9, pagos de créditos pendientes de aplicar a cartera \$ 0.5, comisiones SIEBAN por pagar \$ 13.2, provisión para PTU \$ 8.6, provisiones relacionadas con el personal \$ 13.8 (bonos, prima vacacional, seguros, etc.), aforos en garantía \$ 55.9, provisiones diversas y otros \$ 57.9 (auditoría, garantías FIRA, tecnología, etc.).

### Créditos diferidos

Al cierre de septiembre de 2008, presenta un saldo de \$ 12.6, que corresponde a comisiones cobradas por devengar.

### Capital contable

Concepto	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	1er. T 08	2do. T 08	3o. T 08
Capital social	447.5	567.2	576.8	576.8	578.1	578.1
Prima en venta de acciones	3.6	3.6	3.7	3.7	3.7	3.7
Aportaciones futuros incrementos de capital	0	1.3	1.3	1.3	0.0	0.0
<b>Capital contribuido</b>	<b>451.1</b>	<b>572.1</b>	<b>581.8</b>	<b>581.8</b>	<b>581.8</b>	<b>581.8</b>
Reservas de capital	4.7	23	23.4	23.4	30.6	30.6
Resultado de ejercicios anteriores	4.4	83.4	84.5	103.5	96.3	96.3
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	74.5	25.6
RETANM de acciones	0.3	0.6	1.3	0	0	0



Exceso o insuf actualización capital (1)	0	(53.0)	(53.9)	0	0	0
<b>Capital ganado</b>	<b>9.4</b>	<b>54</b>	<b>55.3</b>	<b>126.9</b>	<b>201.4</b>	<b>152.5</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>54.3</b>	<b>63.7</b>	<b>71.6</b>	<b>28.4</b>	<b>37.3</b>	<b>44.2</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>514.8</b>	<b>689.8</b>	<b>708.7</b>	<b>737.1</b>	<b>820.5</b>	<b>778.5</b>

(1) Con el propósito de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en la NIF B-10, el saldo de la cuenta de exceso o insuficiencia se aplicó contra la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

#### IV.- Cómputo de capitalización

##### Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	170	13.6
Operaciones con sobre tasa en m.n.	105	8.4
Operaciones con tasa real	8	0.6
Operaciones con tasa nominal m.e.	24	1.9
Operaciones con divisas	28	2.2
Operaciones con acciones y sobre acciones	424	33.9
<b>Activos en riesgo de mercado</b>	<b>758</b>	<b>60.6</b>



Concepto	Activos ponderados al 100%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 20%	Requerimiento de capital	Activos ponderados al 125%	Requerimiento de capital
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0.0	0.0	0	0.0	0.0	0.0
De los emisores de títulos de deuda en posición	47.0	3.8	88.0	7.1	0.0	0.0
De los acreditados en operaciones de crédito	3,560.0	284.8	135.0	10.8	54.0	4.3
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0.0	0.0	295.0	23.6	0.0	0.0
Inversiones permanentes y otros activos	121.0	9.7	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Requerimientos de capital por riesgos de crédito</b>	<b>3,728</b>	<b>298.2</b>	<b>518.0</b>	<b>41.5</b>	<b>54.0</b>	<b>4.3</b>

Activos en Riesgos de Mercado	758.0	60.6
Activos en Riesgos de Crédito	4,299.0	343.9
Activos por Riesgo Operacional	91.0	7.3
<b>Activos en Riesgo Totales</b>	<b>5,148.0</b>	<b>411.8</b>



### Capital neto

Capital básico	738.8
Capital complementario	32.4
<b>Capital neto</b>	<b>771.3</b>

### Coeficientes

<b>Concepto</b>	<b>%</b>
Capital neto / Capital requerido total	1.9
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	17.9
Capital neto / Activos en riesgo totales (ICAP)	15.0
Capital nástico / Capital requerido total	1.8
Capital básico/Activos en riesgo totales	14.4
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	14.0

Con cifras al 31 de agosto de 2008 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:

### **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 operacional*

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 operacional, 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. Asimismo, se consideran los riesgos que incurre la institución tanto como parte demandante como demandada.

#### 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 2008 (cifras en millones de pesos)

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	1,040.9	.7	2.
Portafolio en directo	2,347.9	.4	1.3

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 millones de pesos):

	Estimado	Actual	Potencial	Sensibilidad	Stress
Valor económico	50.0	50.0	50.0	50.0	50.0
Ingreso financiero	0	0	0	0	0

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 30 de septiembre de 2008 (cifras en millones de pesos)

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
6,143.9	69.4	120.3



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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
1,040.9	3.5	19.9

*Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al tercer trimestre de 2008 (cifras en millones de pesos)*

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	2,347.9	.4	0.05%
Directo (liquidez)	2,347.9	1.3	0.17%
Cartera crediticia total	6,046.7	112.7	14.61%

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



Cuando la Institución esté autorizada para calcular sus requerimientos de capital por riesgo operacional mediante modelos internos, se presentará el Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operacionales identificados.

## VI. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
<b>Banco en Arrendadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	30.9
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	8.6
	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	3.5
		Otros productos	1.8
		<b>Total</b>	<b>44.8</b>
<b>Arrendadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	8.6
	<b>Pasivo</b>	Préstamos de bancos	30.9
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	3.5
		Gastos de administración	1.8
		<b>Total</b>	<b>44.8</b>
<b>Banco en Operadora</b>	<b>Activo</b>	Cartera de crédito	3.5
	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	2.2
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.3
		<b>Total</b>	<b>6.0</b>
<b>Operadora en Banco</b>	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	2.2



	<b>Pasivo</b>	Préstamo de bancos	3.5
	<b>Cuenta de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.3
		<b>Total</b>	<b>6.0</b>
<b>Banco en Grupo</b>	<b>Pasivo</b>	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.2
	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	1.2
		<b>Total</b>	<b>2.4</b>
	<b>Activo</b>	Depósitos en cuenta de cheques	1.2
<b>Grupo en Banco</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	1.2
		<b>Total</b>	<b>2.4</b>
<b>Arrendadora en Grupo</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Gastos de administración	3.2
		<b>Total</b>	<b>3.2</b>
<b>Grupo en Arrendadora</b>	<b>Cuentas de resultados</b>	Otros productos	3.2
		<b>Total</b>	<b>3.2</b>

## VII. Eventos relevantes y subsecuentes



Durante el tercer trimestre del ejercicio y en cumplimiento de las nuevas disposiciones de Banco de México, la institución efectuó aportaciones para incrementar el depósito regulatorio por un importe de \$337.7

Durante el mes de septiembre Banco Ve por Más, S. A. suscribió acciones de Sociedad Financiera Campesina, S. A. de C. V. Sociedad de objeto múltiple, entidad no regulada por un monto de \$ 4.5, con la finalidad de obtener vehículos de inserción al sector agropecuario para incrementar la penetración de la Institución en dicho sector.

Con el propósito de sanear la cartera vencida, la institución aplicó \$19.7 de cartera totalmente reservada contra las reservas que se tienen constituidas para éste propósito, en el mes de septiembre 2008.