



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

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Marzo 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

	Dic-05	Mar-06	Jun-06	Sep-06	Dic-06	Mar-07
Índice de morosidad	0.33%	0.15%	0.24%	0.67%	0.66%	0.96%
Índice de cobertura de cartera	346.06%	812.00%	456.22%	153.61%	142.64%	123.58%
Índice eficiencia operativa	4.91%	4.51%	4.44%	4.56%	4.69%	4.99%
ROE	4.36%	5.80%	4.94%	2.60%	2.95%	23.21%
ROA	0.64%	0.79%	0.61%	0.29%	0.29%	2.14%
Índice de capitalización (1)=	16.06%	14.04%	17.40%	15.85%	17.09%	17.09%
Índice de capitalización (2)=	15.29%	13.74%	16.95%	15.23%	15.48%	15.32%
Índice de liquidez	23.60%	23.94%	25.82%	24.05%	23.19%	22.67%
Índice MIN	2.20%	4.23%	5.06%	4.88%	4.91%	2.37%

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 primer trimestre del año, el resultado presenta una utilidad de \$ 27.5. 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 primer trimestre de 2007 es de \$ 40.6. En términos generales, muestra una evolución favorable, que comparado contra el mismo periodo de 2006 representa un crecimiento del 17.3%, no obstante contra el trimestre anterior muestra una disminución del 23.1%, 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	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	acum. 06	1er. T 07
Intereses de cartera de crédito	72.9	75.3	83.9	96.4	328.5	103.1
Intereses provenientes de inversiones en valores	9.7	15.5	20.3	22.4	67.9	20.4
Intereses de disponibilidades	3.0	3.2	3.6	3.5	13.3	3.7
Comisiones a favor en operaciones de crédito	7.7	8.8	9.2	12.1	37.8	2.7
Otros	0.2	(0.2)	1.1	8.3	9.4	0.3
Total ingresos	93.5	102.6	118.1	142.7	456.9	130.2
Intereses por depósitos	26.3	32.8	38.8	43.0	140.9	48.2
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	21.4	19.4	17.4	22.1	80.3	22.5
Premios a cargo	8.9	5.2	9.8	9.5	33.4	14.7
Otros	0.3	(0.2)	0.2	5.5	5.8	0.5
Total egresos	56.9	57.2	66.2	80.1	260.4	85.9
Resultado por posición monetaria	(2.0)	0.4	(3.0)	(9.8)	(10.8)	(3.7)
Margen financiero	34.6	45.8	48.9	52.8	185.7	40.6
% de crecimiento	95%	32%	7%	8%	112%	(23%)



Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07
Créditos comerciales	69.3	72.4	79.5	90.5	311.7	95.5
Créditos a entidades financieras	3.3	2.6	3.9	5.0	14.8	6.2
Créditos al consumo	0.3	0.3	0.5	0.9	2.0	1.4
Total	72.9	75.3	83.9	96.4	328.5	103.1

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07
Créditos comerciales	7.7	8.8	9.2	12.1	37.8	2.7
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	7.7	8.8	9.2	12.1	37.8	2.7

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al primer trimestre muestran un saldo de \$ 64.6.

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07
Comisiones y tarifas cobradas	14.6	16.1	16.4	11.2	58.3	75.7
Comisiones y tarifas pagadas	11.5	11.5	10.6	9.5	43.1	11.1
Total	3.1	4.6	5.8	1.7	15.2	64.6



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 77.9%.

Resultado por intermediación

Al primer trimestre de 2007 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 23.0.

(Cifras por trimestre)

Resultado	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07
Valuación a valor razonable	0.3	0.0	0.1	2.0	2.4	7.5
Compra venta de valores e instrumentos	10.5	1.9	3.7	2.9	19.0	14.8
Compra venta de divisas	(0.3)	0.3	0.1	0.1	0.2	0.7
Actualización	0.0	0.0	0.0	0.5	0.5	0.0
Total intermediación	10.5	2.2	3.9	5.5	22.1	23.0

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	Acum 06	1er. T 07	07 vs 06
De personal	21.6	23.2	26.1	27.6	98.5	38.6	78.7%
Administración y promoción	10.5	12.3	15.0	18.0	55.8	18.0	71.4%
Cuotas IPAB	2.9	3.2	3.6	4.5	14.2	4.5	55.2%
Amortización y depreciación	2.4	2.4	2.1	3.1	10.0	3.1	29.2%
Total	37.4	41.1	46.8	53.2	178.5	64.2	71.2%



Los gastos al primer trimestre de 2007 comparados contra el mismo periodo del 2006 muestran un incremento del 71.2% y con relación al trimestre inmediato anterior del 20.1%.

Es importante resaltar, que los gastos se vieron afectados principalmente por una reserva de \$ 12.0, la cual tiene su origen en el ingreso por servicios de asesoría financiera (\$59.0), excluyendo este importe los gastos hubieran sido de \$ 52,2 y efectuando la comparación contra los gastos de trimestres anteriores los porcentajes serían de 39.6% vs 1er T. 2006 y (1.9%) vs 4to T 2006 respectivamente.

Otros productos

Al primer trimestre del año, presenta un ingreso por \$ 2.4, que corresponde básicamente a cobro de servicios administrativos.

Otros gastos

Se tiene una cifra acumulada de \$ 1.3, que básicamente corresponde al REPOMO de las partidas que no generan margen.

ISR y PTU causados

Proviene del resultado fiscal del ejercicio, corresponde a PTU \$ 7.3 y a IMPAC \$ 0.1.

ISR y PTU diferidos

Como parte de la materialización del impuesto diferido se ha amortizado durante el ejercicio \$ 19.1.



III.- Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Disponibilidades restringidas	Total
Disponibilidades en M.N.	1.6	56.4	100.7	158.7
Disponibilidades en M.E.	0.3	188.7	(176.5)	12.5
Total	1.9	245.1	(75.8)	171.2

Las disponibilidades restringidas al primer 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 a la vista en moneda nacional, se cuenta un call money otorgado por \$ 55.7 a tasa del 7.00% y plazo de tres días, asimismo, en moneda extranjera los recursos son canalizados a inversiones de overnight \$ 188.7.

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 en su totalidad.

Instrumento	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	1er. T 07
Bicetes	33.1	92.2	204.8	11.2	254.1
Bonos IPAB	338.9	564.0	398.6	220.3	449.1
BREMS	76.3	33.5	0.0	99.8	15.4
Bondes	0.0	0.0	0.0	0.0	100.6



Certificados bursátiles	0.0	0.0	75.5	95.9	69.2
Acciones	0.0	0.0	4.3	20.4	11.7
Soc. de Inversión de Deuda	12.3	12.4	17.6	53,3	0.0
Total	460.6	702.1	700.8	500.9	900.1

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a marzo, van desde 4 y hasta 1,545 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	1er. T 07	Plazo (en días)
Bicetes	254.1	Desde 4 y hasta 180
Bonos IPAB	449.1	Desde 89 y hasta 1,314
BREMS	15.4	Desde 138 y hasta 677
Bondes	100.6	Desde 201 y hasta 859
Certificados bursátiles	69.6	Desde 131 y hasta 1,545
Acciones	11.7	N/A
Total	900.1	

Operaciones en reporto

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

Tipo de valor	Títulos a recibir	Títulos a entregar
Bonos IPAB	1,779.4	257.0
Bondes	512.7	0.0
SUMAS	2,292.1	(257.0)
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	(2,289.9)	255.6



Sumas	2.2	1.4
Efecto neto		0.8

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 presenta en el Activo y la suma de las posiciones acreedoras en el Pasivo.

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

Cartera

Al primer trimestre de 2007, la cartera de crédito neta asciende a \$ 3,849.5, misma que se integra de la siguiente manera:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	3,498.4	30.9	33.6	3,495.7
Cartera de entidades financieras	232.4	0.0	1.2	231.2
Cartera de consumo	50.8	0.0	0.3	50.5
Avales otorgados			0.2	(0.2)
Reservas adicionales			10.5	(10.5)
Total M.N.	3,781.6	30.9	45.8	3,766.7
Tipo de crédito (Dólares)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	69.8	6.5	0.4	75.9
Cartera de entidades financieras	6.9	0.0	0.0	6.9
Total dólares	76.7	6.5	0.4	82.8
Total	3,858.3	37.4	46.2	3,849.5



	Cartera vencida	Reserva	% cobertura
Total	37.4	46.2	123.6%

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

Tipo de crédito	4to. T 06	1er. T 07	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	20.3	24.8	4.5	0.6	0.0	5.1
Cuenta corriente	4.2	12.6	8.4	0.1	0.0	8.5
Total	24.5	37.4	12.9	0.7	0.0	13.6

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	15.2
De 31 a 89 días de vencido	3.1
De 90 a 179 días de vencido	11.0
De 180 a 365 días de vencido	6.1
Mayor a 365 días	2.0
Total	37.4

Estimación preventiva para riesgos crediticios

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



	Saldo **	Porcentaje de reservas	Monto
Total	3,930.7	0.91%	35.7

** Incluye \$ 35.0 de avales otorgados, que deben calificarse.

La distribución por calificación es:

	Cifras	Porcentaje de la cartera	Reserva
Cartera total	3,930.7	100.0%	35.7
A-1 **	3,471.0	88.3%	17.3
A-2	294.6	7.5%	2.9
B-1 **	114.1	2.9%	2.0
B-2	26.0	0.7%	1.5
B-3	4.9	0.1%	1.0
C-1	11.4	0.3%	2.3
C-2	0.0	0.0%	0.0
D	0.0	0.0%	0.0
E	8.7	0.2%	8.7

** Los créditos en dólares mencionado anteriormente, se encuentra incluido dentro del riesgo A-1 \$ 76.7, B-1 \$ 6.5 y le corresponde una reserva de \$ 0.4.

Al cierre del primer trimestre y de acuerdo a la calificación de la cartera, las reservas preventivas que el banco debería de constituir ascienden a \$ 35.7; no obstante esto, se tiene un saldo de reservas por \$ 46.2, lo que representa un 29.4% en exceso a lo requerido.

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



Actividad económica	Importe	%
Comercio	487.8	12.4
Servicios financieros	458.6	11.7
Construcción	407.7	10.4
Servicios profesionales	227.4	5.8
Ganadería	118.1	3.0
Agricultura	94.6	2.4
Comunicaciones	96.1	2.4
Otras industrias manufactureras	93.1	2.4
Productos de plástico	48.3	1.2
Hilados y tejidos de fibras blandas	60.3	1.5
Otros	1,838.7	46.8
Total	3,930.7	100.0

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre del año el saldo es de \$ 256.1, mismo que se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 0.5, préstamos empleados \$ 2.6, FIRA comisiones SIEBAN \$ 3.1, liquidación de operaciones en compra venta de divisas \$ 176.5, servicios de asesoría financiera \$ 69.7 y pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 3.7.

Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Oficina	6.8	2.8	4.0
Cómputo	26.7	13.5	13.2
Transporte	3.3	1.6	1.7
Adaptaciones y mejoras	6.2	1.4	4.8
Total	43.0	19.3	23.7



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 \$ 41.3 se integra de la participación en la BMV \$ 39.8 (valor en libros a febrero 2007 de la inversión \$ 39.1 y participación en el resultado de marzo 2007 \$ 0.7) y CECOBAN \$ 1.5.

Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$ 88.3 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

Otros activos

El saldo de \$ 64.2 se integra por: inversiones realizadas en software que se amortizarán a plazo mayor de un año \$ 19.8 (neto), fondo de pensiones y prima de antigüedad \$ 2.8, gastos en el ejercicio que se amortizan, a un año o menos, dependiendo de su vigencia \$ 4.7 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos), crédito mercantil originado en la adquisición de la acción de la BMV \$ 36.9.

Captación tradicional

- 1. Depósitos de exigibilidad inmediata:** Durante este trimestre la captación de exigibilidad inmediata alcanzó un saldo al cierre de \$ 2,049.6. La "Cuenta Verde" al cierre del primer trimestre muestra un saldo de \$ 1,969.0 que representa el 96.7% de los depósitos de exigibilidad inmediata, con un costo promedio anual de 6.70%; la diferencia corresponde a los depósitos de exigibilidad inmediata sin intereses y sin chequera \$ 18.3, cuenta de cheques con intereses \$ 42.4 con un costo de captación del 0.81%, cuenta de cheques con chequera sin intereses en dólares \$ 19.9.
- 2. Depósitos a plazo:** Al primer trimestre muestra un saldo de \$ 902.2, corresponde a la captación en pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (en moneda nacional \$ 877.9 con costo promedio de captación de 7.48%, en dólares convertidos a moneda nacional \$ 24.3 con costo promedio de captación de 4.00%).



Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto *	Tasa	Monto	Tasa
Corto plazo (banco)	75.4	6.36%	1,386.2	5.55%
Largo plazo (banco)			313.0	5.55%
Total	75.4		1,699.2	
Total			1,774.6	

* Corresponde a un crédito en dólares de 4.5 y un call recibido en M.N. de \$ 25.3.
Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.

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

FIRA \$ 1,486.1 con una tasa promedio del 5.26% y de NAFINSA \$ 213.1 con una tasa promedio de 8.00%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de:

Interbancario por \$ 50.1 (4.5 Dólares) a un plazo original de 183 días y tasa del 6.03%, call recibido de \$ 25.3 a un plazo de tres días y tasa del 7.00%.

Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2007 se tienen registrados como obligaciones \$ 172.1, integrados principalmente por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 13.3, proveedores de software \$ 2.2, reserva para obligaciones laborales al retiro \$ 2.8, cheques de caja en tránsito \$ 7.4, pagos de créditos pendientes de aplicar a cartera \$ 35.5, comisiones SIEBAN por pagar \$ 0.8, provisión para PTU \$ 12.0, adquisición de la acción de la BMV \$ 76.3, provisiones relacionadas con el personal \$ 16.5 (aguinaldo, bonos, prima vacacional, seguros, etc.) y provisiones diversas \$ 5.3 (auditoría, garantías FIRA, tecnología, etc.).



Créditos diferidos

Al cierre de marzo de 2007, presenta un saldo de \$ 6.9, se integra de intereses cobrados por anticipado \$ 2.9 y comisiones cobradas por anticipado \$ 4.0.

Capital contable

Concepto	1er. T 06	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	1er. T 07
Capital social	458.0	457.4	375.9	382.9	447.6
Prima en venta de acciones	3.4	3.5	3.5	3.6	3.6
Aportaciones futuros incrementos de capital			59.4	61.1	1.7
Capital Contribuido	461.4	460.9	438.8	447.6	452.9
Reservas de capital			2.8	2.8	2.8
Resultado de ejercicios anteriores	(9.2)	(9.2)	(12.1)	(12.3)	6.3
RETANM de acciones	0.2	0.1	0.1	0.1	0.3
Capital ganado	(9.0)	(9.1)	(9.2)	(9.4)	9.4
Resultado del ejercicio	6.6	12.2	15.2	18.5	27.5
Total capital contable	459.0	464.0	444.8	456.7	489.8

Dentro del primer trimestre Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V., efectuó una suscripción de 60,000,000 de acciones, a un precio de \$ 10.00 (diez pesos 00/100 M.N.) cada una, por lo que se paso de aportaciones para futuros incrementos de capital a capital social \$ 60.0.



IV.- Cómputo de capitalización

Activos en riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	161.9	13.0
Operaciones con sobre tasa en m.n.	81.0	6.5
Operaciones con tasa real	0.0	0.0
Operaciones con tasa nominal m.e.	1.6	0.1
Operaciones en UDI's o referenciadas al INPC	0.0	0.0
Operaciones con divisas	1.6	0.1
Operaciones con acciones y sobre acciones	29.2	2.3
Activos en riesgo de mercado	275.3	22.0

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo II (ponderados al 20%)	279.2	22.3
Grupo III (ponderados al 100%)	2,116.8	169.4
Activos en riesgo de crédito	2,396.0	191.7

Activos en Riesgos de Mercado	275.3	22.0
Activos en Riesgos de Crédito	2,396.0	191.7
Activos en Riesgo Totales	2,671.3	213.7



Capital neto

Capital básico	379.0
Capital complementario	29.1
Capital neto	408.1

Coeficientes

Capital Neto / Capital Requerido Total	1.91
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	17.03
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales	15.28
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.77
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	14.19

Con cifras al 31 de diciembre de 2006 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 efectuará a través del mapeo de los eventos adversos en los procesos operativos y en la identificación de las pérdidas por causa de estos eventos.

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 31 de marzo de 2007



Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio en directo	2,922.7	0.1	0.4

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

Durante el trimestre, no se presentan posiciones conservadas a vencimiento ni derivados para cobertura de riesgos.

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

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
3,895.7	26.2	54.5

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

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
2,922.7	2.5	25.5

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

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	1,225.6	0.117	0.03%
Directo (liquidez)	1,225.6	0.4	0.09%
Cartera crediticia	3,766.4	55.6	13.57%



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

El informe de riesgo operativo se presentará en junio 2007.

Por lo que respecta al riesgo tecnológico y legal:

Riesgo	Descripción	Consecuencias y Pérdida esperada
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.	Sin consecuencias y pérdidas relevantes que impacten a la Institución.



VI. Eventos relevantes 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.