



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Periodo Enero – Marzo de 2006

Contenido

- I. Informe ejecutivo**
- II. Indicadores más importantes**
- III. Información complementaria del estado de resultados**
- IV. Información complementaria del estado de situación financiera**
- V. Cómputo de capitalización**
- VI. Información relacionada con la administración de riesgos**
- VII. Eventos relevantes subsecuentes**



I. Informe ejecutivo.

Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, presenta para la realización de este documento, los Estados Financieros Individuales y Consolidados al cierre del primer trimestre de 2006, los cuales incorporan los resultados de sus compañías subsidiarias: Arrendadora Ve por Más y OFIN Operadora de Fondos de Inversión.

Cabe destacar que la calidad de los activos de la Institución refleja una situación sólida y confiable como lo muestran algunos de sus principales indicadores, es decir, el índice de morosidad se encuentra en 0.15% y la cobertura de reservas con relación a la cartera vencida es de 8.1 veces, que comparada a los indicadores promedio que presenta la banca múltiple ⁽¹⁾, que se ubican en 1.82% y 2.4 veces respectivamente, reflejan el compromiso que Banco Ve por Más, S.A., tiene ante sus clientes, asimismo los activos productivos representan el 91.4%, en donde la cartera de crédito neta es del 72.7% y los valores y disponibilidades que generan rendimiento se ubican en el 18.7%.

Banco Ve por Más continúa con el crecimiento constante de su cartera, acorde a la estrategia de negocio planteada. Al cierre del primer trimestre de 2006 la cartera neta consolidada vigente ascendió a \$ 2,565.1, que comparada contra su valor al cierre del primer trimestre de 2005 de \$ 1,395.7 representa un crecimiento del 83.8%, por otra parte, la cartera comercial consolidada durante el presente trimestre se ha visto incrementada en un 5.5% pasando de \$ 2,333.4 a \$ 2,462.9. Así mismo y con objeto de mantener el crecimiento, se abrió una oficina de representación en Ciudad Obregón del segmento agropecuario.

En relación al índice de capitalización (previo) al cierre del trimestre, éste representa el 13.74%, lo cual ubica a Banco Ve por Más, S.A., dentro del nivel "I" de los indicadores de alertas tempranas al presentar un índice de capitalización por arriba del 10%.

El número de clientes igualmente se ha visto incrementado durante este primer trimestre en 15.1% y en los últimos doce meses en 113.58%, lo cual representa que a la fecha contamos con 2,012 clientes, situación que se refleja en el crecimiento de la captación tradicional en un 8.6% y en los últimos doce meses un 153.2%, dando como consecuencia que contamos al cierre con \$ 1,645.7.



Finalmente es importante mencionar que el resultado neto consolidado mantiene su tendencia positiva, es decir, al cierre del primer trimestre presenta una utilidad de \$ 6.6, que comparada contra la obtenida el último trimestre de 2005 de \$ 4.8, representa un crecimiento del 37.5%.

Banco Ve por Más, S.A., es propietario del 99.99% del capital contable de Arrendadora Ve por Más, S.A., Organización Auxiliar del Crédito, que asciende al cierre de marzo de 2006 a \$ 78.1, asimismo participa con el mismo porcentaje en OFIN, Operadora de Fondos de Inversión, S.A. de C.V., cuyo capital contable es de \$ 7.1, sin embargo, por aplicación de consolidación ambos importes se eliminan.

En lo que va de 2006 Banco Ve por Más no ha decretado dividendos en favor de sus accionistas y hasta el momento no se tiene contemplado alguna política al respecto.

(1) Fuente: Boletín estadístico Banca Múltiple de la CNBV de diciembre 2005



II. Indicadores más importantes

Banco sin Subsidiarias					
	Mar-05	Jun-05	Sep-05	Dic-05	Mar-06
Indice de morosidad	0.00%	0.12%	0.13%	0.33%	0.15%
Indice de cobertura de cartera	N/A	1221.42%	1002.94%	346.06%	812.00%
Indice eficiencia operativa	5.92%	6.30%	6.15%	4.91%	4.51%
ROE	6.99%	8.74%	5.66%	4.36%	5.80%
ROA	1.47%	1.66%	0.93%	0.64%	0.79%
Indice de capitalización (1)=	24.07%	23.44%	19.20%	16.06%	14.04%
Indice de capitalización (2)=	19.43%	22.09%	18.46%	15.29%	13.74%
Indice de liquidez	24.94%	38.47%	27.49%	23.60%	23.94%
Indice MIN	4.50%	4.65%	2.57%	2.20%	4.23%

Indice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/ Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre

Indice 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

Indice 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



III. Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Durante el primer trimestre del año, el resultado consolidado presenta una utilidad de \$ 6.6. 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.

El número de clientes con los que cuenta el Banco se ha ido incrementando con base en los productos que ofrecemos, como sigue:

Producto	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	4to. T 05	1er. T 06
Captación	754	978	1,204	1,403	1,593
Mercado de dinero	21	13	20	29	32
Crédito	167	228	268	316	387
Total clientes	942	1,219	1,492	1,748	2,012
% crecimiento vs. trimestre anterior	29%	29%	22%	17%	15%

Margen financiero

El margen financiero consolidado al cierre del primer trimestre de 2006 es de \$ 50.3. En términos generales, muestra una evolución favorable, que comparado contra el mismo periodo de 2005 representa un crecimiento del 64.4%.

Concepto	(Cifras por trimestre)					
	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	4to. T 05	Acum 05	1er. T 06
Intereses de cartera de crédito	51.3	61.8	71.4	83.8	268.3	91.1
Intereses provenientes de inversiones en valores	11.3	11.0	19.0	10.6	51.9	9.8
Intereses de disponibilidades	2.0	2.6	1.8	2.7	9.1	3.1



Comisiones a favor en operaciones de crédito	4.8	5.8	7.7	7.5	25.8	7.7
Otros	0.3	0.1	1.4	4.5	6.3	0.3
Total ingresos	69.7	81.3	101.3	109.1	361.4	112.0
Intereses por depósitos	12.7	18.3	24.5	26.3	81.8	26.2
Intereses a cargo por préstamos interbancarios	19.4	20.9	21.3	21.5	83.1	24.2
Premios a cargo	5.6	3.0	25.4	22.1	56.1	9.1
Otros	0.2	0.5	0.3	2.5	3.5	0.2
Total egresos	37.9	42.7	71.5	72.4	224.5	59.7
Resultado por posición monetaria	(1.2)	(0.5)	(1.0)	(4.3)	(7.0)	(2.0)
Margen financiero	30.6	38.1	28.8	32.4	129.9	50.3
% de crecimiento	58%	25%	(24%)	13%	343%	55%

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	4to. T 05	Acum 05	1er. T 06
Créditos comerciales	50.4	59.8	68.9	80.1	259.2	87.9
Créditos a entidades financieras	0.9	2.0	2.4	3.4	8.7	2.9
Créditos al consumo	0.0	0.0	0.1	0.2	0.3	0.3
Total	51.3	61.8	71.4	83.8	268.3	91.1



Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	4to. T 05	Acum 05	1er. T 06
Créditos comerciales	4.8	5.8	7.7	7.5	25.8	7.7
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	4.8	5.8	7.7	7.5	25.8	7.7

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre de primer trimestre de 2006 las comisiones consolidadas muestran un saldo de \$ 3.6, lo cual representa un crecimiento del 800% respecto al último trimestre de 2005.

(Cifras por trimestre)

Banco	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	4to. T 05	Acum. 05	1er. T 06
Comisiones y tarifas cobradas	20.2	35.4	18.5	(2.9)	71.2	14.6
Comisiones y tarifas pagadas	10.2	17.0	10.0	(2.4)	34.8	11.5
Total Banco	10.0	18.4	8.5	(0.5)	36.4	3.1
Subsidiarias						
Comisiones y tarifas cobradas	1.7	1.3	1.1	1.1	5.2	0.8
Comisiones y tarifas pagadas	0.1	0.3	0.2	0.2	0.8	0.3
Total Subsidiarias	1.6	1.0	0.9	0.9	4.4	0.5

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el banco durante 2006 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.



Con relación a las subsidiarias, los conceptos que en su mayoría integran el saldo de este rubro, corresponden a la apertura y cancelación de contratos de arrendamiento y cobros a las Sociedades de Inversión por concepto de administración.

Resultado por intermediación

Durante el primer trimestre de 2006 el resultado por intermediación ascendió a \$ 10.5, mismo que representa un incremento del 138.6% respecto al mismo trimestre de 2005, que comparado contra el último trimestre de 2005 presenta un decremento del (55.7%), situación que obedece principalmente al resultado por compra-venta de valores e instrumentos.

(Cifras por trimestre)

Resultado	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	4to. T 05	Acum 05	1er. T 06
Valuación a valor razonable	(0.3)	0.3	0.5	(0.7)	(0.2)	0.3
Compra venta de valores e instrumentos	4.7	3.2	21.1	23.6	52.6	10.5
Compra venta de divisas	0.0	0.2	(0.1)	0.2	0.3	(0.3)
Actualización	0.0	0.0	0.1	0.6	0.7	0.0
Total intermediación	4.4	3.7	21.6	23.7	53.4	10.5

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	4to. T 05	Acum 05	1er. T 06	06 vs 05
De personal	20.4	21.1	23.7	22.8	88.0	23.6	15.7%
Administración y promoción	8.7	13.1	14.5	12.6	48.9	11.7	34.5%
Cuotas IPAB	1.7	1.8	2.3	2.3	8.1	2.9	70.6%
Amortización y depreciación	5.8	7.1	8.4	11.1	32.4	11.7	101.7%
Total	36.6	43.1	48.9	48.8	177.4	49.9	36.3%

Los gastos al primer trimestre de 2006 comparados contra el mismo periodo de 2005 representan un incremento del 36.3% y con relación al trimestre inmediato anterior representan el 2.3%.



Otros productos

Al primer trimestre del año, se presenta un ingreso por \$ 2.3, que corresponde básicamente a opciones de compra ejercidas en los contratos de arrendamiento (puro y financiero), servicios administrativos, cancelación de pasivos; así como recuperación de resultados de subsidiarias y a la utilidad por venta de los activos en arrendamiento.

Otros gastos

Se tiene una cifra acumulada de \$ 1.8 y básicamente corresponde al REPOMO de las partidas que no generan margen.

ISR y PTU causados

Proviene del resultado fiscal del ejercicio, corresponde a PTU \$ 0.5 y a IMPAC \$ 0.2.

ISR y PTU diferidos

Como parte de la materialización del impuesto diferido se ha amortizado durante el ejercicio \$ 4.8.



IV. Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Disponibilidades restringidas	Otros	Total
Disponibilidades en M.N.	1.0	3067	100.7	9.7	142.0
Disponibilidades en M.E.	0.1	38.1	0.0	1.7	39.9
Total	1.1	68.7	100.7	11.4	181.9

Las disponibilidades restringidas al cierre del primer trimestre de 2006, corresponden al depósito de regulación monetaria en BANXICO, en relación a los depósitos a la vista en moneda nacional, se cuenta con un call money otorgado por \$ 29.7 a plazo de tres días y a una tasa de 7.15%, asimismo, en moneda extranjera los recursos son canalizados a inversiones de overnight \$ 38.0, el rubro de otros corresponde a los documentos de cobro inmediato que representan \$ 11.7.

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 05	2do. T 05	3er. T 05	4to. T 05	1er. T 06
Bicetes	139.2	252.5	57.9	4.9	35.1
Bonos IPAB	100.2	45.3	129.7	2.5	338.9
BREMS	3.3	333.4	256.2	422.0	76.3
P.R.L.V.	0.0	0.0	0.1	0.1	0.0



Bono bancario	0.0	0.0	21.5	0.0	0.0
Certificados bursátiles	24.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Acciones	6.4	0.4	0.0	12.0	12.3
Total	274.0	631.6	465.4	441.5	462.6

Los plazos a los que se encuentran invertidos los papeles al cierre de marzo, van desde 1 hasta 566 días, tal como se muestra a continuación:

Instrumento	1er. T 06	Plazo (en días)
Bicetes	35.1	Desde 3 y hasta 48
Bonos IPAB	338.9	Desde 3 y hasta 76
BREMS	76.3	Desde 90 y hasta 566
Acciones	12.3	N/A
Total	462.2	

Operaciones en reporte

El plazo promedio de contratación de los reportos es de 3 días. Las operaciones vigentes al 31 de marzo, en su parte activa y pasiva, se integran como sigue:

Tipo de valor	Títulos a recibir	Títulos a entregar
Bonos IPAB	333.3	670.2
BREMS	9.1	0.0
SUMAS	342.4	670.2
VS valor del efectivo a recibir (entregar)	342.2	670.0
Sumas	0.2	0.2
Efecto Neto		0.0



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, quedando como sigue:

Cabe comentar que al cierre del ejercicio no se cuenta con posiciones en mercado de derivados.

Cartera

Al 31 de marzo de 2006, la cartera de crédito neta consolidada (incluyendo la cartera de arrendamiento de Arrendadora Ve por Más, S.A.) asciende a \$ 2,565.1, lo cual incluye \$ 56.9 de créditos en dólares (5.2 USD), dentro de la cartera comercial vigente, misma que se integra de la siguiente manera:

Total consolidado			
Tipo de crédito	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial	2,462.4	3.8	2,466.2
Cartera de entidades financieras	125.8	0.0	125.8
Cartera de entidades gubernamentales	0.2	0.0	0.2
Cartera de consumo	9.1	0.0	9.1
Reservas preventivas			(36.2)
Cartera de crédito neta			2,565.1

Institución	Cartera vencida	Reserva	% cobertura
Banco Ve por Más	3.6	29.4	816.7%
Arrendadora Ve por Más	0.2	6.8	3,400.0%
Total	3.8	36.2	952.6%



Total Banco			
Tipo de crédito	Vigente	Vencida	Total
Cartera comercial	2,334.4	3.6	2,338.0
Cartera de entidades financieras	125.6	0.0	125.6
Cartera de consumo	9.1	0.0	9.1
Reservas preventivas			(29.4)
Cartera de crédito neta			2,443.3
Total subsidiaria			
Cartera comercial	128.0	0.2	128.2
Cartera de entidades financieras	0.2	0.0	0.2
Cartera de entidades gubernamentales	0.2	0.0	0.2
Reservas preventivas			(6.8)
Cartera de crédito neta			121.8

Movimientos de la cartera vencida correspondiente al banco.

Tipo de crédito	4to. T 05	1er. T 06	Variación	Disminuciones	Quitas	Entradas
Simple	1.2	1.2	0.0	0.1	0.0	0.1
Cuenta corriente	6.7	2.4	(4.3)	5.5	0.0	1.2
Total	7.9	3.6	(4.3)			



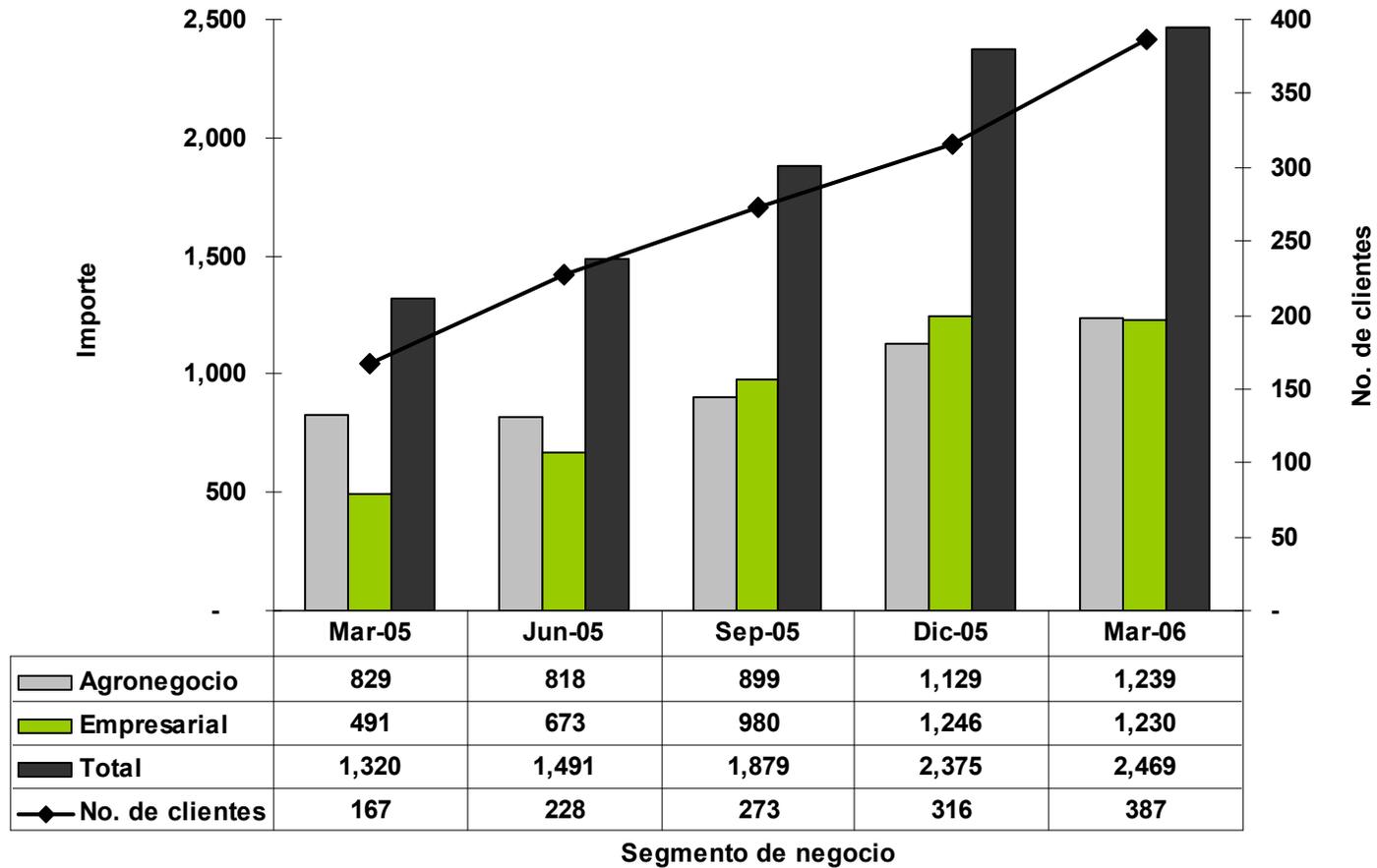
El plazo de cartera vencida es de:

Días de vencido	Importe
Hasta 30 días de vencido	1.3
De 31 a 89 días de vencido	0.2
De 90 a 179 días de vencido	0.5
De 180 a 365 días de vencido	1.6
Total	3.6



Evolución de la cartera de crédito del banco sin consolidar y sólo se presenta capital.

Evolución cartera de crédito





Estimación preventiva para riesgos crediticios

Las reservas preventivas, resultantes de la calificación de cartera del banco sin consolidar al 31 de diciembre son:

	Saldo	Porcentaje de reservas	Monto
Total **	2,486.4	0.64%	15.8

** Incluye \$ 13.7 de avales otorgados, que deben calificarse.

La distribución por calificación es:

	Cifras	Porcentaje de la cartera	Reserva
Cartera total	2,486.4	100.00%	15.8
A-1 **	2,457.3	98.8	12.3
A-2	19.3	0.8	0.2
B-1	4.2	0.2	0.2
B-2	1.8	0.0	0.2
B-3	0.1	0.0	0.0
C-1	0.3	0.0	0.0
C-2	0.5	0.0	0.2
D	0.9	0.1	0.7
E	2.0	0.1	2.0

** El crédito en dólares mencionado anteriormente, se encuentra incluido dentro del riesgo A-1 56.5 y A-2 0.4, le y les corresponde una reserva de \$ 0.3 (5.2 USD, convertidos a pesos. \$ 56.9, porcentaje de reserva 0.5%)

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 \$ 15.8; no obstante esto, se tiene un saldo de reservas por \$ 29.4, lo que representa un 86.1% en exceso a lo requerido.



El porcentaje de concentración del total de la cartera por actividad económica del banco al 31 de marzo de 2006 es como sigue:

Actividad económica	Importe	%
Comercio	891.3	36.1
Servicios financieros	539.9	21.8
Construcción	172.7	7.0
Servicios profesionales	124.0	5.0
Agricultura	159.0	6.4
Ganadería	115.4	4.7
Comunicaciones	101.5	4.1
Otras industrias manufactureras	37.0	1.5
Productos de plástico	35.4	1.4
Otros	296.5	12.0
Total	2,472.7	100.0

(No incluye aval)

Otras cuentas por cobrar (Consolidadas)

Al cierre del primer trimestre del año el saldo es de \$ 17.6, mismo que se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 7.7 , préstamos empleados \$ 2.5, servicios administrativos \$ 0.3, FIRA comisiones SIEBAN \$ 3.7, pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 3.4.

Inmuebles, mobiliario y otros activos (Consolidados)

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Oficina	7.3	2.9	4.4
Cómputo	16.3	8.2	8.1
Periférico	3.2	1.5	1.7



Transporte	3.2	0.9	2.3
Adaptaciones y mejoras	6.0	0.7	5.3
Bienes en arrendamiento puro	127.3	32.8	94.5
Total	163.3	47.0	116.3

Inversiones permanentes (Consolidadas)

El saldo de \$ 7.4, se integra por \$1.5 correspondiente a la participación en CECOBAN y por \$ 5.9 de la inversión que tiene OFIN, Operadora de Sociedades de Inversión en la serie "A" de las sociedades de inversión.

Impuesto diferido (Individual)

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$ 121.1 derivado de las pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores; la variación contra el cierre del ejercicio 2005 (\$ 4.8) corresponde a la materialización de la deducción de las pérdidas fiscales.

Otros activos (Consolidadas)

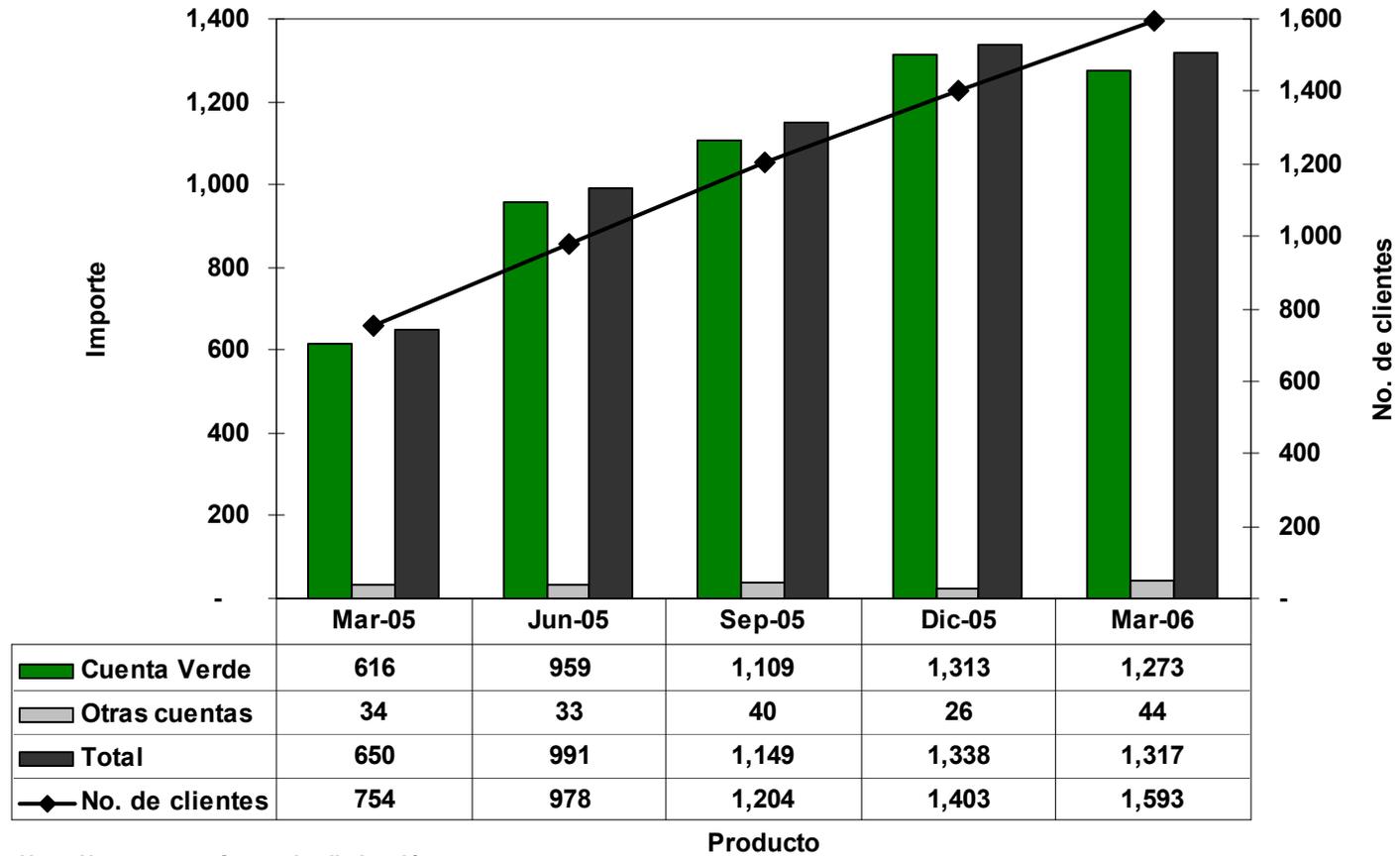
El saldo de \$ 39.4 se integra por: las inversiones realizadas en la adquisición de software, que se amortizará de la siguiente forma: emplazo mayor de un año \$ 21.6 (neto), fondo de pensiones \$ 7.1, gastos en el ejercicio que se amortizan, a un año o menos, dependiendo de su vigencia \$ 7.8 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos), implementaciones en proceso \$ 2.6 y otros 0.3, por otra parte, la variación contra el trimestre anterior de \$ 2.1, se debe principalmente al pago anticipado de publicidad 2006, menos las amortizaciones correspondientes.

Captación tradicional (Consolidadas)

- 1. Depósitos de exigibilidad inmediata:** Durante este trimestre la captación de exigibilidad inmediata alcanzó un saldo al cierre de marzo de \$ 1,333.6. La "Cuenta Verde" ha sido la base de nuestra captación y al cierre del trimestre el saldo es de \$ 1,270.4, lo cual representa el 95.3% del total, con un costo promedio anual del 6.54%; la diferencia corresponde a los depósitos de exigibilidad inmediata sin intereses y sin chequera \$ 25.6, cuenta de cheques con intereses \$ 23.6, con un costo de captación del 1.58%, cuenta de cheques con chequera sin intereses en dólares \$ 3.1, depósitos salvo buen cobro \$ 10.9. El desarrollo de los depósitos ha sido como se muestra en la gráfica siguiente:



Evolución depósitos de exigibilidad inmediata



Nota: No presenta efectos de eliminación



2. Depósitos a plazo:

Corresponde a la captación en pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento \$ 312.0 (en moneda nacional \$ 229.2 con costo de captación de 8.0%, en dólares convertidos a moneda nacional \$ 82.8 con costo de captación de 3.0%).

Préstamos bancarios y de otros organismos (Consolidadas)

Concepto	Interbancario (M.N)		Otros organismos (M.N)	
	Monto	Tasa	Monto	Tasa
Corto plazo (banco)			1,064.9	6.36%
Largo plazo (banco)			160.8	6.36%
Corto plazo (subsidiaria)	48.1	9.43%	8.6	9.43%
Largo plazo (subsidiaria)	54.5	9.43%	21.8	9.43%
Total	102.6		1,256.1	
Total			1,358.7	

Los préstamos que recibe el banco provienen: particularmente del FIRA \$ 1,143.9 con una tasa promedio del 6.18% y de NAFINSA \$ 81.8 con una tasa de 8.58%. Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.

Otras cuentas por pagar (Consolidadas)

Al 31 de marzo de 2006 se tienen registrados como obligaciones \$ 39.7, integrados principalmente por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 7.1, reconocimiento de pasivos por contratos \$ 3.9, reserva para obligaciones laborales al retiro \$ 6.7, depósitos en garantía de contratos de arrendamiento puro \$ 5.2, proveedores de bienes para dar en arrendamiento puro pendientes de pago \$ 1.9, cheques de caja en tránsito \$ 2.2, pagos de créditos pendientes de aplicar a cartera \$ 2.0, comisiones SIEBAN por pagar \$ 3.2, y provisiones diversas \$ 7.5 (auditoría, bonos, seguros, etc.).



Créditos diferidos (Consolidados)

Al 31 de marzo de 2006, presenta un saldo de \$ 8.3, que se integra de: rentas en depósito por los arrendamientos financieros \$ 7.0, intereses cobrados por anticipado \$ 1.2 y otros \$ 0.1.

Capital contable

Concepto	1er. T 05	2do. T 05	3er. T 05	4to. T 05	1er. T 06
Capital social	609.3	443.6	446.4	452.7	458.0
Prima en venta de acciones	3.3	3.3	3.3	3.4	3.4
Capital Contribuido	612.6	446.9	449.7	456.1	461.4
Resultado de ejercicios anteriores	(202.4)	(35.7)	(36.0)	(36.5)	(9.2)
RETANM de acciones	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2
Capital ganado	(202.3)	(35.6)	(35.9)	(36.4)	(9.0)
Resultado del ejercicio	7.2	16.4	22.6	27.4	6.6
Total capital contable	417.5	427.7	436.4	447.1	459.0



V Cómputo de capitalización

Requerimientos de capital por riesgos de mercado

Operaciones con tasa nominal m.n.	2.6	
Operaciones con sobretasa nominal en m.n.	0.2	
Operaciones con tasa real	0.0	
Operaciones con tasa nominal m.e.	0.0	
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0.6	
Operaciones en divisas	0.0	
Operaciones con acciones y sobre acciones	0.0	3.4

Requerimientos de capital por riesgos de crédito

Por derivados	0.0	
Por posición en títulos de deuda	0.3	
Por depósitos y préstamos	152.8	
Por acciones permanentes; muebles e inmuebles, y pagos anticipados y cargos diferidos. 1_ /	4.7	157.8

Requerimientos de capital totales

Requerimiento por riesgos de mercado	3.4	
Requerimiento por riesgos de crédito	157.8	161.2



Cómputo

Requerimiento de Capital		161.2
Capital Neto		276.8
Capital Básico	264.8	
Capital Complementario	12.0	
Sobrante o (Faltante) de capital		115.6

Activos en riesgo

Activos en Riesgos de Mercado		42.7
Activos en Riesgos de Crédito		1,972.5
Activos en Riesgo Totales		2,015.2

Coeficientes

Capital Neto / Capital Requerido		1.72
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito		14.04
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales		13.74
Capital Básico / Capital Requerido Total		13.14
Activos en Riesgo Totales		1.64

1_/ Las Inversiones permanentes consideran acciones de la Bolsa Mexicana de Valores, de inmobiliarias y empresas de servicios.

La clasificación otorgada por Banco de México a Banco Ve por Más, S.A., es "Categoría I" con base en el índice de capitalización de enero de 2006.



VI. Administración Integral de Riesgos:

I. Información cualitativa:

Aspectos cualitativos relacionados con el proceso de administración integral de riesgos

La Institución ha establecido los lineamientos que habrán de ser implementados para llevar a cabo la identificación, medición, vigilancia, limitación, control y divulgación de los distintos tipos de riesgos en los que se incurre en el curso de las operaciones.

Los objetivos de la administración integral de riesgos son:

1. Adoptar lineamientos internacionales en materia de administración de riesgos.
2. Mantener a la Institución dentro de los niveles de riesgo autorizados por el Consejo de Administración.
3. Actuar oportunamente en la administración de los riesgos.
4. Dar cumplimiento a la regulación establecida por autoridades mexicanas.

El Consejo de Administración es el responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo y los mecanismos para la realización de acciones correctivas.

El Consejo de Administración constituyó el Comité de Administración Integral de Riesgos, mismo que 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 los demás responsables de las unidades de negocio.

El Comité es el responsable de la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la Institución. Asimismo, vigila que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

El Comité de Administración Integral de Riesgos sesiona mensualmente.

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. La UAIR es independiente de las unidades de negocios. El Director General es el responsable de vigilar que se mantenga dicha independencia.



Los resultados de la gestión de administración de riesgos se informan a los órganos y directivos correspondientes con oportunidad.

Elementos principales de las metodologías de administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito y operativo

Los riesgos pueden ser cuantificables y no cuantificables, dentro de los primeros se distinguen los riesgos discretivos (mercado, crédito y liquidez) y los no discretivos (operativo, incluyendo el tecnológico y el legal).

La administración integral de los riesgos discretivos se basa fundamentalmente en la determinación de una estructura de límites globales y específicos y en la aplicación de metodologías de riesgo autorizadas por el Consejo de Administración.

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 del sistema denominadas backtesting. Adicionalmente, el cálculo del VaR está acompañado de 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. Los elementos principales para la determinación de lo anterior son la probabilidad de incumplimiento y la recuperación esperada. La concentración se mide mediante la distribución porcentual del portafolio.

Para el riesgo de liquidez, la metodología adoptada 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.

Finalmente, para el riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal, los objetivos que se persiguen están relacionados con la creación de una cultura de control y prevención de los riesgos. Por la naturaleza de estos riesgos, resulta primordial la anticipación de los eventos adversos y por lo tanto, la prevención de las pérdidas no esperadas. 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 disponible para la venta
- Portafolio en directo
- Operaciones en reporto (compra y venta)
- Operaciones fecha valor (compra y venta)
- Operaciones de call money (compra y venta)
- Emisión de papel
- Portafolio a vencimiento

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 tomarán 10 días para deshacerse de la posición.

Para los títulos disponibles para la venta, se calcula el VaR conforme a la metodología autorizada tanto a 1 día como a 10 y se determina el riesgo de crédito, dependiendo de la calificación de crédito de la contraparte o del emisor.



II. Información cuantitativa:

Valor en riesgo al 31 de marzo de 2006

Portafolio	Exposición	VaR 95%	VaR / Exposición
Directo	120.5	0.0	0.003%

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, que incluye, entre otros, los niveles de riesgo y las pérdidas esperadas al 31 de marzo 2006.

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

Exposición	Pérdida esperada	VaR de crédito 95%	Pérdida esperada/ Exposición	VaR / Exposición
2,427.7	13.9	33.4	0.57%	1.38%

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

Portafolio en directo	Pérdida esperada	VaR de crédito 99%	Pérdida esperada/ Exposición	VaR / Exposición
120.5	0.0	0.0	0.000%	0.000%



Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo, correspondientes al primer trimestre de 2006

Portafolio	Exposición	VaR de mercado al 95% promedio	VaR promedio / Capital global al cierre del trimestre
Directo	741.8	0.1	0.02%
Cartera crediticia comercial	2,423.0	35.1	12.66%

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

El informe se presentará en junio 2007.



VII. Eventos relevantes subsecuentes

En diciembre de 2005 la SHCP otorgó su autorización para que los accionistas de Banco Ve por Más constituyeran el Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V., dicha autorización fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 3 de enero de 2006.

El Grupo Financiero Ve por Más S.A. de CV. quedará integrado durante el segundo trimestre de 2006 y se tomarán las siguientes acciones corporativas:

1. Banco Ve por Más, S.A. Institución de Banca Múltiple cambiará su denominación a Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más.
2. Banco Ve por Más venderá al Grupo Financiero Ve por Más las subsidiarias: Arrendadora Ve por Más, S.A., Organización Auxiliar de Crédito y OFIN, Operadora de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V.
3. Banco Ve por Más reducirá su capital en un monto equivalente al valor de venta de las subsidiarias antes descritas. el producto de dicha reducción de capital que recibirá Grupo Financiero Ve por Más, será utilizado por este último para liquidar el importe de la compra de las empresas mencionadas.
4. Banco Ve por Más firmará con Grupo Financiero Ve por Más el convenio de responsabilidades.
5. Se realizarán las modificaciones correspondientes a los estatutos de Banco Ve por Más para reflejar las acciones antes descritas.