



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

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Diciembre de 2008

Contenido

- I. Indicadores más importantes.**
- II. Información complementaria del estado de resultados.**
- III. Información complementaria del estado de situación financiera.**
- IV. Principales operaciones entre empresas del Grupo.**



I.- Indicadores más importantes

Concepto	Sep-07	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08
Índice de morosidad	1.2%	1.3%	1.5%	1.8%	2.0%	2.0%
Índice de cobertura de cartera	114.8%	114.8%	110.2%	98.9%	100.0%	113.6%
Índice eficiencia operativa	4.2%	3.9%	3.6%	3.3%	3.9%	4.1%
ROE	6.3%	4.5%	16.0%	4.6%	3.6%	9.3%
ROA	0.6%	0.4%	1.4%	0.4%	0.3%	0.8%
Índice de capitalización (1)=	17.6%	15.1%	16.2%	20.5%	17.9%	18.5%
Índice de capitalización (2)=	15.7%	14.3%	14.6%	16.8%	14.4%	15.7%
Índice de liquidez	18.5%	22.6%	27.0%	24.1%	23.4%	36.1%
Índice MIN	2.5%	2.9%	3.1%	2.72%	1.89%	2.3%

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

Margen financiero

Al cierre del cuarto trimestre de 2008 el margen financiero es de \$346.8, representando un 88.3% de incremento con respecto al ejercicio anterior, y un incremento del 35.4% contra el trimestre anterior. El incremento observado es motivado principalmente por los resultados obtenidos en la cartera de crédito, portafolio de inversiones en valores y mercado de dinero.

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08
Intereses de cartera de crédito	142.0	162.3	524.7	176.5	176.4	188.4	214.5	755.8
Intereses provenientes de inversiones en valores	13.8	23.7	78.0	31.4	26.3	4.6	31.2	93.5
Intereses de disponibilidades	4.0	4.7	15.9	3.0	2.6	5.3	13.7	24.6
Comisiones a favor en operaciones de crédito	9.5	13.6	32.6	12.1	13.5	14.3	14.2	54.1
Otros	4.4	8.8	12.6	0.0	0.0	21.9	18.2	40.1
Total ingresos	173.7	213.1	663.8	223.0	218.8	234.5	291.8	968.1
Intereses por depósitos	58.2	65.6	226.0	71.6	74.6	84.6	93.1	323.9
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	30.2	44.7	124.3	50.3	46.6	47.1	74.1	218.1
Premios a cargo	39.0	20.0	104.0	9.9	15.0	29.2	25.2	79.3



Otros	2.4	7.3	10.1	0.7	1.8	(1.0)	(1.5)	(0.0)
Total egresos	129.8	137.6	464.4	132.5	138.0	159.9	190.9	621.3
Resultado por posición monetaria	(4.2)	(8.3)	(15.2)	0.0	0.0	0.0		0.0
Margen financiero	39.7	67.2	184.2	90.5	80.8	74.6	100.9	346.8
% de crecimiento (decremento)	8.2%	27.3%		34.7%	(10.7%)	(7.6%)	35.4%	

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

Concepto	(Cifras por trimestre)							
	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08
Créditos comerciales	132.9	148.4	487.3	163.0	162.2	173.8	186.2	685.2
Créditos a entidades financieras	8.3	13	33	12.7	13.4	13.6	27.0	66.7
Créditos al consumo	0.8	0.9	4.4	0.8	0.8	1.0	1.3	3.9
Créditos a la vivienda media								0.0
Total	142.0	162.3	524.7	176.5	176.4	188.4	214.5	755.8

Comisiones a favor en operaciones de crédito

Concepto	(Cifras por trimestre)							
	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	4to. T 08	Acum.08
Créditos comerciales	9.5	13.6	32.6	12.1	13.5	14.3	14.2	54.1



Crédito a entidades financieras	0.0	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	0.0
Total	9.5	13.6	32.6	12.1	13.5	14.3	14.2	54.1

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al cuarto trimestre ascendieron a \$ 48.2

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do. T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08
Comisiones y tarifas cobradas	17.6	20.4	153.2	19.6	23.4	53.5	26.5	123.0
Comisiones y tarifas pagadas	16.9	16.4	57.5	13.1	16.9	25.5	19.4	74.9
Total	0.7	4	95.7	6.5	6.5	28.0	7.2	48.1

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 cuarto trimestre de 2008 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 77.7

Resultado	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08
Valuación a valor razonable	(1.4)	1.0	5.5	3.2	(0.7)	(7.0)	1.1	(3.4)
Compra venta de valores e instrumentos	36.5	18.5	108.0	4.4	15.3	26.3	13.3	59.3



Compra venta de divisas	4.9	2.7	10.7	4.2	4.6	4.9	8.1	21.8
Actualización	1.0	2.0	2.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total intermediación	41.0	24.2	127.0	11.8	19.2	24.2	22.5	77.7

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	2do T 08	3do. T 08	4do. T 08	Acum.08	08 vs 07
De personal	40.1	41.8	153.7	40.5	39.6	43.3	50.5	173.9	20.7%
Administración y promoción	17.1	18.2	67.2	23	16.8	23.3	27.1	90.2	49.1%
Cuotas IPAB	5.2	6.9	21.6	7.2	7.3	7.0	8.6	30.1	24.9%
Amortización y depreciación	2.9	2.9	11.9	3	3.5	3.7	3.5	13.7	20.6%
Total	65.3	69.8	254.4	73.7	67.2	77.3	89.7	307.9	28.5%

Los gastos del último trimestre de 2008 comparados contra el mismo periodo de 2007 muestran un incremento del 28.5%, con relación al trimestre inmediato anterior un incremento del 16.1% y respecto al ejercicio anterior se tiene un incremento del 21.1%. El incremento observado se debe principalmente al crecimiento en la operación y apertura de nuevas oficinas, así como al crecimiento en la plantilla del personal que fue del 23%.



Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

4to T 2007	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	584.4		79.4		663.8
Gastos por intereses	105.1		(105.1)		0.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(52.9)				(52.9)
Comisiones y tarifas cobradas	152.9			0.3	153.2
Comisiones y tarifas pagadas	0.6			(0.6)	57.5
Resultado por intermediación		127.0			127.0
Ingresos (egresos) totales de la operación	790.1	127.0	(25.8)	(0.24)	948.6

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
Ingresos (egresos) totales de la operación	220.2	102.8	(41.3)	(7.2)	274.5

4to T 2008	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	849.1		118.9		968.1
Gastos por intereses	(541.1)		(80.2)		(621.3)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(101.8)				(101.8)
Comisiones y tarifas cobradas	122.5			0.6	123.0
Comisiones y tarifas pagadas	(74.1)			(0.8)	(74.9)
Resultado por intermediación		77.7			77.7
Ingresos (egresos) totales de la operación	254.6	77.7	38.7	(0.16)	370.8

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

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.

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.

Durante el ejercicio la posición de inversiones en valores ha sido con fines de negociación, excepto la Nota Estructurada que se clasifica a vencimiento.

Asimismo, en el último trimestre se reclasificó la inversión que se tiene de 2,000 Bonos UMS de títulos para negociar a títulos conservados a vencimiento, cuyo valor inicial era de \$2.3 USD. Lo anterior con base al oficio número 100-035/2008 emitido por la CNBV con fecha 16 de octubre de 2008; como resultado de esta aplicación al 31 de octubre se dejó de reconocer una minusvalía de \$4.1, al cierre del trimestre el valor de mercado de los bonos UMS es igual a \$2.3 USD no existiendo diferencia entre el valor contable y el de mercado significativa.

Instrumento	3er. T 07	4to. T 07	1er. T 08	2do T 08	3er T 08	4to T 08
Títulos para negociar						
Bicetes	7.2	57.0	240.5	10.8	79.5	1,404.2
Bonos IPAB	589.2	958.8	1,310.9	415.0	85.5	480.3



BREMS	111.3	100.3	3.9	10.0	10.0	18.6
Bonos tasa fija M	55.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PRVL				248.0	442.1	181.9
Bonos UMS				25.6	25.5	0.0
Bondes	20.2	4.6	0.0	408.4	173.7	599.0
Certificados bursátiles	48.4	48.3	52.3	49.6	46.9	54.9
Acciones	27.0	22.1	32.5	24.2	36.6	11.7
Ventas fecha valor	(24.5)	(17.5)	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras fecha valor	24.5	52.5	0.0	0.0	0.0	0.0
Suma	858.3	1,226.1	1,640.1	1,191.6	899.8	2,750.6
Títulos disponibles para la venta						
Acciones				182.5	119.1	124.1
Títulos conservados a vencimiento						
Bonos UMS					0.0	32.5
Nota estructurada	75.0	0.0	150.0	150.0	50.0	0.0
Total	933.3	1,226.1	1,790.1	1,524.1	1,068.9	2,907.2

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a septiembre, van desde 1 y hasta 5015 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	4o. T 08	Plazo (en días)
Títulos para negociar		
Bicetes	1404.2	Hasta 2



Bonos IPAB	480.3	Hasta 2
BREMS	18.6	Hasta 2
PRLV	181.9	Hasta 2
Bondes	599.0	Hasta 2
Certificados bursátiles	54.9	Hasta 904
Acciones	11.7	N/A
Títulos disponibles para la venta		
Acciones	124.1	N/A
Títulos conservados a vencimiento		
Bonos UMS	32.5	hasta 5015
Total	2,907.2	

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

Tipo de crédito	2do. T 08	3er T08	4to T08	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	72.1	74.7	64.3	(10.4)	(44.0)	0.0	33.5
Cuenta corriente	28.9	40.5	53.8	13.3	(26.4)	0.0	39.7
Factoraje con recurso	3.0	1.7	0.6	(1.1)	(1.7)	0.0	0.6



Factoraje sin recurso	2.9	7.0	4.4	(2.6)	(7.0)	0.0	4.4
Total	106.9	123.9	123.1	(0.8)	(79.0)	0.0	78.2

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4	0.0	29.4
Construcción	33.5	1.3	32.2
Mobiliario	6.3	2.4	3.9
Cómputo	23.1	9.3	13.8
Transporte	4.6	1.7	2.9
Adaptaciones y mejoras	7.4	2.7	4.8
Total	104.5	17.4	87.1

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo de \$ 5,245.9, integrado por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 3,480.9 y depósitos a plazo \$ 1,765.0



Concepto	3er. T 07	4to. T 07	1er. T 08	2do. T 08	3o. T 08	4to. T 08	Tasa
Sin intereses M. N.	21	21.7	52.1	10.7	30.1	63.9	
Sin intereses DLS	61.7	35.1	42.6	48.6	41.2	47.6	
Cuenta Verde (con intereses)	2,078.00	2,371.20	2,788.90	2,803.90	2,869.3	3,317.0	8.1%
Chequera con intereses	36.3	38.9	30.6	51.7	53.1	52.5	0.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,197.00	2,466.90	2,914.20	2,914.90	2,993.8	3,480.9	
Del público en general M. N.	1,047.50	1,084.00	1,137.90	1,223.00	1,455.2	1,743.9	8.3%
Del público en general DLS	67.7	78.1	57.4	42.8	18.7	21.1	1.3%
Mercado de dinero	287.6	216	260.2	0	-	-	
Depósitos a plazo	1,402.80	1,378.10	1,455.50	1,265.80	1,473.9	1,765.0	
Total captación tradicional	3,599.8	3,845.0	4,369.7	4,180.7	4,467.6	5,245.9	

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

Préstamos bancarios y de otros organismos

	Interbancario	Otros organismos
--	---------------	------------------



Concepto	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	0.0		0.0	
Corto plazo	1,369.4	8.7%	2,557.4	6.7%
Largo plazo	153.0	8.7%	478.6	6.7%
Total	1,522.5		3,036.0	
Total			4,558.5	

(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 \$3,006.2 a tasa promedio de 8.7%, NAFINSA \$ 1,503.7 a tasa promedio de 8.7% y BANCOMEXT \$9.0 a tasa promedio de 8.2%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$ 29.8 a tasa promedio de 3.73% y NAFINSA por \$ 9.7 a tasa promedio de 3.6%.

Otras cuentas por pagar

Al cuarto trimestres se tienen registradas obligaciones por \$167.2 integrados como sigue:

Compra -venta de divisas por liquidar 24 /48 hrs.	11.2
Impuestos y aportaciones de seguridad social	16.9
Reserva para obligaciones laborales de retiro	5.5
Pagos de créditos por aplicar a cartera	12.9
Comisiones SIEBAN por pagar	13.7
Provisiones relacionadas al personal	1.8
Provisión de PTU	7.9
Aforos en Garantía	55.2



Provisiones diversas	1.2
IETU por pagar	40.9
SUMA	167.2

Créditos diferidos

Al cierre de diciembre de 2008, presenta un saldo de \$ 16.4 que corresponde a comisiones cobradas por devengar.

Capital contable

Concepto	3er. T 07	4to. T 07	1er. T 08	2do. T 08	3o. T 08	4to. T 08
Capital social	567.2	576.8	576.8	578.1	578.1	578.1
Prima en venta de acciones	3.6	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7
Aportaciones futuros incrementos de capital	1.3	1.3	1.3	0.0	0.0	0.0
Capital contribuido	572.1	581.8	581.8	581.8	581.8	581.8
Reservas de capital	23	23.4	23.4	30.6	30.6	30.6
Resultado de ejercicios anteriores	83.4	84.5	103.5	96.3	96.3	96.3
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0.0	0.0	74.5	25.6	29.2
RETANM de acciones	0.6	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Exceso o insuficiencia actualización capital (1)	(53.9)	(53.9)	0.0	0.0	0.0	0.0
Resultado del ejercicio	63.7	71.6	28.4	37.3	44.2	53.1
Capital ganado	117.7	126.9	155.3	238.7	196.7	209.2
Total capital contable	689.8	708.7	737.1	820.5	778.5	791.0



(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. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	4.0
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.9
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	3.5
		Otros productos	2.0
		Comisiones cobradas	2.2
		Intereses pagados	0.9
		Total	14.5
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.9
	Pasivo	Préstamos de bancos	4.0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	3.5
		Gastos de administración	2.0
		Comisiones pagadas	2.2
		Ingresos por intereses	0.9
		Total	14.5
Banco en Operadora	Activo	Cartera de crédito	2.5
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.1



	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Ingresos por intereses	0.4
		Total	4.1
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.1
	Pasivo	Préstamo de bancos	2.5
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Gastos por intereses	0.4
		Total	4.1
Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.0
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	1.2
		Total	2.2
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.0
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	1.2
		Total	2.2
Arrendadora en Grupo	Cuentas de resultados	Gastos de administración	4.1
		Total	4.1
Grupo en Arrendadora	Cuentas de resultados	Otros productos	4.1



		Total	4.1
--	--	--------------	------------

COMPENSACIONES

El monto total de las compensaciones y prestaciones que recibieron durante el ejercicio 2008 los principales funcionarios de Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más, por el desempeño de sus funciones ascendió a \$53.0. Este importe se integra principalmente por sueldo, aguinaldo, prima vacacional, remuneraciones por desempeño, todas se pagaron en efectivo.

NOTA DE CERTIFICACION

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras 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

Rocío Mendoza Ramos
Directora de Auditoría

Mauricio Martínez Monterrubio
Subdirector de Finanzas