

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2003 y 2002

(Con el Dictamen del Comisario y  
el Informe de los Auditores Independientes)

## Dictamen del Comisario

A la Asamblea de Accionistas  
ING Bank (México), S. A.  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.:

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de ING Bank (México), S. A. Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero (el Banco), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información contenida en los estados financieros que se acompañan, la que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2003.

He obtenido, de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Asimismo, he revisado el balance general de ING Bank (México), S. A. Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2003, y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración del Banco. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, el Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que siguen en lo general los principios de contabilidad generalmente aceptados en México emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. Los criterios contables incluyen reglas particulares, que en algunos casos difieren de los citados principios.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por el Banco y considerados por los administradores para preparar los estados financieros presentados por los mismos a esta asamblea, que se describen en la nota 2 a los estados financieros, son adecuados y suficientes, en las circunstancias, y han sido aplicados en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de ING Bank (México), S. A. Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los criterios y políticas contables mencionados en el párrafo anterior.

Atentamente,

C.P.C. Guillermo García-Naranjo A.  
Comisario

México, D. F., a 12 de febrero de 2004.

## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Consejo de Administración y a los Accionistas  
ING Bank (México), S. A.  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.:

Hemos examinado los balances generales de ING Bank (México), S. A. Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero (el Banco) al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, el Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), que siguen en lo general los principios de contabilidad generalmente aceptados en México, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, que en algunos casos difieren de los citados principios.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ING Bank (México), S. A. Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para instituciones de crédito en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

C.P.C. Alejandro De Alba Mora

12 de febrero de 2004.

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2003 y 2002

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(1) Operaciones-**

ING Bank (México), S. A. (el Banco) es subsidiaria de ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V. (ING Grupo Financiero) y con fundamento en la Ley de Instituciones de Crédito, está autorizado para realizar operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, la aceptación y otorgamiento de créditos, la captación de depósitos, la celebración de contratos de fideicomiso, etc.

**(2) Resumen de las principales políticas contables-**

**(a) Bases de presentación y revelación-**

Los estados financieros del Banco están preparados con fundamento en la legislación bancaria, de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito y realiza la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, siguen en lo general, los principios de contabilidad generalmente aceptados en México (PCGA), emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. (IMCP), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, que en algunos casos difieren de los citados principios.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los PCGA; las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), establecidas por el International Accounting Standards Committee; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP); o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión Bancaria.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

Los estados financieros adjuntos están expresados en millones de pesos de poder adquisitivo constante a la fecha del ejercicio más reciente que se presenta, utilizando para tal efecto el valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. Los valores de la UDI al 31 de diciembre de cada año, se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación anual</u>
2003	\$ 3.3520	3.91%
2002	3.2257	5.58%
2001	3.0552	5.02%

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de pesos mexicanos; de igual manera, cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros del Banco reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

**(b) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios y préstamos interbancarios con vencimientos menores a tres días, compra de divisas que se liquiden a más tardar dentro de los dos días siguientes a su concertación y ciertos depósitos.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(c) *Inversiones en valores-***

Comprende valores gubernamentales y otros valores de renta fija cotizados, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia en títulos para negociar, los cuales se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda se registran a costo y se valúan a su valor razonable y, en caso de no poder determinar un valor de mercado confiable y representativo, se determina un valor razonable utilizando técnicas de valuación ampliamente aceptadas y en su defecto, se valúan a costo más intereses. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados.

**(d) *Operaciones de reporto-***

La posición en valores reportados se valúa a mercado y la obligación por el compromiso de recompra, al valor presente del precio al vencimiento, presentando en el balance general la diferencia entre ambos valores actualizados, lo cual difiere de PCGA, que los presenta por separado. Los intereses, premios, utilidades o pérdidas y los efectos de valuación se reflejan en el estado de resultados en los rubros de "Ingresos por intereses", "Gastos por intereses" y "Resultado por intermediación, neto", respectivamente.

**(e) *Préstamo de valores-***

El Banco realiza operaciones de préstamo de valores actuando como prestatario. Los préstamos de valores son garantizados por el Banco y el plazo de cada operación de préstamo es de un día hábil bancario. El Banco paga al prestamista un premio por cada préstamo operado, el cual es liquidado al vencimiento o en cada renovación. La valuación de los valores dados en préstamos y los otorgados en garantía se realiza a su valor razonable, conforme a los precios provistos por el proveedor de precios.

**(f) *Operaciones con instrumentos financieros derivados-***

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza el Banco son con fines de negociación, cuyo tratamiento contable se describe en la hoja siguiente.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

*Futuros y contratos adelantados* – Tratándose de operaciones de futuros y contratos adelantados (Forwards), se presenta en el balance general la parte activa y la parte pasiva correspondiente a las fluctuaciones en el valor de mercado del precio a futuro de los contratos, cuyos efectos se reconocen en el estado de resultados.

*Swaps* – Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) se registran como activo y pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato. Tratándose de swaps de negociación, tanto la posición activa como la pasiva se valúan a su valor razonable, reflejando el valor del swap en el balance general y la utilidad o pérdida correspondiente en el estado de resultados.

**(g) *Reconocimiento de intereses de cartera de créditos-***

Se reconocen en resultados los intereses de la cartera vigente conforme se devengan.

**(h) *Estimaciones preventivas para riesgos crediticios-***

Se crean estimaciones preventivas para créditos e intereses, basadas en estudios que clasifican la cartera, excepto aquella a cargo del Gobierno Federal y del Banco Central, utilizando la metodología prescrita por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

**(i) *Comisiones y premios-***

Las comisiones de crédito, premios y otras comisiones por servicios se reconocen en resultados cuando se facturan. Las comisiones derivadas de operaciones a largo plazo y los premios de las operaciones de reporto se reconocen en resultados conforme se devengan.

**(j) *Mobiliario y equipo-***

El mobiliario y equipo se registra originalmente al costo de adquisición y se actualiza mediante factores derivados del valor de la UDI (ver inciso (a)). La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, sobre los valores actualizados.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(k) *Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-***

El ISR y PTU diferidos se registran de acuerdo con el Boletín D-4 del IMCP, utilizando el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos activos y pasivos (excepto activos netos en el caso de la PTU) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como por las pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la Ley, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

**(l) *Pensiones, primas de antigüedad y otros beneficios por retiro-***

Hasta 2002, el Banco tenía establecido un plan que cubría únicamente las primas de antigüedad a que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo. Durante el ejercicio 2003, el Banco implementó un plan de beneficios por jubilación que está conformado por dos componentes:

- Beneficios definidos:

Los beneficios acumulados por pensiones y primas de antigüedad, a que tienen derecho los trabajadores por ley, se reconocen como costo en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales del valor presente de estas obligaciones de acuerdo con lo establecido por el Boletín "Obligaciones laborales", emitido por el IMCP. La amortización del costo de los servicios anteriores que no se ha reconocido se basa en al vida de servicio estimada del personal. Al 31 de diciembre de 2003, la vida de servicio estimada de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan es aproximadamente de 30.46 años, estimaciones efectuadas por peritos actuariales independientes.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

- Contribución definida:

Representa un plan de ahorro y acumulación de capital en el cual el Banco realiza aportaciones que dependen de la contribución que realicen los empleados a su cuenta individual.

El costo generado por el plan de ahorro se reconoce en resultados conforme se realizan las aportaciones correspondientes.

Las demás compensaciones, principalmente indemnizaciones, a que puede tener derecho el personal, se reconocen en los resultados del ejercicio en que se pagan.

**(m) Captación-**

El rubro comprende los depósitos a plazo y bonos bancarios. Los intereses a cargo se reconocen conforme se devengan.

**(n) Valores asignados por liquidar-**

Representa operaciones con valores que en un plazo de 24 a 48 horas se tiene el compromiso de comprarlas o venderlas en directo o en reporto. El Banco reconoce una posición activa que representa los títulos por recibir o bien el derecho de liquidación pactado, y una posición pasiva por el compromiso de liquidación o por los títulos a entregar en la operación. Las posiciones activas o pasivas se valúan a su valor razonable, afectando los resultados del ejercicio; para efectos de presentación en los estados financieros, si el monto de los títulos para negociar (sin incluir garantías) es insuficiente para cubrir el monto de los títulos por entregar en la operación, el saldo acreedor se presenta en el pasivo.

**(o) Actualización del capital social, reservas de capital y utilidades retenidas-**

Representa la actualización a pesos constantes de las aportaciones de capital social, reservas de capital y utilidades retenidas.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(p) *Insuficiencia en la actualización del capital contable-***

El reconocimiento integral de la inflación en la información financiera afecta dos actualizaciones, la de los activos no monetarios y la del capital contable. Si la actualización de activos es mayor a la del capital contable, se tiene un exceso, en caso contrario, se tiene una insuficiencia. Este rubro forma parte del capital contable actualizado.

**(q) *Resultado por posición monetaria-***

Se reconoce en los resultados el efecto (utilidad o pérdida) en el poder adquisitivo de la posición monetaria. Cada mes se calcula dicho resultado, multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios por la variación mensual del valor de la Udi. La suma de los resultados mensuales, que también se actualizan al valor de la Udi al cierre del ejercicio, representa el efecto monetario del año provocado por la inflación.

El resultado por posición monetaria proveniente de activos y pasivos monetarios que generan intereses se presentan dentro del “margen financiero” en el estado de resultados. El resultado por posición monetaria restante se presenta dentro del rubro de “Otros gastos”.

**(r) *Transacciones en moneda extranjera-***

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que, para efectos de presentación de los estados financieros, se convierten al tipo de cambio indicado por la Comisión Bancaria (ver nota 3). Las ganancias y pérdidas en cambios se llevan a los resultados del año.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(s) Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)-**

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen cualquiera de los depósitos garantizados y regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El Banco reconoce en resultados las aportaciones obligatorias al IPAB.

**(t) Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

**(u) Uso de estimaciones-**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

**(3) Posición en moneda extranjera-**

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (larga o corta) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital neto. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Banco mantenía una posición larga dentro de los límites mencionados.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

A continuación se analiza la posición en millones de dólares:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Activos	4,348	3,284
Pasivos	<u>(4,332)</u>	<u>(3,281)</u>
Posición larga	16	3
	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, fue de \$11.23 y \$10.43, respectivamente.

**(4) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el saldo de disponibilidades, se analiza como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Depósitos en Banco Central	\$ 806	820
Depósitos en dólares	86	6
Operaciones de divisas 24 – 48 horas	(65)	15
Otros	<u>-</u>	<u>1</u>
	\$ 827	842
	====	====

**(5) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Certificados de la Tesorería	\$ 3,634	2,774
Bonos de Desarrollo	35	1,893
Otros	<u>3</u>	<u>36</u>
	\$ 3,672	4,703
	=====	=====

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

La clasificación de las inversiones en valores atendiendo al plazo es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Corto plazo	\$ 3,637	2,806
Largo plazo	<u>35</u>	<u>1,897</u>
	\$ 3,672	4,703
	=====	=====

**(6) Operaciones de reporto-**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, las operaciones de reporto que se muestran en cuentas de orden, se integran como sigue:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Valores a recibir (a entregar):				
Valores gubernamentales	\$ 8,873	(1,043)	8,069	(26)
Títulos bancarios	-	-	180	-
Intereses devengados e incremento por valuación	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>-</u>
Saldos de valores a recibir (a entregar)	\$ 8,883	(1,043)	8,273	(26)
	=====	=====	=====	==

**(7) Operaciones con instrumentos financieros derivados-**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los instrumentos financieros derivados se analizan como sigue:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
De negociación:				
Contratos adelantados	\$ 1,372	995	1,019	833
Swaps de divisas	1,131	295	649	217
Swaps de tasas de interés	3,356	2,565	1,373	1,042
Futuros de TIIE	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 5,860	3,856	3,041	2,092
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

El Banco realizó contratos adelantados de dólares y de tasas de interés interbancaria de equilibrio con fines de negociación, los cuales son valuados a valores razonables con base en las curvas proporcionadas por el proveedor de precios.

Adicionalmente, realizó operaciones con contratos estandarizados de futuros a través de un socio liquidador quien es el encargado de celebrar en la Bolsa Mexicana de Valores y con la Cámara de Compensación los contratos por cuenta del Banco. Al 31 de diciembre de 2003 el Banco tenía posiciones abiertas sólo de futuros referidos a THIE a 28 días.

Los contratos de intercambio de flujos de efectivo (swaps) celebrados por el Banco son principalmente referidos en moneda nacional y dólares basados en la cotización de la tasa de interés interbancaria de equilibrio a 28 días, mediante los cuales se obliga a pagar/recibir una tasa fija a cambio de recibir/pagar una tasa variable acordada sobre un monto nominal de referencia.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002, el resultado por intermediación financiera se analiza como sigue:

	<u><b>2003</b></u>	<u><b>2002</b></u>
Resultado por valuación a mercado:		
Inversiones en valores	\$ 21	(1)
Reportos	5	1
Operaciones de mercado de dinero		
24-48 horas	(2)	10
Préstamo de valores	71	15
Operaciones derivadas	<u>1,118</u>	<u>593</u>
	<u>1,213</u>	<u>618</u>
Cambios, neto	<u>(134)</u>	<u>(76)</u>
Resultado neto en compra-venta de valores, reportos y operaciones derivadas:		
Inversiones en valores	203	64
Operaciones derivadas	(204)	(122)
Préstamo de valores	<u>(563)</u>	<u>(626)</u>
	<u>(564)</u>	<u>(684)</u>
	\$ 515	(142)
	===	===

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(8) Cartera de crédito-**

**(a) Clasificación de la cartera-**

La clasificación de la cartera de crédito en moneda nacional al 31 de diciembre de 2003 y 2002, de acuerdo con el plazo de vencimiento es como se muestra a continuación:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>
Quirografarios:				
Corto plazo	\$ 3,006	63	3,751	79
Largo plazo	<u>294</u>	<u>25</u>	<u>154</u>	<u>14</u>
	<u>3,300</u>	<u>88</u>	<u>3,905</u>	<u>93</u>
	\$ 3,388		3,998	
	=====		=====	

**(b) Clasificación de la cartera por sector económico-**

El riesgo de crédito clasificado por sectores económicos y el porcentaje de concentración al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se muestran a continuación:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Sector Automotriz	\$ 313	9	-	-
Sector Financiero	1,680	50	2,919	73
Sector de la Construcción	220	6	229	6
Sector Alimentos	371	11	115	3
Sector Comercial	350	11	364	9
Sector Farmacéutico y Químico	139	4	371	9
Otras	<u>315</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 3,388	100	3,998	100
	=====	===	=====	===

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

(c) **Calificación de la cartera crediticia y estimaciones para riesgos crediticios-**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Banco evaluó, clasificó y asignó a su cartera crediticia el monto de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios conforme se muestra a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A – Mínimo	0.5 – 0.9
B – Bajo	1 – 19.99
C – Medio	20 – 59.99
D – Alto	60 – 89.99
E – Irrecuperable	90 – 100.00

Los resultados sobre la cartera evaluada equivalente al 100% de su cartera base, se muestran a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Importe de la cartera evaluada</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Evaluada:		
A. Mínimo	\$ 3,388	3,998
	=====	=====
Reserva preventiva adicional en pesos nominales	\$ 21	21
Efecto de actualización	-	1
	-----	-----
Saldo de la provisión preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre	\$ 21	22
	=====	=====

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(9) Otras cuentas por cobrar y acreedores diversos y otras cuentas por pagar-**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo de otras cuentas por cobrar y acreedores diversos y otras cuentas por pagar, se analiza como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Operaciones 24-48 horas (Mercado de Dinero)	\$ 3,428	3,812
Operaciones Spot (Divisas)	455	985
Otras	<u>2</u>	<u>1</u>
	\$ 3,885	4,798
	=====	=====
<u>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar:</u>		
Operaciones 24-48 horas (Mercado de Dinero)	\$ 1,719	2,552
Operaciones Spot (Divisas)	389	1,003
Otras	<u>78</u>	<u>64</u>
	\$ 2,186	3,619
	=====	=====

**(10) Otros activos-**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo de otros activos se analiza como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Pagos anticipados por:</u>		
Renta de inmueble	\$ 15	25
Servicios	4	3
Pagos provisionales de impuesto sobre la renta	3	22
Pensiones, primas de antigüedad y otros beneficios por retiro	8	-
Otros	<u>1</u>	<u>-</u>
	\$ 31	50
	==	==

En diciembre de 1999, el Banco efectuó el pago por anticipado de \$67 (\$53 nominal) por concepto de renta sobre el inmueble que ocupan sus oficinas, por un período de cinco años y seis meses.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(11) Depósitos a plazo-**

Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se analizan como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	\$ 3,483	4,047
Intereses devengados	<u>532</u>	<u>248</u>
	\$ 4,015	4,295
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los pagarés colocados por el Banco están pactados a tasas de mercado con vencimientos que se analizan como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
De 1 a 29 días	\$ 1,050	1,471
De 30 a 89 días	469	-
De 90 a 179 días	95	205
De 180 a 365 días	70	107
Más de 365 días	<u>2,331</u>	<u>2,512</u>
	\$ 4,015	4,295
	=====	=====

**(12) Préstamos interbancarios y de otros organismos-**

Al 31 de diciembre de 2003 los préstamos interbancarios y de otros organismos se analizan como sigue:

Banco Central	\$ 351
Financiamiento interbancario	10
Préstamos de organismos oficiales	<u>48</u>
	\$ 409
	=====

Los financiamientos recibidos del Banco Central son a un plazo de vencimiento menor a 30 días con una tasa de interés del 6.5%, los financiamientos interbancarios son a un plazo de dos días, a una tasa del 6%.

El préstamo de otros organismos oficiales se integra por un crédito recibido a largo plazo del Fideicomiso Instituido en Relación con la Agricultura (FIRA), a una tasa promedio mensual de la tasa líder diaria.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(13) Valores asignados por liquidar-**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el rubro de valores asignados por liquidar se integra como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Mercado de dinero:		
Compras-operaciones 24-48 horas	\$ (1,719)	(2,552)
Ventas-operaciones 24-48 horas	3,428	3,810
Inversiones en valores	<u>(1,061)</u>	<u>(144)</u>
	\$ 648	1,114
	=====	=====

**(14) Valores a entregar en operaciones de préstamo-**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el valor de las operaciones de préstamo de valores actuando el Banco como prestatario se analiza como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Bonos de Desarrollo	\$ 3,196	3,945
Certificados de la Tesorería	<u>230</u>	<u>594</u>
	\$ 3,426	4,539
	=====	=====

**(15) Pensiones, primas de antigüedad y beneficios posteriores al retiro-**

Los componentes del costo neto por el año terminado el 31 de diciembre de 2003 son los siguientes (en millones de pesos nominales):

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Pensiones y prima de antigüedad</u>
Costo laboral	\$ 1.32	0.04	1.36
Costo financiero	0.33	0.01	0.34
Amortizaciones	<u>0.32</u>	<u>-</u>	<u>0.32</u>
Costo neto del período	1.97	0.05	2.02
Ajuste inflacionario del costo	<u>0.09</u>	<u>-</u>	<u>0.09</u>
Costo neto del período ajustado	\$ 2.06	0.05	2.11
	=====	=====	=====

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2003, las obligaciones laborales se analizan a continuación (en millones de pesos nominales):

	<u>Pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Pensiones y prima de antigüedad</u>
Obligaciones por beneficios actuales (OBA)	\$ 7.06	0.17	7.23
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	8.07	0.17	8.24
Activos del fondo	(2.06)	(0.19)	(2.25)
	=====	=====	=====

Las hipótesis del cálculo actuarial utilizadas en las proyecciones actuariales son:

Tasa de descuento	5.50%
Tasa de incremento de salarios	1.00%
Tasa de inflación estimada para 2003	4.50%

**(16) Obligaciones subordinadas en circulación-**

El Banco realizó una oferta pública en 2002 de 1,252,000 obligaciones subordinadas no preferentes, no acumulativas, con valor nominal de 100 Udis cada una y plazo de vencimiento a diez años, colocando únicamente en dicho ejercicio 736,154 obligaciones equivalentes a \$247. En 2003, el Banco realizó la colocación de las 515,846 obligaciones restantes las cuales fueron colocadas con valor nominal de 100.75 Udis (0.75 Udis arriba de par), equivalentes a \$169. Ambas emisiones incluyen intereses calculados a una tasa anual fija del 9% y 9.00759%, respectivamente, pagaderos hasta la fecha de la liquidación de las mismas, y se analizan como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Capital	\$ 421	247
Intereses	<u>37</u>	<u>1</u>
	\$ 458	248
	====	====

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(17) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-**

Los saldos y operaciones realizadas con compañías relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Saldos:</u>		
Cuentas por cobrar:		
ING (México), S. A. de C. V. Casa de Bolsa	\$ 298	1,610
	===	====

La cuenta por cobrar a ING (México), S. A. de C. V. Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2002, incluye \$1,292 correspondientes a bonos gubernamentales que al 30 de diciembre de 2002, el Banco enajenó a dicha compañía relacionada. Con fecha 2 de enero de 2003 el Banco concertó con ING Casa de Bolsa la compra de dichos bonos.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Operaciones:</u>		
Premios pagados	\$ 59	54
Rentas y servicios administrativos cobrados	13	13
Intereses y rendimientos cobrados	25	1
Servicios administrativos pagados	1	-
	==	==

**(18) Capital contable-**

*Estructura del capital social-*

El 20 de octubre y 5 de mayo de 2003, en Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, se acordó aumentar el capital social en \$452 y \$33, respectivamente (\$451.2 y \$32.4 nominales, respectivamente), mediante la aportación de dichos recursos por parte del accionista ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V., y la emisión de 451,208 y 32,400 acciones, respectivamente, con valor nominal de \$1,000 (un mil pesos 00/100 Moneda Nacional) cada una, pagadas en efectivo.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social está constituido por 740,517 (256,909 en 2002) acciones con valor nominal de \$1,000 (un mil pesos 00/100 moneda nacional) cada una, divididas en dos series, 740,516 (256,908 en 2002) acciones de la Serie "F" que representan el capital social mínimo fijo, y una acción de la Serie "B".

ING Grupo Financiero será propietaria en todo momento de por lo menos el 51% del capital social del Banco.

Principales restricciones al capital:

La SHCP requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado. El porcentaje de capitalización exigido por la SHCP ha sido cumplido por el Banco.

La Ley de Instituciones de Crédito obliga al Banco a separar anualmente el 10% de sus utilidades para constituir reservas de capital, hasta por el importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta del importe distribuido o reembolsado, que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de instrumentos financieros y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

**(19) Impuesto sobre la renta (ISR), impuesto al activo (IA) y participación del personal en las utilidades (PTU)-**

Para determinar el ISR en México, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para deducir gastos y reconocer los efectos de la inflación.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IA. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el Banco causó IA cuyos montos ascienden a \$1 por cada ejercicio los cuales se reconocieron en el estado de resultados debido a la incertidumbre sobre su recuperación.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

La PTU es una obligación establecida por la Constitución Política Mexicana, que se calcula sobre la utilidad gravable. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 no resultó base para su pago.

A continuación se presenta, en forma condensada, una conciliación a valor nominal entre la utilidad antes de IA, ISR y PTU y el resultado para efectos de ISR y PTU:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Utilidad antes de IA, ISR y PTU	\$ 669	162
Más (menos) partidas en conciliación:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(32)	(48)
Efecto contable de la inflación, neto	39	56
Valuación de inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas	(1,220)	(460)
Gastos no deducibles	8	1
Provisiones, neto	7	38
Rentas pagadas por anticipado	10	10
Otros	<u>(7)</u>	<u>46</u>
Pérdida fiscal	\$ (526)	(195)
	=====	=====

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales siguientes.

Al 31 de diciembre de 2003, las pérdidas fiscales por amortizar y el año en que vencerá el derecho a utilizarlas son como sigue:

<u>Año de origen</u>	<u>Importe</u>		<u>Año de prescripción</u>
	<u>Original</u>	<u>Actualizado al 31 de diciembre de 2003</u>	
2001	\$ 8	9	2011
2002	195	207	2012
2003	<u>526</u>	<u>540</u>	2013
	\$ <u>729</u>	<u>756</u>	
	===	===	

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

A continuación se muestra el movimiento en el año del ISR y PTU diferidos en millones de pesos nominales:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial	\$ (261)	(176)
Movimiento del año - gasto diferido, neto	(274)	(85)
	(535)	(261)
Actualización a pesos constantes	-	(11)
	\$ (535)	(272)
	====	====

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por ISR y PTU diferidos a valor nominal y a millones de pesos constantes según estado de resultados:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Gasto diferido:		
Valor nominal	\$ 274	85
Actualización a pesos constantes	7	7
	\$ 281	92
	====	==

Los saldos de ISR y PTU diferidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, a valor nominal, se originan de las siguientes partidas:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Rentas pagadas por anticipado	\$ (6)	(11)
Valuación de inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas	(880)	(363)
Provisiones	26	21
Pérdidas fiscales por amortizar	325	92
	\$ (535)	(261)
	====	====

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

En enero de 2002 se publicó en el Diario Oficial la nueva Ley del ISR que establece que la tasa de impuesto del 35% se reducirá a partir de 2003 en un punto porcentual cada año hasta el año 2005 en que la tasa será del 32%.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

**(20) Administración de riesgos-**

El Banco cuenta con una área de Administración de Riesgos independiente y separada de las áreas de negocio, la cual se encarga de identificar, medir, monitorear, limitar y controlar los riesgos de crédito, mercado y contrapartes. Dicha área cumple con los estándares de medición de riesgos establecidos por ING Bank N.V. y por las entidades reguladoras mexicanas.

En cumplimiento con la disposición vigésima quinta de la Circular 1423 de la Comisión Bancaria, el Banco divulga la siguiente información relativa a la Administración del Riesgo.

**Metodologías para la medición de Riesgo de Mercado y Crédito.**

**Riesgo de Mercado**

Para medir el riesgo de mercado se utiliza un conjunto de técnicas en las que destaca el VaR (Valor en Riesgo). Se estima tanto el VaR de tasa de interés como el tipo de cambio. Se aplica un sublímite al VaR de tasa de interés para riesgo de tasa de interés de los Estados Unidos de América. El riesgo de los productos derivados “lineales” es calculado suponiendo una distribución “Delta Normal” para cada uno de los subyacentes. No se toma riesgo de instrumentos derivados “no lineales”.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

ING utiliza un modelo de VaR lineal (utilizando el método de Varianza-Covarianza) basado en un año de información de precios y volatilidad histórica (calculada con base en 250 observaciones diarias con pesos constantes). El intervalo de confianza es de 99% de un solo lado en una distribución Normal (2.328 desviaciones estándar) y el horizonte de liquidación (o período de retención) es de un día.

Calculo del VaR de tipo de cambio:

$$VaR_{MXP/USD} = 2.328 * \sigma_{MXP/USD} * P_{PV}$$

Donde  $\sigma_{MXP/USD}$  es la desviación estándar del cambio logarítmico diario en el valor del tipo de cambio del peso contra el dólar y  $P_{PV}$  es el valor presente neto de la posición cambiaria abierta el día del cálculo del VaR.

Para el cálculo del VaR tasa de interés:

- (a) Se definen las siguientes curvas de rendimiento “y” (para  $y = 1, \dots, Y$ ).
- i. Para riesgo de tasa en MXP Gubernamental (Cetes), Interbancaria, e Implícita en MXP/USD FX Forwards.
  - ii. Para riesgo de tasa en UDIs
  - iii. Para riesgo de tasa en USD (Libor)
- (b) Para cada curva “y” se distribuyen los flujos de efectivo netos (FE) derivados de la posición propia del Banco en cajones “t” (para  $t = 1, \dots, T$ ) de acuerdo al plazo que falta para que cada FE<sub>yt</sub> se realice.
- (c) Para cada combinación de curva/cajón yt, se obtiene la tasa cupón cero de mercado secundario correspondiente  $ryt$  y se estima la desviación estándar  $\sigma_{yt}$  del cambio logarítmico diario definido como  $\ln(ryt_{\tau} \div ryt_{(\tau-1)})$ . El período muestra incluye las últimas 250 observaciones diarias (que corresponden a un período natural de un año)  $ryt_{\tau}$  donde  $\tau = 2, \dots, 250$ . En la estimación de las desviaciones estándar se utilizan pesos constantes.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

- (d) Para cada par de combinaciones (yt) y (yt)', se estima el coeficiente de correlación entre los cambios logarítmicos diarios  $\rho_{yt(yt)'}$ . La matriz [P] contiene todos los  $\rho_{yt(yt)'}$  estimados.
- (e) Se calcula el impacto que en el valor presente de cada FEyt tiene un incremento de un punto base (0.01%) en ryt ( $\Delta VPFE_{yt}/\Delta r_{yt}$ ).
- (f) Dado el intervalo de confianza y horizonte de liquidación arriba descritos, el VaR<sub>ryt</sub> (VaR de tasa de interés correspondiente a la combinación curva/cajón yt) es igual a:

$$VaR_{ryt} = (\Delta VPFE_{yt} / \Delta r_{yt}) * 2.328 * \sqrt{1} * r_{yt} * \sigma_{yt} * 10,000$$

- (g) Definiendo el vector correspondiente al conjunto de todos los VaR<sub>ryt</sub> estimados como (VaR<sub>r</sub>), el VaR de tasa de interés VaR<sub>INT</sub> se expresa como:

$$VaR_{INT} = (VaR_r)^{-1} * [P] * (VaR_r)$$

Derivado del análisis del VaR, se genera información complementaria que incluye análisis de sensibilidad a un punto base y análisis de brechas.

También se realiza el Backtesting que es el análisis histórico comparativo del VaR y la rentabilidad obtenida en la negociación. Es necesario presentar una explicación en cada instancia en que la pérdida de la operación excede el VaR.

Toda posición sujeta a riesgo de mercado, incluyendo el portafolio de préstamos, se encuentra incluida en el modelo de VaR.

Cabe hacer notar que, por disposición de ING Bank, N.V., el Banco no acredita el beneficio de diversificación entre los portafolios de tasa de interés y tipo de cambio.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**Riesgo de Crédito-**

Riesgo de Préstamos:

El Riesgo de Crédito derivado de operaciones de préstamo se mide mediante un análisis exhaustivo del acreditado, que debe ser aprobado por un Comité con autoridad formal para otorgar créditos. El análisis incluye:

- Análisis financiero que incluya proyecciones y análisis de flujos de efectivo.
- Análisis de sensibilidad de la capacidad de repago a escenarios desfavorables.
- Análisis de la industria del acreditado incluyendo la posición de éste dentro de la misma.
- Análisis cualitativo que incluye evaluación de la administración y de la estrategia de negocios del acreditado.
- Análisis de garantías y otros mitigantes a la exposición crediticia.

Basándose en este análisis a cada acreditado se le asigna una calificación crediticia que está homologada con los criterios de ING Bank, N.V.

La calificación asignada tiene implícita una probabilidad de incumplimiento. Sobre la base de esta probabilidad, al acreditado también se le asigna una calificación acorde a los lineamientos de la Circular 1480 de la Comisión Bancaria (calificación regulatoria) La estimación de la pérdida está en función de las garantías y otras mitigantes que tenga el crédito.

Las reservas preventivas que se establecen están en función de la calificación regulatoria que se le asigna a los acreditados individualmente.

Debido a que el número de créditos vigentes es reducido, el Banco no considera ningún beneficio de diversificación de cartera al momento de establecer provisiones y reservas.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

Riesgo de Crédito de Contraparte:

Este se divide en:

- Riesgo del emisor - Es el riesgo de que el emisor de un valor adquirido por el Banco no realice pagos de interés y amortización del principal. La metodología que se aplica a este es igual a la que se aplica a préstamos.
- Riesgo de liquidación (Settlement) - Es el riesgo al que el Banco está expuesto al realizar el desembolso que le corresponde como resultado de una operación de mercado antes de recibir el contravalor que la contraparte se obligó a entregar. Este riesgo es típico en operaciones de intercambio de divisas y ocurre en operaciones de valores cuando la liquidación no es a través de un mecanismo de entrega contra pago.
- Riesgo de pre-liquidación (Pre-settlement) - Es el riesgo del Banco al realizar operaciones de mercado a plazo (reportos, ventas a futuro, préstamo de valores y operaciones derivadas) en las que movimientos de precios o tasas de mercado desfavorables a la contraparte puedan causarle una minusvalía al Banco en caso de que éste no cumpla con lo pactado. Este límite aplica aún cuando el Banco no haya realizado (o no vaya a realizar) la entrega del monto nominal pactado.

Es necesario realizar un análisis de crédito de la Contraparte y recibir la aprobación de un Comité autorizado para otorgar líneas de riesgo de crédito de contraparte.

El valor de recuperación y la pérdida esperada en operaciones con instrumentos financieros está implícito en el establecimiento de factores de riesgo (FR) que están relacionados con la pérdida esperada, según sea el producto y el plazo al que se refieren.

En ING Londres, existe una unidad especializada denominada "Credit Risk Measurement". Esta unidad establece factores de riesgo para instrumentos denominados en todas las divisas en las que negocia ING Bank, N.V. o alguna de sus filiales.

Para cada divisa, "Credit Risk Measurement" analiza una base de datos de dos años para estimar la mediana de la volatilidad semestral móvil de los factores subyacentes más importantes (en nuestro caso tipo de cambio y tasa de interés).

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
 Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
 ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
 al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

Al obtener éstos, se aplica un factor de confianza que es variable para estimar de manera conservadora la pérdida esperada en cada instrumento según su naturaleza y período de vencimiento.

Además, durante la vigencia de cada operación, se agrega el valor presente de la utilidad no realizada (pero no de la pérdida) que el Banco tenga con la contraparte.

El valor de recuperación en este caso es la diferencia entre la pérdida esperada y el valor de mercado del instrumento. Para el caso de riesgo de pre-liquidación presente en instrumentos derivados se aplican los factores de riesgo anteriormente mencionados.

**Cuantitativas (no auditadas)-**

Al 31 de diciembre de 2003, la exposición global de VaR del Banco era la siguiente (cifras expresadas en millones de dólares):

<b><u>VaR al 31 de diciembre de 2003</u></b>	<b><u>VaR promedio del cuarto trimestre de 2003</u></b>	<b><u>Límite aplicable consolidado</u></b>
3.5 ==	3.5 ==	4.4 ==

**Riesgo Legal y Operativo-**

El riesgo operativo se refiere a las pérdidas potenciales que resultan de fallas en los procesos internos, personas y sistemas, así como de eventos externos adversos e inesperados. El riesgo legal por su parte, se refiere a las pérdidas potenciales que registre el Banco por omisiones o fallas en la documentación de las transacciones que se realizan cotidianamente.

(Continúa)

**ING BANK (MEXICO), S. A.**  
Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de  
ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V.

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante  
al 31 de diciembre de 2003, excepto cuando se indica diferente)

**(21) Cuentas de orden-**

*Bienes en fideicomiso-*

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el portafolio se compone de dos fideicomisos, uno de administración y custodia de acciones y otro para la adquisición de acciones que se encuentran en poder del público inversionista; el valor de estos fideicomisos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a \$10,281y \$9,384, respectivamente.

**(22) Contingencia-**

Las obligaciones laborales derivadas de lo mencionado en el último párrafo de la nota 2(1).

**(23) Evento subsecuente-**

Mediante Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2004, se aprobó previa autorización de la Comisión Bancaria, la emisión de Instrumentos Bancarios de Captación a un plazo no menor a 1 año o superior a 10 años, por un monto que no deberá exceder los dos mil millones de pesos.

\_\_\_\_\_  
Salvador del Valle  
Director General

\_\_\_\_\_  
Eduardo Guzmán  
Contralor General

\_\_\_\_\_  
Manuel Aranda  
Contador General

\_\_\_\_\_  
María del Carmen Juan  
Auditor Interno