



**Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Periodo Enero – Marzo 2007

Contenido

- I. Constitución de Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.**
- 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. Constitución de Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V.

Grupo Financiero Ve por Más, S.A. de C.V., Sociedad Controladora incorporó en junio de 2006 sus tres subsidiarias, Banco, Arrendadora y Operadora. La participación del Grupo en el capital de cada una de ellas es el siguiente:

Subsidiaria	Actividad	% de participación
Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más.	Banca múltiple	99.99%
Arrendadora Ve por Más, S.A., Organización Auxiliar del Crédito, Grupo Financiero Ve por Más.	Arrendamiento financiero y puro	99.99%
Operadora de Fondos de Inversión Ve por Más, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero Ve por Más	Operadora de sociedades de inversión	99.99%

Por el periodo que concluye el 31 de marzo de 2007 el resultado neto consolidado del Grupo Financiero asciende a la cantidad de \$ 36.6, integrado como sigue:

Institución	Resultado
Banco Ve por Más, S.A.	27.4
Arrendadora Ve por Más, S.A.	7.7
Operadora de Fondos de Inversión Ve por Más, S.A. de C.V.	(0.4)
Grupo Financiero Ve por Más	1.9



II. Indicadores más importantes

Concepto	Jun-06	Sep-06	Dic-06	Mar-07
Índice de morosidad	0.23%	0.68%	0.64%	0.93%
Índice de cobertura de cartera vencida	559.81%	182.63%	178.23%	151.84%
Índice eficiencia operativa	8.58%	5.85%	6.27%	6.38%
ROE	9.51%	6.50%	7.13%	21.88%
ROA	1.08%	0.74%	0.80%	2.58%
Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito	14.04%	15.85%	17.09%	17.09%
Capital neto / activos en riesgo totales	13.74%	15.23%	15.48%	15.32%
Índice de liquidez	25.12%	22.72%	21.70%	21.86%
Margen financiero a activos productivos (MIN)	9.68%	6.79%	7.24%	4.87%



III. Información complementaria del estado de resultados

Resultado neto

Al primer trimestre del año, el resultado consolidado presenta una utilidad de \$ 36.6. Se continúa incrementando el número de productos y servicios a los clientes, a la vez que 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 \$ 76.7. En términos generales, muestra una evolución favorable; no obstante contra el trimestre anterior muestra una disminución del 13.1%, 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.

Concepto	(Cifras por trimestre)				
	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	acum. 06	1er. T 07
Intereses a favor por créditos	155.5	107.6	133.9	397.0	145.2
Intereses y rendimientos a favor por inversiones en valores	5.7	3.7	5.1	14.5	11.8
Intereses a favor por disponibilidades	5.2	3.5	3.6	12.3	3.7
Comisiones a favor por operaciones de crédito	13.9	9.1	12.1	35.1	2.7
Premios a favor	16.3	16.6	17.3	50.2	9.0
Otros	0.3	1.4	3.1	4.8	1.6
Total ingresos	196.9	141.9	175.1	513.9	174.0
Intereses a cargo *	89.1	58.7	73.0	220.8	78.0
Int's y rendimientos a cargo operaciones reporto y pmo val	0.1	0.1	0.0	0.2	0.1



Premios a cargo	10.6	9.4	9.4	29.4	14.6
Otros	(0.2)	0.4	0.2	0.4	1.4
Total egresos	99.6	68.6	82.6	250.8	94.1
Resultado por posición monetaria	(0.2)	(2.6)	(4.2)	(7.0)	(3.2)
Margen financiero	97.1	70.7	88.3	256.1	76.7

* Los intereses a cargo al cierre del primer trimestre de 2007, se integran de: por depósitos de exigibilidad inmediata \$ 31.4, por depósitos a plazo \$ 15.9 y por préstamos bancarios y de otros organismos \$ 30.7

Composición de los intereses y comisiones por tipo de crédito:

Intereses de cartera de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	acum. 06	1er. T 07
Créditos comerciales (vigente y vencida)	149.7	104.8	129.0	383.5	139.6
Créditos a entidades financieras	5.3	2.3	3.9	11.5	4.2
Créditos al consumo	0.5	0.5	1.0	2.0	1.4
Total	155.5	107.6	133.9	397.0	145.2

Comisiones a favor en operaciones de crédito

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	acum. 06	1er. T 07
Créditos comerciales	13.9	9.1	12.1	35.1	2.7
Crédito a entidades financieras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Créditos al consumo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	13.9	9.1	12.1	35.1	2.7



Estimación preventiva para riesgos crediticios

A marzo de 2007 se han registrado en resultados \$ 14.2, de los cuales \$ 11.9 corresponden al banco y \$ 2.3 a la arrendadora.

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al cierre del primer trimestre de 2007 las comisiones netas consolidadas muestran un saldo de \$ 63.9

(Cifras por trimestre)					
Banco	2do.T 06	3er.T 06	4to. T 06	acum. 06	1er. T 07
Comisiones y tarifas cobradas	29.0	16.4	11.2	56.6	75.7
Comisiones y tarifas pagadas	21.6	10.5	9.6	41.7	11.1
Total Banco	7.4	5.9	1.6	14.9	64.6
Arrendadora					
Comisiones y tarifas cobradas	1.7	1.4	2.8	5.9	0.1
Comisiones y tarifas pagadas	0.5	0.6	1.1	2.2	0.8
Total Arrendadora	1.2	0.8	1.7	3.7	(0.7)

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas en el banco 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 representa el 77.9%.

Con relación a la arrendadora, los conceptos que en su mayoría integran el saldo de este rubro corresponden a la apertura y cancelación de contratos de arrendamiento.



Resultado por intermediación

Al primer trimestre de 2007 el resultado por intermediación ascendió a \$ 23.0, situación que obedece principalmente al resultado por compra venta de valores e instrumentos.

(Cifras por trimestre)

Resultado	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	acum. 06	1er. T 07
Valuación a valor razonable	(0.3)	0.1	2.6	2.4	7.5
Compra venta de valores e instrumentos	9.3	3.9	2.9	16.1	15.5
Total intermediación	9.0	4.0	5.5	18.5	23.0

Gastos de administración y operación

(Cifras por trimestre)

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	acum. 06	1er. T 07
Remuneraciones y prestaciones al personal y consejeros	41.5	28.5	28.4	98.4	41.8
Honorarios	4.0	3.5	3.9	11.4	3.3
Rentas	2.5	1.5	1.6	5.6	1.9
Gastos de promoción y publicidad	3.9	2.6	5.4	11.9	3.9
Aportaciones al IPAB	5.2	3.6	4.2	13.0	4.5
Impuestos y derechos diversos	2.8	1.6	2.8	7.2	2.1
Gastos no deducibles	0.3	0.4	0.4	1.1	2.4
Gastos en tecnología	1.6	0.9	1.0	3.5	1.4
Depreciaciones y amortizaciones	19.9	16.5	20.5	56.9	23.4
Otros	6.6	4.7	9.7	21.0	5.8
Total	88.3	63.8	77.9	230.0	90.5



Los gastos al primer trimestre de 2007 comparados contra el inmediato anterior muestran un incremento del 16.2%, 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 \$ 78.5 y efectuando la comparación contra el trimestre anterior el porcentaje sería de 0.7%.

Otros productos

Al primer trimestre del año, se presenta un ingreso por \$ 4.0, que corresponde básicamente a opciones de compra ejercidas en los contratos de arrendamiento (puro y financiero), servicios administrativos, cancelación de pasivos de ejercicios anteriores y a la utilidad por venta de los activos en arrendamiento.

Otros gastos

Se tiene una cifra acumulada de \$ 0.1, 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 \$ 7.4 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.



IV. Información complementaria del estado de situación financiera

Disponibilidades.

Concepto	Efectivo	Depósitos a la vista	Disponibilidades restringidas	Total
Disponibilidades en M.N.	1.6	60.9	100.7	163.2
Disponibilidades en M.E.	0.3	189.2	(176.5)	13.0
Total	1.9	250.1	(75.8)	176.2

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. 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	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	1er. T 07
Bicetes	92.2	206.5	12.5	260.5
Bonos IPAB	569.9	398.5	220.3	449.1



BREMS/CEBUR	33.5	75.5	195.7	84.6
Bondes	0.0	0.0	0.0	100.6
Acciones	12.4	4.3	20.3	11.7
Soc. de Inversión de Deuda	0.0	17.6	53.3	0.0
Total	708.0	702.4	502.1	906.5

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

Instrumento	1er. T 07	Plazo (en días)
Bicetes	260.5	Desde 4 y hasta 180
Bonos IPAB	449.1	Desde 89 y hasta 1,314
BREMS	15.4	Desde 138 y hasta 677
CEBUR	69.2	Desde 131 y hasta 1,545
Bondes	100.6	Desde 201 y hasta 859
Acciones	11.7	N/A
Total	906.5	

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 cierre del primer trimestre de 2007, la cartera de crédito neta consolidada asciende a \$ 4,133.9, como sigue:

Tipo de crédito (M.N.)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	3,851.0	32.5	39.7	3,843.8
Cartera de entidades financieras	150.1	0.0	1.2	148.9
Cartera entidades gubernamentales	0.1	0.0	0.0	0.1
Cartera de consumo	50.8	0.0	0.3	50.5
Avales otorgados			0.2	(0.2)
Reservas adicionales			17.4	(17.4)
Total M.N.	4,052.0	32.5	58.8	4,025.7
Tipo de crédito (Dólares)	Vigente	Vencida	Reservas	Total
Cartera comercial	95.2	6.5	0.4	101.3
Cartera de entidades financieras	6.9	0.0	0.0	6.9
Total dólares	102.1	6.5	0.4	108.2
Total	4,154.1	39.0	59.2	4,133.9



Institución	Cartera vigente	Cartera vencida	Reserva	% de exceso en cobertura
Banco Ve por Más	3,775.8	37.4	46.2	23.5%
Arrendadora Ve por Más	378.3	1.6	13.0	712.5%
Total	4,154.1	39.0	59.2	51.8%

Otras cuentas por cobrar

Al cierre del primer trimestre del año, el saldo es de \$ 284.8, mismo que se integra de la siguiente forma: impuestos a favor \$ 28.3, préstamos empleados \$ 2.8, 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 \$ 4.4.

Inmuebles, mobiliario y otros activos consolidados

Concepto	Costo	Depreciación	Neto
Oficina	7.0	2.9	4.1
Cómputo	27.4	13.7	13.7
Transporte	3.3	1.6	1.7
Adaptaciones y mejoras	6.2	1.4	4.8
Equipo en arrendamiento puro	281.8	78.2	203.6
Total	325.7	97.8	227.9



Inversiones permanentes

El banco 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 \$ 46.0 se integra de la participación en la BMV \$ 39.8 (monto original de la inversión \$ 39.1 y participación en el resultado \$ 0.7), CECOBAN \$ 1.5 y \$ 4.7 de las acciones serie "A" de las sociedades de inversión.

Impuesto diferido

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

Otros activos

El saldo de \$ 92.9 se integra por: anticipo por operación de compra venta de Factoring Comercial América por \$ 20.0 a Seguros ING, S.A., inversiones realizadas en software que se amortizarán a plazo mayor de un año \$ 19.8 (neto), fondo de pensiones y prima de antigüedad \$ 9.6, gastos en el ejercicio que se amortizan, a un año o menos, dependiendo de su vigencia \$ 6.6 (seguros, cuotas, publicidad, mantenimientos), crédito mercantil originando 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 \$ 1,907.0 La "Cuenta Verde" al cierre del primer trimestre muestra un saldo de \$ 1,826.4 que representa el 95.6% 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%
Corto plazo (arrendadora)	103.1	9.33%	** 64.1	9.33%
Largo plazo (arrendadora)	99.5	9.33%	*** 102.2	9.33%
Total	278.0		1,865.5	
Total			2,143.5	

* Corresponde a un crédito en dólares de 4.5 y un call recibido en M.N. de \$ 25.3, ** incluye crédito en dólares por 0.4, *** incluye crédito en dólares por 0.7.

Las tasas que se presentan en el cuadro son promedio.

Otras cuentas por pagar

Al primer trimestre de 2007, se tienen registrados como obligaciones \$ 214.6, integrados principalmente por: impuestos y aportaciones de seguridad social \$ 13.6, proveedores de software \$ 2.2, reserva para obligaciones laborales al retiro \$ 8.2, depósitos en garantía de contratos de arrendamiento puro \$ 9.7, proveedores de bienes para dar en arrendamiento pendientes de pago \$ 22.6, 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 \$ 12.5, adquisición de la acción de la BMV \$ 76.3, provisiones relacionadas con el personal \$ 16.9 (aguinaldo, bonos, prima vacacional, seguros, etc.) y provisiones diversas \$ 8.9.

Créditos diferidos

Al cierre de marzo de 2007, presenta un saldo de \$ 28.4, se integra de intereses cobrados por anticipado \$ 2.9, comisiones cobradas por anticipado \$ 5.9, rentas en depósito por los arrendamientos financieros \$ 19.0 y otros \$ 0.6.



Capital contable

Concepto	2do. T 06	3er. T 06	4to. T 06	1er T. 07
Capital social	280.1	511.2	523.1	631.4
Aportaciones para futuros incrementos de capital	120.0	0.0	20.0	0.2
Prima en venta de acciones	51.8	3.7	3.8	62.1
Capital Contribuido	451.9	514.9	546.9	693.7
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	1.8	1.8	1.8	1.8
Resultado de ejercicios anteriores	0.0	0.0	0.0	29.3
Resultado del ejercicio	10.9	19.0	29.0	36.6
Total capital contable	464.6	535.7	577.7	67.7

Dentro del primer trimestre se efectuó la suscripción de 14,538,713 de acciones a un precio de colocación \$ 11.00 (once pesos 00/100 M.N.) cada una, recibiendo las aportaciones en efectivo correspondientes de los accionistas por \$ 159.9, el valor nominal de las acciones es de \$ 7.00 (siete pesos 00/100 M.N.) y se generó una prima por suscripción de \$ 4.00 (cuatro pesos 00/100 M.N.).



V Cómputo de capitalización del banco

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.



VI. Administración Integral de Riesgos de Banco:

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.



VII. 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.