



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

Notas a los estados financieros consolidados

Periodo Enero – Marzo de 2005

(Cifras en millones)

Resultado neto

Durante este primer trimestre de 2005, el resultado consolidado presenta una utilidad de \$ 7.2. Esto se ha logrado debido a la buena aceptación de nuestros nuevos productos y servicios, disciplina estricta en el gasto de administración y una selección y autorización adecuada del crédito, lo que nos ha llevado a no presentar cartera vencida a la fecha y a incrementar la base de clientes.

Dentro de los productos y servicios que ofrecemos a nuestros clientes tenemos:

| PRODUCTO - SERVICIO | SEGMENTO |
|--|-------------------|
| CAPTACION | |
| Cuenta Verde MN | Físicas y Morales |
| Cuenta de Cheques MN | Físicas y Morales |
| Cuenta depósito s/interés MN | Físicas y Morales |
| Mesa de Dinero | Físicas y Morales |
| Sociedades de Inversión (Operadora de Sociedades de inversión) | Físicas y Morales |
| Cuenta Cheques Dólares | Morales |
| Pagarés y Cedes MN | Morales |
| Pagarés y Cedes Dólares | Físicas y Morales |
| CRÉDITO | |
| Agropecuario – todo tipo | Morales |
| Empresarial recursos propios | Morales |
| Empresarial redescuento | Morales |
| Puente construcción | Morales |
| Arrendamiento Financiero (Arrendadora) | Físicas y Morales |
| Arrendamiento Puro (Arrendadora) | Físicas y Morales |
| Empresarial Dólares | Morales |
| Crédito Personal | Físicas |



| SERVICIOS | |
|---|-------------------|
| Cheques de Caja | Físicas y Morales |
| Trasposos | Físicas y Morales |
| Consulta de saldos y trasposos Internet | Físicas |
| Cambios Mesa | Interbancario |
| Cambios clientes | Físicas y Morales |

El número de clientes con los que cuenta el Banco ha ido incremento con base en los productos que ofrecemos, de la siguiente forma:

| Producto | 2do. T 04 | 3er. T 04 | 4to. T 04 | 1er. T 05 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Captación | 74 | 283 | 613 | 857 |
| Mercado de Dinero | 3 | 13 | 29 | 21 |
| Crédito | 36 | 88 | 142 | 167 |

A su vez, la plantilla de personal del Banco ha sido adecuada, con el propósito de mantener en nivel sustentable del gasto con relación a los productos y servicios que se ofrecen a los clientes.

| Trimestre | 2do. T 04 | 3er. T 04 | 4to. T 04 | 1er. T 05 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| No. de empleados | 87 | 109 | 97 | 106 |

Margen financiero

El margen financiero por el primer trimestre de 2005 es de \$ 36.6, y durante los últimos cuatro trimestres ha mostrado una evolución favorable, como sigue:

(Cifras por trimestre)

| Concepto | 2do.T | 3er.T | 4to.T | Acum.04 | 1er.T 05 |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|-----------------|
| Intereses de cartera de crédito | 8.2 | 18.9 | 35.8 | 68.8 | 51.3 |
| Intereses provenientes de inversiones en valores | 1.4 | 5.2 | 5.9 | 13.4 | 11.3 |
| Intereses de disponibilidades | 0.8 | 1.1 | 1.6 | 4.6 | 2.0 |
| Comisiones a favor en operaciones de crédito | 2.6 | 3.0 | 6.0 | 11.6 | 4.8 |
| Otros | 0.1 | 0.6 | 1.5 | 2.3 | 0.3 |
| Total ingresos | 13.1 | 28.8 | 50.8 | 100.7 | 69.7 |
| Intereses por depósitos | 0.2 | 1.7 | 6.8 | 8.7 | 12.7 |
| Intereses a cargo por prestamos interbancarios | 1.6 | 5.6 | 12.0 | 20.1 | 19.4 |
| Premios a cargo | 7.6 | 14.4 | 8.2 | 32.6 | 5.8 |
| Total egresos | 9.4 | 21.7 | 27.0 | 61.4 | 37.9 |



| | | | | | |
|----------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Resultado por posición monetaria | (0.1) | (2.3) | (4.4) | (10.0) | (1.2) |
| Margen financiero | 3.6 | 4.8 | 19.4 | 29.3 | 36.6 |
| % de crecimiento | | 33% | 304% | 51% | 89% |

Comisiones, tarifas e intermediación.

Durante el primer trimestre se mantuvo el nivel de cartera, bajando el ingreso por comisiones cobradas, como sigue:

(Cifras por trimestre)

| Banco | 2do.T | 3er.T | 4to.T | Acum.04 | 1er.T 05 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Comisiones y tarifas cobradas | 12.0 | 14.3 | 26.2 | 52.5 | 20.2 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 5.5 | 6.9 | 11.6 | 24.0 | 10.2 |
| Intermediación | 6.6 | 12.0 | 9.0 | 30.9 | 4.4 |
| Total Banco | 13.1 | 19.4 | 23.6 | 59.4 | 14.4 |
| Subsidiarias | | | | | |
| Comisiones y tarifas cobradas | 1.4 | 2.2 | 2.7 | 6.8 | 1.7 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 0.2 | 0.6 | 0.3 | 1.3 | 0.1 |
| Total Subsidiarias | 1.2 | 1.6 | 2.4 | 5.5 | 1.6 |

Las comisiones y tarifas cobradas en el banco, durante el primer trimestre del año, tienen su origen fundamentalmente en la operación de agronegocio 87%.

Por lo correspondiente a las subsidiarias los conceptos que en su mayoría integran el saldo de este rubro corresponden a la apertura por contratos de arrendamiento y cobros a las Sociedades de Inversión por administración.

El resultado por intermediación se da por las operaciones que el banco realiza por la compra venta de valores e instrumentos financieros.

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

| Concepto | 2do.T | 3er.T | 4to.T | Acum.04 | 1er.T 05 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| De personal | 15.0 | 17.1 | 22.9 | 66.0 | 20.4 |
| Administración y promoción | 9.8 | 12.3 | 12.1 | 41.2 | 10.4 |
| Amortización y depreciación | 0.9 | 6.8 | 4.8 | 13.3 | 5.8 |
| Total | 25.7 | 36.2 | 39.8 | 120.5 | 36.6 |



Es importante comentar que los gastos de administración y operación se han venido manteniendo en un nivel similar al del último trimestre del año anterior, esto debido al control de los mismos y a las sinergias realizadas, no obstante que el personal ha incrementado.

Personal: no obstante la puesta en marcha de nuevos productos y servicios el costo de personal se ha mantenido estable, respecto al trimestre anterior presenta un crecimiento de 9 plazas, llegando al final de este trimestre a 106 puestos.

Administración y promoción: el nivel de gastos presentado en el trimestre corresponde al necesario para operar las empresas, los no recurrentes una vez concluidos los trabajos de traslado y adecuación de oficinas en este trimestre ya no se presentaron, como una política Institucional tenemos establecido una disciplina estricta del gasto en un nivel que nos permita operar sanamente, pero sin excesos.

Depreciación y amortización: el inicio de operaciones demanda una gran inversión en activo fijo (mobiliario, cómputo, periférico); así como en infraestructura de sistemas para desarrollar e implementar la base de nuestras plataformas operativas contables, en donde se soporta la operación de crédito, captación, mercado de dinero, cambios, contabilidad, reportería, call center, etc., razón por la que este concepto a incrementado.

Otros productos

Al cierre del primer trimestre del año se presenta un ingreso por \$ 3.7, que corresponde básicamente a opciones de compra ejercidas en los contratos de arrendamiento puro y a recuperación de gastos por parte del banco.

Otros gastos

Se tiene una cifra acumulada de \$ 0.9, que corresponde al REPOMO de las partidas que no generan margen.

Disponibilidades

Al cierre del trimestre presenta un saldo de \$ 114.4, que se integra por el depósito regulatorio en BANXICO \$ 62.7, call money \$ 46.2, caja, bancos y deudores por intereses \$ 1.5 y documentos de cobro inmediato \$ 4.0.

Inversiones en valores

| Instrumento | Importe |
|-------------------------|--------------|
| Bicetes | 139.2 |
| Bonos IPAB | 100.2 |
| BREMS | 3.3 |
| Certificados bursátiles | 24.9 |
| Acciones | 6.4 |
| Total | 274.0 |



Cartera

Al 31 de marzo de 2005, la cartera de crédito neta consolidada (incluyendo la cartera de arrendamiento de Arrendadora Ve por Más, S.A.) asciende a \$ 1,395.7, misma que se integra como sigue:

| Total con Subsidiaria | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Tipo de Crédito | Vigente | Vencida | Total |
| Cartera comercial | 1,358.3 | 1.7 | 1,360.0 |
| Cartera de intermediarios financieros | 56.8 | 0.0 | 56.8 |
| Cartera de entidades gubernamentales | 0.3 | 0.0 | 0.3 |
| Cartera de consumo | 1.0 | 0.0 | 1.0 |
| Reservas preventivas | | | (22.4) |
| Cartera de Crédito Neta | | | 1,395.7 |

La cartera vencida corresponde a Arrendadora Ve por Más, la cual tiene reservas para riesgos crediticios por \$6.0, lo que representa una cobertura del 350.1%

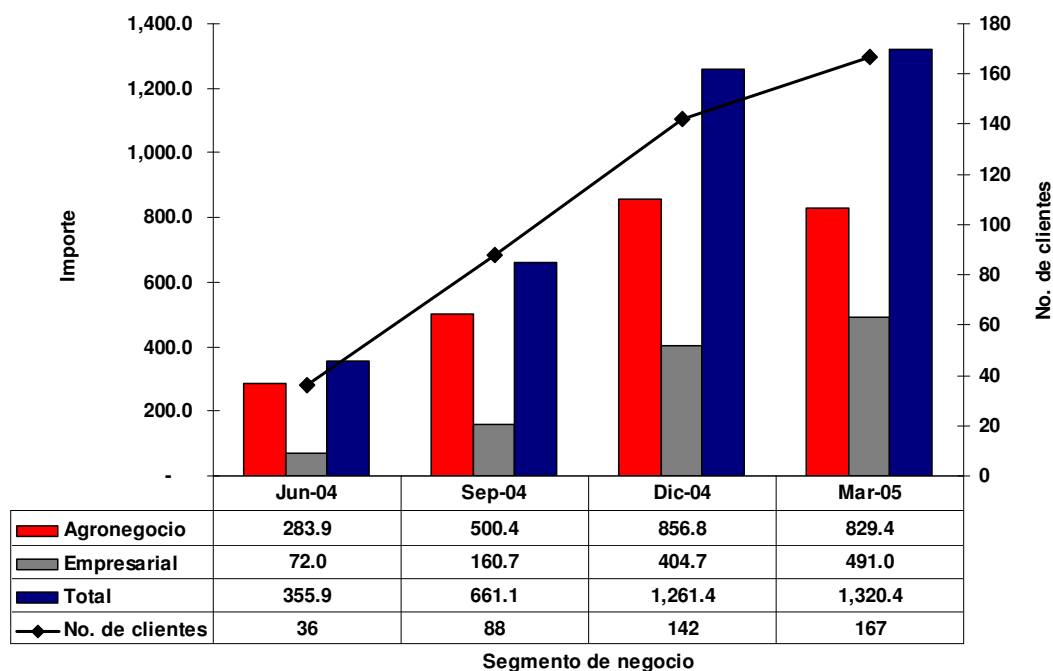
| Total Banco | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Tipo de Crédito | Vigente | Vencida | Total |
| Cartera comercial | 1,249.1 | 0.0 | 1,249.1 |
| Cartera de intermediarios financieros | 56.8 | 0.0 | 56.8 |
| Cartera de consumo | 1.0 | 0.0 | 1.0 |
| Reservas preventivas | | | (16.4) |
| Cartera de Crédito Neta | | | 1,290.5 |
| Total Subsidiaria | | | |
| Cartera comercial | 109.2 | 1.7 | 110.9 |
| Cartera de entidades gubernamentales | 0.3 | 0.0 | 0.3 |
| Reservas preventivas | | | (6.0) |
| Cartera de Crédito Neta | | | 105.2 |



Banco

La gráfica siguiente muestra la evolución de la cartera de crédito, sin consolidar, en Banco Ve por Más, S.A.

Evolución cartera de crédito



Estimación preventiva para riesgos crediticios

Resultados de la calificación de cartera, sin consolidar.

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

| | Saldo | Porcentaje de reservas | Monto |
|-------|---------|------------------------|-------|
| Total | 1,320.4 | 0.55% | 7.3 |

La distribución por calificación es:

| | Cifras en miles | Porcentaje de la cartera |
|----------------------|-----------------|--------------------------|
| Cartera total | 1,320.4 | 100% |
| A-1 | 1,235.4 | 94% |
| A-2 | 79.3 | 6% |
| B-1 | 5.7 | 0% |

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 \$ 7.3; no obstante se crearon reservas por \$ 16.4, es decir \$ 9.1, por encima de lo requerido.



Intereses de cartera de crédito

Durante los últimos trimestres el crecimiento ha sido favorable, según se aprecia en el siguiente cuadro:

| Concepto | 2do. T 04 | 3er. T 04 | 4to. T 04 | 1er. T 05 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Resultado acumulado | 14.1 | 33.0 | 68.8 | 51.3 |
| Resultado por trimestre | 8.2 | 18.9 | 35.8 | 51.3 |
| % de crecimiento | | 130% | 89% | 43% |

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre del año el saldo es de \$ 27.0, el cual se integra de \$ 7.9 de Sieban por cobrar (por los créditos al campo), impuestos a favor \$ 6.3, adeudo por venta de adaptaciones y mejoras \$ 9.2, pago a proveedores por servicios en procesos y otros \$ 3.6.

Inmuebles, mobiliario y otros activos

| Concepto | Costo | Depreciación | Neto |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Oficina | 19.7 | 14.6 | 5.1 |
| Computo | 11.0 | 4.9 | 6.1 |
| Periférico | 2.9 | 0.5 | 2.4 |
| Transporte | 1.9 | 0.5 | 1.4 |
| Adaptaciones y mejoras | 6.9 | 0.2 | 6.7 |
| Bienes en arrendamiento puro | 58.9 | 13.2 | 45.7 |
| Total | 101.3 | 33.9 | 67.4 |

Inversiones permanentes

El saldo de \$ 8.0, se integra por \$1.5, correspondiente a la participación en CECOBAN y por \$ 6.5 a la inversión que se tiene en OFIN, Operadora de Sociedades de Inversión en las series "A" de las sociedades de inversión.

Impuesto diferido

Se tiene reconocido un impuesto diferido de \$131.7, derivado de las pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores; la variación contra el trimestre anterior de (\$ 1.7), obedece a la amortización de las pérdidas a diciembre 2004, por lo resultados obtenidos en el primer trimestre de 2005.

Otros activos

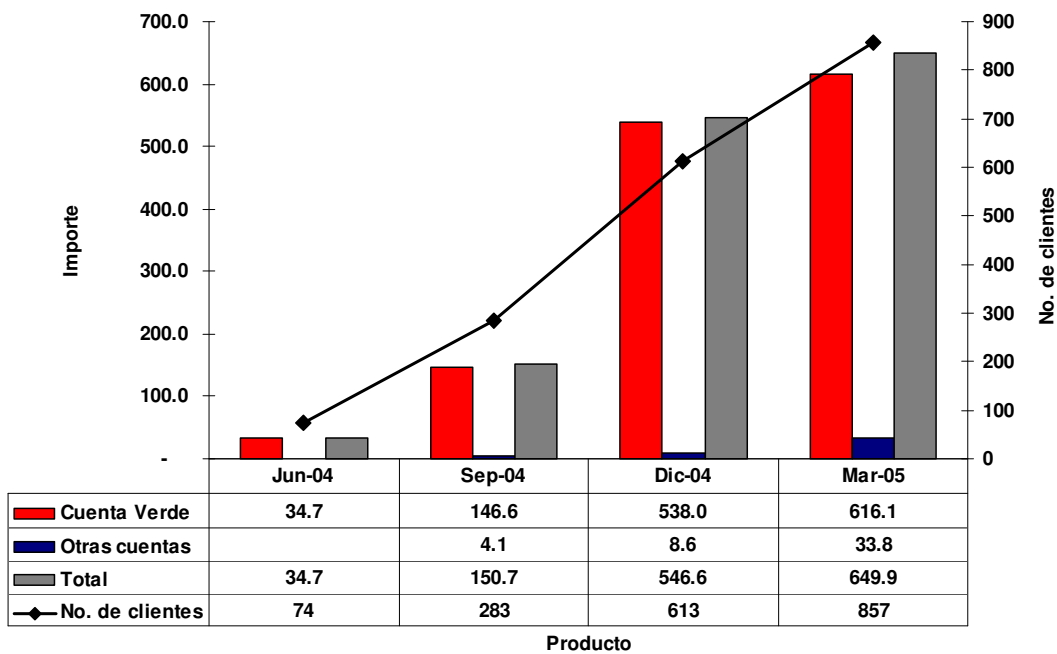
El saldo de \$ 29.2, se integra por: gastos por amortizar \$ 22.8, fondo de pensiones \$ 4.9 y diversos \$ 1.5; la variación contra el trimestre anterior de (\$ 1.1), se debe principalmente a la amortizaciones de los gastos.



Captación tradicional

Durante este trimestre se incremento la captación tradicional, alcanzando un saldo al cierre del mes de marzo de \$ 649.9. Contamos con un producto de captación bancaria a la vista sin chequera con intereses denominado "Cuenta Verde", que ha sido el puntal de nuestra captación, al cierre del trimestre el saldo es de \$ 616.1, que representa el 94.8% del total, con un costo promedio del 8.23%, la diferencia corresponde a los depósitos de exigibilidad inmediata sin intereses y sin chequera \$ 19.5, y cuenta de cheque con intereses \$ 14.3, su desarrollo ha sido como se muestra en la gráfica siguiente:

Evolución captación vista



Prestamos bancarios y de otros organismos

| Concepto | Interbancario | | Otros organismos ** | |
|---------------------------|---------------|--------|---------------------|--------|
| | Monto | Tasa | Monto | Tasa |
| Corto plazo (banco) | | | 786.4 | 7.07% |
| Largo plazo (banco) | | | 83.7 | 7.05% |
| Corto plazo (subsidiaria) | 34.5 | 11.31% | 0.0 | 0.0% |
| Largo plazo (subsidiaria) | 22.2 | 11.31% | 16.1 | 11.31% |
| Total | 56.7 | | 886.2 | |

**Incluye: Fondos de fomento, banca de desarrollo y otros.

Nota: Las tasas en los créditos interbancarios se pactaron a interbancaria de equilibrio más una sobre tasa que va desde 1 hasta 5 puntos adicionales. En los de otros organismos la tasa va desde TIIE FIRA hasta TIIE FIRA menos 6 puntos. Sólo se tienen préstamos en moneda nacional. Las tasas que se muestran en el cuadro son promedio.



Otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo de 2005 se tienen registrados como obligaciones \$ 29.7, integrados principalmente por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 4.9, reconocimiento de pasivos por contratos \$ 2.9, reserva para obligaciones laborables al retiro \$ 5.0, depósitos en garantía de contratos de arrendamiento puro \$ 2.1, comisiones por pagar \$ 4.2, y provisiones diversas \$ 10.6.

Créditos diferidos

Corresponden a las rentas en depósito por los arrendamientos financieros \$ 6.8.

Capital contable

Al 31 de marzo de 2005 en comparación con el cierre del trimestre anterior el capital contable presenta una variación positiva de \$ 9.8. Dicho incremento se integra por la utilidad del trimestre de \$ 7.2, reevaluación del capital contribuido \$ 3.7, resultados de ejercicios anteriores (\$ 1.2) y la reevaluación de los demás conceptos que integran el capital por \$ 0.1.

Indicadores

El índice de capitalización para marzo de 2005 considerando riesgos de crédito es 23.69% y 19.11% considerando riesgos totales.

El monto de los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado ascendió al cierre de marzo de 2005 a \$ 1,339.1.

El capital básico es de \$ 248.9 y el capital complementario de \$ 7.0.

La metodología de medición del riesgo de mercado aprobada por el Consejo de Administración es el Valor en Riesgo (VaR) que se refiere a la pérdida máxima que se pudiera experimentar, con una probabilidad y horizonte de tiempo determinado, bajo condiciones normales de mercado. Este cálculo se efectúa a través del método de simulación histórica con un nivel de confianza del 95% y horizonte de inversión de 1 día.

El valor en riesgo de mercado promedio del trimestre asciende a \$ 0.2 y representa el 0.07% del capital neto.

Eventos relevantes

Contamos con sucursales en D.F., Monterrey N.L.; así como, oficinas de negocios en: Matamoros, Culiacán, Tepic y Guadalajara.