



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

Notas a los Estados Financieros

Periodo Enero – Marzo 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. Eventos relevantes y subsecuentes.**
- VII. Principales operaciones entre empresas del Grupo**



I.- Indicadores más importantes

Concepto	Dic-06	Mar-07	Jun-07	Sep-07	Dic-07	Mar-08
Índice de morosidad	0.66%	0.96%	1.37%	1.19%	1.26%	1.48%
Índice de cobertura de cartera	142.64%	123.58%	113.23%	114.78%	114.82%	110.19%
Índice eficiencia operativa	4.69%	4.99%	3.96%	4.24%	3.87%	3.63%
ROE	2.95%	23.21%	21.37%	6.25%	4.52%	16.04%
ROA	0.29%	2.14%	1.93%	0.61%	0.44%	1.40%
Índice de capitalización (1)=	17.09%	17.09%	15.18%	17.58%	15.12%	16.17%
Índice de capitalización (2)=	15.48%	15.32%	12.95%	15.66%	14.27%	14.60%
Índice de liquidez	23.19%	22.67%	19.81%	18.51%	22.63%	26.96%
Índice MIN	4.91%	2.37%	1.14%	2.55%	2.98%	3.10%

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 \$ 28.4. 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

Al cierre del primer trimestre de 2008 el margen financiero es de \$ 90.5, representando un 122.9% de incremento con respecto al mismo periodo del 2007, y un 34.7% contra el último trimestre del mismo año, motivado en gran medida por los rendimientos obtenidos en las inversiones y al crecimiento de la cartera de crédito.

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum.06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08
Intereses de cartera de crédito	328.5	103.1	117.3	142.0	162.3	524.7	176.5
Intereses provenientes de inversiones en valores	67.9	20.4	20.1	13.8	23.7	78.0	31.4
Intereses de disponibilidades	13.3	3.7	3.5	4.0	4.7	15.9	3.0
Comisiones a favor en operaciones de crédito	37.8	2.7	6.8	9.5	13.6	32.6	12.1
Otros	9.4	0.3	(0.9)	4.4	8.8	12.6	0.0
Total ingresos	456.9	130.2	146.8	173.7	213.1	663.8	223.0
Intereses por depósitos	140.9	48.2	54.0	58.2	65.6	226.0	71.6
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	80.3	22.5	26.9	30.2	44.7	124.3	50.3
Premios a cargo	33.4	14.7	30.3	39.0	20.0	104.0	9.9
Otros	5.8	0.5	(0.1)	2.4	7.3	10.1	0.7
Total egresos	260.4	85.9	111.1	129.8	137.6	464.4	132.5
Resultado por posición monetaria	(10.8)	(3.7)	1.0	(4.2)	(8.3)	(15.2)	0.0
Margen financiero	185.7	40.6	36.7	39.7	67.2	184.2	90.5
% de crecimiento			(9.6%)	8.2%	27.3%		34.7%



Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum. 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08
Créditos comerciales	311.7	95.5	110.5	132.9	148.4	487.3	163.0
Créditos a entidades financieras	14.8	6.2	5.5	8.3	13.0	33.0	12.7
Créditos al consumo	2.0	1.4	1.3	0.8	0.9	4.4	0.8
Total	328.5	103.1	117.3	142.0	162.3	524.7	176.5

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum. 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08
Créditos comerciales	37.8	2.7	6.8	9.5	13.6	32.6	12.1
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
Total	37.8	2.7	6.8	9.5	13.6	32.6	12.1

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Las comisiones netas al primer trimestre muestran un saldo de \$ 6.5.

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum.06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08
Comisiones y tarifas cobradas	58.3	75.7	39.5	17.6	20.4	153.2	19.6
Comisiones y tarifas pagadas	43.1	11.1	13.1	16.9	16.4	57.5	13.1
Total	15.2	64.6	26.4	0.7	4.0	95.7	6.5



Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas durante 2008 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.

Resultado por intermediación

Al primer trimestre de 2008 el resultado acumulado por intermediación asciende a \$ 11.8.

(Cifras por trimestre)

Resultado	Acum. 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08
Valuación a valor razonable	2.4	7.5	(1.6)	(1.4)	1.0	5.5	3.2
Compra venta de valores e instrumentos	19.0	14.8	38.2	36.5	18.5	108.0	4.4
Compra venta de divisas	0.2	0.7	2.4	4.9	2.7	10.7	4.2
Actualización	0.5	0.0	(0.2)	1.0	2.0	2.8	0.0
Total intermediación	22.1	23.0	38.8	41.0	24.2	127.0	11.8

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	Acum. 06	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	Acum.07	1er. T 08	08 vs 07
De personal	98.5	38.6	33.2	40.1	41.8	153.7	40.5	4.9%
Administración y promoción	55.8	18.0	13.9	17.1	18.2	67.2	23.0	27.8%
Cuotas IPAB	14.2	4.5	5.0	5.2	6.9	21.6	7.2	60.0%
Amortización y depreciación	10.0	3.1	3.0	2.9	2.9	11.9	3.0	(3.2%)
Total	178.5	64.2	55.1	65.3	69.8	254.4	73.7	14.8%



Los gastos al primer trimestre de 2008 comparados contra el mismo periodo del 2007 muestran un incremento del 14.8% y con relación al trimestre inmediato anterior del 5.6%. Debido principalmente al crecimiento en la operación, áreas de negocio, nuevas oficinas, así como nuevos productos que deberán mejorar el margen en el último trimestre del año.

Otros productos

Al primer trimestre del año se presenta un ingreso por \$ 30.7, que corresponde básicamente a servicios administrativos, recuperación de cartera (corresponde a factoraje, había sido cancelada del balance por estar reservada al 100%), cancelación de reservas de ejercicios anteriores.

ISR y PTU causados

Proviene del resultado fiscal del ejercicio, corresponde a IETU \$ 2.0 y PTU \$ 2.6.

ISR y PTU diferidos

Como parte de la materialización del impuesto diferido se ha amortizado durante el ejercicio \$ 5.3

Información por segmentos

Se incluye análisis de los resultados obtenidos por segmento:

1er T 2007	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	105.8		24.1	0.4	130.3
Gastos por intereses	(58.5)		(26.9)	(0.5)	(85.9)
Repomo				(3.7)	(3.7)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11.9)				(11.9)
Comisiones y tarifas cobradas	16.2			59.5	75.7
Comisiones y tarifas pagadas	(10.5)		(0.4)	(0.2)	(11.1)
Resultado por intermediación		23.0			23.0
Ingresos (egresos) totales de la operación	41.1	23.0	(3.2)	55.5	116.4



1er T 2008	Operación crediticia	Intermediación	Tesorería	Otros	Ingresos totales
Ingresos por intereses	188.6		34.4		223.0
Gastos por intereses	(106.1)		(25.7)	(0.7)	(132.5)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(30.5)				(30.5)
Comisiones y tarifas cobradas	17.4			2.2	19.6
Comisiones y tarifas pagadas	(12.8)		(0.2)	(0.1)	(13.1)
Resultado por intermediación		11.8			11.8
Ingresos (egresos) totales de la operación	56.6	11.8	8.5	1.4	78.3

Nota: El criterio de distribución de los gastos por intereses de la operación crediticia y la tesorería en este trimestre cambio respecto al criterio utilizado en el 2007.



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.	2.8	4.5	0.0	137.2	144.5
Disponibilidades en M.E.	0.3	116.8	(622.9)	596.3	90.5
Total	3.1	121.3	(622.9)	733.5	235.0

Las disponibilidades restringidas al primer trimestre de 2008 se integran por el depósito de regulación monetaria en BANXICO y un “call” otorgado, y a las operaciones de compra venta de divisas a 24 ó 48 horas. Con relación a los depósitos a la vista en moneda extranjera, los recursos son canalizados a inversiones conocidas como “overnight” \$ 116.1.

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	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	1er. T 08
Bicetes	254.1	17.3	7.2	57.0	240.5
Bonos IPAB	449.1	644.2	589.2	958.8	1,310.9
BREMS	15.4	30.6	111.3	100.3	3.9
Bonos tasa fija M	0.0	143.4	55.0	0.0	0.0



Nota estructurada	0.0	75.0	75.0	0.0	150.0
Bondes	100.6	22.4	20.2	4.6	0.0
Certificados bursátiles	69.2	67.2	48.4	48.3	52.3
Acciones	11.7	11.2	27.0	22.1	32.5
Ventas fecha valor	0.0	(53.6)	(24.5)	(17.5)	0.0
Compras fecha valor	0.0	12.2	24.5	52.5	0.0
Total	900.1	969.9	933.3	1,226.1	1,790.1

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles a marzo, van desde 1 y hasta 10,167 días, como se muestra a continuación:

Instrumento	1er. T 08	Plazo (en días)
Bicetes	240.5	Desde 1 y hasta 262
Bonos IPAB	1,310.9	Desde 1 y hasta 1,115
BREMS	3.9	Hasta 1
Nota estructurada	150.0	Desde 119 y hasta 268
Certificados bursátiles	52.3	Desde 435 y hasta 10,167
Acciones	32.5	N/A
Total	1,790.1	

Operaciones en reporte

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 primer trimestre, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

Tipo de valor	Títulos a recibir	Títulos a entregar
Cetes	1.4	0.0



Bonos IPAB	233.8	350.6
BREMS	106.1	0.0
BONDE	8.2	0.0
Sumas	349.5	350.6
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	(349.4)	350.0
Sumas	0.1	0.6
Efecto neto	0.5	

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

Cartera

Al primer trimestre de 2008, la cartera de crédito neta asciende a \$ 6,020.9, y se integra de la siguiente forma:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	5,389.8	79.9	67.8	5,401.9
Cartera de entidades financieras	491.3	0.0	2.5	488.8
Cartera de consumo	23.8	0.0	0.1	23.7
Reservas adicionales	0.0	0.0	23.1	(23.1)
Total M.N.	5,904.9	79.9	93.5	5,891.3
Tipo de crédito (Dólares)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	130.4	10.9	6.5	134.8
Cartera de entidades financieras	2.9	0.0	0.0	2.9
Total dólares	133.3	10.9	6.5	137.7



Total cartera de crédito	6,038.2	90.8	100.0	6,029.0
(-) intereses cobrados por anticipado				8.1
Total cartera de crédito neta				6,020.9

	Cartera vencida	Reserva	% cobertura
Total	90.8	100.0	110.1%

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

Tipo de crédito	4to. T 07	1er. T 08	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	11.5	24.3	12.8	(1.5)	0.0	14.3
Cuenta corriente	59.6	59.5	(0.1)	(8.9)	0.0	8.8
Factor con recurso	7.4	7.0	(0.4)	(1.0)	0.0	0.6
Factor sin recurso	0.0	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0
Total	78.5	90.8	12.3	(11.4)	0.0	23.7

El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	35.8
De 31 a 89 días de vencido	2.7
De 90 a 179 días de vencido	5.6
De 180 a 365 días de vencido	24.7
Mayor a 365 días	22.0
Total	90.8



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	6,136.6	1.25%	76.9

** Incluye \$ 7.6 de avales otorgados, que deben calificarse.

La distribución por calificación es:

Concepto	Cifras	% de la cartera	Reserva
Cartera total	6,136.6	100.0%	76.9
A-1	5,305.6	86.5%	26.6
A-2	619.1	10.1%	6.1
B-1	74.7	1.2%	1.7
B-2	68.4	1.1%	5.8
B-3	20.7	0.3%	3.1
C-1	7.6	0.1%	1.7
C-2	15.4	0.3%	7.6
D	8.6	0.1%	7.7
E	16.5	0.3%	16.6

Los créditos en dólares se encuentran incluidos dentro del riesgo A-1 \$ 84.5, A-2 \$ 48.4, C-1 \$ 6.3, C-2 \$ 0.4, D \$ 4.6 y les corresponde reserva de \$ 6.5.



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 \$ 76.9; no obstante esto, se tiene un saldo de reservas por \$ 100.0, lo que representa un 30.0% 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 \$ 7.6) por actividad económica al 31 de marzo de 2008 es:

Actividad económica	Importe	%
Comercio	2,083.3	34.0%
Servicios financieros	753.1	12.3%
Construcción	693.4	11.3%
Servicios profesionales	567.9	9.3%
Ganadería	271.2	4.4%
Comunicaciones	178.6	2.9%
Productos de plástico	117.9	1.9%
Agricultura	218.9	3.6%
Actividades inmobiliarias y de alquiler	113.0	1.8%
Aserradero triplay	82.1	1.3%
Otros	1,057.2	17.2%
Total	6,136.6	100.0%

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre del año el saldo es de \$ 58.1, y se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 4.7, préstamos empleados \$ 5.3, FIRA comisiones SIEBAN \$ 7.5, liquidación de operaciones por compra venta de divisas \$ 26.7, y pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 13.9.



Inmuebles, mobiliario y otros activos

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Terreno	29.4	0.0	29.4
Construcción	33.5	0.0	33.5
Oficina	6.8	2.9	3.9
Cómputo	26.4	11.2	15.2
Transporte	3.8	2.7	1.1
Adaptaciones y mejoras	7.4	2.1	5.3
Total	107.3	18.9	88.4

Inversiones permanentes

El saldo de \$ 49.1 se integra de la participación en la BMV \$ 47.7 y CECOBAN \$ 1.4.

Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$ 72.4 derivado de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

Otros activos

El saldo de \$ 75.0 se integra por: inversiones realizadas en software que se amortizarán a plazo mayor de un año \$ 17.5 (neto), fondo de pensiones y prima de antigüedad \$ 3.2, gastos en el ejercicio que se amortizan a un año o menos dependiendo de su vigencia \$ 0.9 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos), pagos anticipados \$ 16.5 y crédito mercantil originado en la adquisición de la acción de la BMV \$ 36.9.

Captación tradicional

Durante este trimestre la captación tradicional alcanzó un saldo al cierre de \$ 4,369.7, la cual se integra por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 2,914.2 y depósitos a plazo \$ 1,455.5.



Concepto	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	1er. T 08	Tasa
Sin intereses M.N.	18.3	22.7	21.0	21.7	52.1	
Sin intereses DLS	19.9	19.5	61.7	35.1	42.6	
Cuenta Verde (con intereses)	1,969.0	1,908.3	2,078.0	2,371.2	2,788.9	7.01%
Chequera con intereses	42.4	51.7	36.3	38.9	30.6	0.81%
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,049.6	2,002.2	2,197.0	2,466.9	2,914.2	
Del público en general M.N.	852.7	888.2	1,047.5	1,084.0	1,137.9	7.94%
Del público en general DLS	24.2	28.0	67.7	78.1	57.4	1.87%
Mercado de dinero	25.3	372.6	287.6	216.0	260.2	7.65%
Depósitos a plazo	902.2	1,288.8	1,402.8	1,378.1	1,455.5	
Total captación tradicional	2,951.8	3,291.0	3,599.8	3,845.0	4,369.7	

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

Préstamos bancarios y de otros organismos

Concepto	Interbancario		Otros organismos	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
De exigibilidad inmediata	0.2			
Corto plazo	(1) 628.7	6.30%	(2) 1,956.8	6.30%
Largo plazo	138.4	6.30%	377.6	6.30%
Total	767.3		2,334.4	
Total			3,101.7	

(1) El saldo incluye préstamo en dólares 4.7 (\$ 50.2 M.N.). (2) El saldo incluye préstamo en dólares 0.7 (\$ 7.0 M.N.)
Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.



El saldo de préstamos en M.N. se conforma de: FIRA \$ 2,327.4 tasa promedio de 5.88%, NAFINSA \$ 714.5 tasa promedio de 7.83% y BANCOMEXT \$ 2.4 a tasa promedio de 7.75%.

El saldo de préstamos en dólares se conforma de: FIRA \$ 7.0 (0.7 Dólares) tasa 4.52% y NAFINSA por \$ 50.2 (4.7 Dólares) tasa 4.61%.

Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2008 se tienen registrados como obligaciones \$ 163.7, integrados por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 8.9, proveedores de software \$ 5.3, reserva para obligaciones laborables al retiro \$ 3.8, cheques de caja en tránsito \$ 34.0, pagos de créditos pendientes de aplicar a cartera \$ 13.7, comisiones SIEBAN por pagar \$ 6.9, provisión para PTU \$ 11.6, provisiones relacionadas con el personal \$ 7.3 (bonos, prima vacacional, seguros, etc.), aforos en garantía \$ 46.9, liquidación de operaciones de valores \$ 3.7, provisiones diversas y otros \$ 21.6 (auditoría, garantías FIRA, tecnología, etc.).

Créditos diferidos

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

Capital contable

Concepto	1er. T 07	2do. T 07	3er. T 07	4to. T 07	1er. T 08
Capital social	447.6	447.5	567.2	576.8	576.8
Prima en venta de acciones	3.6	3.6	3.6	3.7	3.7
Aportaciones futuros incrementos de capital	1.7	0.0	1.3	1.3	1.3
Capital Contribuido	452.9	451.1	572.1	581.8	581.8
Reservas de capital	2.8	4.7	23.0	23.4	23.4
Resultado de ejercicios anteriores	6.3	4.4	83.4	84.5	103.5
RETANM de acciones	0.3	0.3	0.6	1.3	0.0
Exceso o insuf actualización capital (1)	0.0	0.0	(53.0)	(53.9)	0.0



Capital ganado	9.4	9.4	54.0	55.3	126.9
Resultado del ejercicio	27.5	54.3	63.7	71.6	28.4
Total capital contable	489.8	514.8	689.8	708.7	737.1

(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 aplico 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.	192.3	15.4
Operaciones con sobre tasa en m.n.	58.1	4.7
Operaciones con tasa real	11.7	0.9
Operaciones con tasa nominal m.e.	1.0	0.1
Operaciones con divisas	94.9	7.6
Operaciones con acciones y sobre acciones	90.4	7.2
Activos en riesgo de mercado	448.4	35.9

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	0.1	0.0				
De los emisores de títulos de deuda en posición	52.3	4.2	30.0	2.4		
De los acreditados en operaciones de crédito	3,561.9	285.0	69.0	5.5	75.2	6.0
De los emisores de garantías reales y personales recibidas			304.2	24.3		
Inversiones permanentes y otros activos	170.3	13.6				
Requerimientos de capital por riesgos de crédito	3,784.6	302.8	403.2	32.3	75.2	6.0



Activos en Riesgos de Mercado	448.4	35.9
Activos en Riesgos de Crédito	4,263.0	341.1
Activos por Riesgo Operacional	30.8	0.8
Activos en Riesgo Totales	4,742.2	377.8

Capital neto

Capital básico	656.7
Capital complementario	32.8
Capital neto	689.5

Coefficientes

Concepto	%
Capital Neto / Capital Requerido Total	1.83
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	16.17
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales (ICAP)	14.60
Capital Básico / Capital Requerido Total	1.74
Capital Básico/Activos en Riesgo Totales	13.91
ICAP, incluyendo activos por riesgo operacionales sin considerar la octava transitoria	13.50

Con cifras al 29 de febrero 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:

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 31 de marzo de 2008

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR de liquidez 95%
Portafolio global	1,419.8	0.6	2.0
Portafolio en directo	1,604.8	0.1	0.2

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

Al 31 de marzo, se cuenta con la siguiente posición a vencimiento:

	Estimado	Actual	Potencial	Sensibilidad	Stress
Valor económico	150.0	150.0	150.0	150.0	150.0
Ingreso financiero	4.3	0.0	20.5	0.0	0.0

Estadística descriptiva del riesgo de crédito o crediticio al 31 de marzo de 2008

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%
5,896.8	50.9	98.9

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

Portafolio global	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%
1,419.8	7.8	69.5



Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre de 2008

Portafolio	Exposición	VaR al 95% promedio	VaR promedio / Capital neto al cierre del trimestre
Directo	1,419.1	0.1	0.010%
Directo (liquidez)	1,419.1	0.2	0.032%
Cartera crediticia total	5,896.8	98.9	14.35%

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

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. Eventos relevantes y subsecuentes

En febrero 2008 en Guadalajara , Jalisco se abrió una sucursal

Calificaciones:

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



VII. Principales operaciones entre empresas del Grupo

Empresa	Grupo de cuenta	Concepto	Importe
Banco en Arrendadora	Activo	Cartera de crédito	39.4
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.7
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	1.4
		Otros productos	0.6
		Total	43.1
Arrendadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.7
	Pasivo	Préstamos de bancos	39.4
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	1.4
		Gastos de administración	0.6
		Total	43.1
Banco en Operadora	Activo	Cartera de crédito	4.5
	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.7
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.1
		Total	6.3
Operadora en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.7
	Pasivo	Préstamo de bancos	4.5
	Cuenta de resultados	Ingresos por intereses	0.1
		Total	6.3



Banco en Grupo	Pasivo	Depósitos de exigibilidad inmediata	1.9
	Cuentas de resultados	Gastos por intereses	0.0
		Gastos de administración	0.1
		Total	2.0
Grupo en Banco	Activo	Depósitos en cuenta de cheques	1.9
	Cuentas de resultados	Ingresos por intereses	0.0
		Otros productos	1.2
		Total	3.1