

**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 2004 y 2003

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



KPMG Cárdenas Dosal  
Bosque de Duraznos 55  
Bosques de las Lomas  
11700 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00  
Fax: + 01 (55) 55 96 80 60  
www.kpmg.com.mx

## 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 2004.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y 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 2004, 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 2004, 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,

Rúbrica

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

México, D. F., a 18 de febrero de 2005.



## **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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 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.

Rúbrica

C.P.C. José Carlos Rivera Nava

18 de febrero de 2005.

**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 2004 y 2003

(Millones de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

**(1) Actividad-**

ING Bank (México), S. A. (el Banco) es subsidiaria de ING Grupo Financiero (México), S. A. de C. V. (ING Grupo Financiero) quien posee el 99.99% de su capital social. ING Grupo Financiero es a su vez una subsidiaria de ING Bank N. V., quien posee el 99.99 % de su capital social. El Banco, 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 2004)

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>
2004	\$ 3.5347	5.45%
2003	3.3520	3.91%
2002	3.2257	5.58%
	=====	

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, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, préstamos interbancarios con vencimientos iguales o menores a tres días, depósitos en cuentas de margen y depósitos con el Banco Central.

Los derechos originados por las ventas de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de “Otras cuentas por cobrar” y las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(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 2004)

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

Comprende valores gubernamentales y otros valores de renta fija cotizados y no cotizados, que se clasifican atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia en: títulos para negociar, disponibles para la venta y conservados al vencimiento. El Banco únicamente tiene títulos para negociar que corresponden a títulos de deuda que se registran a costo y se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente 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 mantienen registrados al último valor razonable o bien se valúan a costo más intereses. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados.

Si el monto de los títulos para negociar es insuficiente para cubrir el monto de los títulos por entregar en las operaciones fecha valor, de compra-venta de valores, el saldo acreedor se presenta en el pasivo, en el rubro de "Valores asignados por liquidar".

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

Los valores reportados a recibir o entregar se valúan al valor razonable de los títulos proporcionado por un proveedor de precios independiente, y el derecho u obligación por el compromiso de recompra o reventa, al valor presente del precio al vencimiento. Se presenta en el balance general la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre los valores actualizados de los títulos a recibir o entregar y el compromiso de recompra o reventa de cada operación de reporto. Las operaciones en las que el Banco actúa como reportado o reportador con una misma entidad no se compensan. La presentación de reportos difiere de los PCGA que presenta los saldos por separado y sólo requiere la compensación de operaciones similares con la misma contraparte. 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.

A partir del 3 de septiembre de 2004, fecha de entrada en vigor de la Circular 1/2003 del Banco Central, se establece que por las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, deberá pactarse la obligación de las partes de garantizar las operaciones de reporto que causen un incremento en la exposición neta que rebase el monto máximo convenido por las partes. La garantía otorgada se registra en la cartera de valores como títulos para negociar restringidos o dados en garantía. Las garantías recibidas que no representen una transferencia de la propiedad se registran en cuentas de orden. La valuación de dichas garantías se realizará de conformidad con las disposiciones vigentes.

(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 2004)

**(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 a continuación:

*Contratos adelantados (forwards)* – Se presenta en el balance general el neto de las fluctuaciones en el valor de mercado de los derechos u obligaciones a futuro de los contratos, cuyos efectos se reconocen en el estado de resultados.

*Futuros* – Se registra una parte activa y una pasiva derivadas de los derechos y obligaciones del contrato. Debido a que las liquidaciones se realizan diariamente a través del socio liquidador, el valor de la parte activa siempre será igual al de la parte pasiva, por lo que ambas se actualizan diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones, afectando directamente en las cuentas de margen las fluctuaciones en el precio de los contratos y reconociendo los efectos en el estado de resultados.

*Swaps* – Las operaciones de intercambio de flujos (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 neto del swap en el balance general y la utilidad o pérdida correspondiente en el estado de resultados.

(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 2004)

**(g) *Compensación de cuentas liquidadoras-***

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compra-venta de divisas se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas, y al mismo tiempo se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta, o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. También se compensan los activos y pasivos en operaciones que son de la misma naturaleza o surgen del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

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

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los préstamos incluidos en su cartera de créditos.

Las estimaciones se basan en estudios que clasifican la cartera utilizando la metodología prescrita por la Secretaría de Hacienda y Crédito (SHCP), y con apego a las disposiciones establecidas por la Comisión Bancaria en materia de calificación crediticia.

A partir del 1 de diciembre de 2004, entraron en vigor las “Disposiciones de Carácter General aplicables a la Metodología de Calificación de Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito” establecidas por la Comisión Bancaria y publicadas en el Diario Oficial de la Federación del 20 de agosto de 2004. Para el análisis y clasificación de la cartera, se exceptúa aquella con garantía del Gobierno Federal, conforme a las citadas disposiciones.

(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 2004)

Las estimaciones se establecen según el grado de riesgo asignado conforme a la tabla siguiente:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A – Mínimo	0.5 – 0.99
B – Bajo	1 – 19.99
C – Medio	20 – 59.99
D – Alto	60 – 89.99
E – Irrecuperable	90 – 100.00

De acuerdo a las disposiciones de la Comisión Bancaria, se consideran reservas generales las estimaciones preventivas que resulten del grado de riesgo A (A, B y C-1 en 2003) y específicas las que resulten de los grados B, C, D y E (C-2, D y E en 2003).

**(i) 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. 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.

**(j) Captación-**

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

**(k) 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 (operaciones fecha valor). 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.

(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 2004)

**(l) *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 método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos activos y pasivos 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 del ISR, 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.

En el caso de PTU, únicamente se da el tratamiento de impuestos diferidos a las diferencias temporales, sobre las cuales se pueda presumir razonablemente que van a provocar un pasivo y no exista algún indicio de que los pasivos no se puedan materializar.

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

Durante el ejercicio 2003, el Banco implementó un plan de beneficios por jubilación que cubre a todos los empleados que comprende obligaciones tanto de beneficio definido (OBD) como de contribución definida (OCD). En el caso de OBD el costo neto del período y los beneficios acumulados por pensiones y prima de antigüedad a que tienen derecho los empleados por ley, se reconocen con base en cálculos actuariales del valor presente de estas obligaciones basadas en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés reales, conforme al Boletín D-3 de los PCGA emitido por IMCP, en el caso de OCD por pensiones se reconoce el gasto conforme se devenga.

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

(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 2004)

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

Se determina multiplicando las aportaciones y los resultados acumulados por factores derivados de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones o se generaron los resultados hasta el cierre del ejercicio más reciente. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los accionistas.

**(o) 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.

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

Se reconoce en los resultados el efecto (utilidad o pérdida) en el poder adquisitivo de la posición monetaria, que se determina multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios de cada mes por la inflación hasta el cierre del ejercicio. La suma de los resultados así obtenidos representa el efecto monetario del año provocado por la inflación, que se lleva a los resultados del ejercicio.

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

**(q) Reconocimiento de ingresos-**

Los intereses generados por los préstamos otorgados se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las comisiones de crédito y otras comisiones por servicios se reconocen en resultados cuando se facturan. Los premios cobrados por operaciones de reporto y los intereses por inversiones en títulos de renta fija, se reconocen en resultados conforme se devengan. El premio devengado por operaciones de reporto se devengan con base al valor presente del precio al vencimiento.

(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 2004)

**(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, y que es determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se llevan a los resultados del año.

**(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, cuyo objetivo es constituir 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 tal 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 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.

(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 2004)

**(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 básico del Banco que asciende a \$2,588 y \$2,460 al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el Banco mantenía una posición larga dentro de los límites mencionados.

A continuación se analiza la posición en millones de dólares:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos	7,794	4,348
Pasivos	<u>(7,708)</u>	<u>(4,332)</u>
Posición larga	86	16
	=====	=====

El tipo de cambio en relación con el dólar, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, fue de \$11.14 y \$11.23, respectivamente.

**(4) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el saldo de disponibilidades, se analiza como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depósitos en Banco Central	\$ 647	845
Cuenta de margen por futuros-restringida	377	5
Depósitos en dólares	9	91
Operaciones de divisas 24 – 48 horas	(5)	(69)
Otras disponibilidades	<u>1</u>	<u>-</u>
	\$ 1,029	872
	=====	=====

(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 2004)

De acuerdo con la política monetaria establecida por el Banco Central, el Banco está obligado a realizar depósitos de regulación monetaria a plazos indefinidos, que devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los depósitos en Banco de México incluyen \$635 y \$835, respectivamente, por dicho concepto.

**(5) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las inversiones en valores se analizan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Títulos para negociar:</u>		
Certificados de la Tesorería	\$ 6,382	3,832
Ipabono	4,054	-
Bonos de Desarrollo	2,038	37
Pagarés bancarios	495	-
Otros	<u>300</u>	<u>3</u>
	\$ 13,269	3,872
	=====	=====

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Corto plazo	\$ 6,381	3,835
Largo plazo	<u>6,888</u>	<u>37</u>
	\$ 13,269	3,872
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los títulos para negociar incluyen \$13,106 y \$3,815, que están en garantía, a fin de dar cumplimiento con las disposiciones del Banco Central, relativas a las operaciones de préstamo de valores y \$163 y \$57 para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de liquidación derivadas de la participación en el sistema de pagos electrónicos de uso amplio (SPEUA).

(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 2004)

**(6) Operaciones de reporto-**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los saldos netos deudores y acreedores derivados de la compensación individual de las operaciones de reporto, se analizan como se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de 2004</u>	<u>Saldo neto</u>		<u>Total</u>
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>	
<b>Operaciones como reportada</b>			
Títulos a recibir	\$ 7,976	4,462	12,438
Acreedores por reporto	<u>(7,894)</u>	<u>(4,477)</u>	<u>(12,371)</u>
	<u>82</u>	<u>(15)</u>	<u>67</u>
<b>Operaciones como reportadora</b>			
Títulos a entregar	(4,387)	(5,559)	(9,946)
Deudores por reporto	<u>4,389</u>	<u>5,554</u>	<u>9,943</u>
	<u>2</u>	<u>(5)</u>	<u>(3)</u>
Saldos deudores (acreedores) en operaciones de reporto	\$ 84	(20)	64
	=====	=====	=====

(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 2004)

<u>31 de diciembre de 2003</u>	<u>Saldo neto</u>		<u>Total</u>
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>	
<b>Operaciones como reportada</b>			
Títulos a recibir	\$ 4,818	4,549	9,367
Acreedores por reporto	<u>(4,806)</u>	<u>(4,556)</u>	<u>(9,362)</u>
	<u>12</u>	<u>(7)</u>	<u>5</u>
<b>Operaciones como reportadora</b>			
Títulos a entregar	(45)	(1,055)	(1,100)
Deudores por reporto	<u>45</u>	<u>1,055</u>	<u>1,100</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos deudores (acreedores) en operaciones de reporto	\$ 12	(7)	5
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las posiciones de títulos a recibir y entregar, se analizan a continuación:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Títulos a recibir</u>	<u>Acreedores por reporto</u>	<u>Títulos a recibir</u>	<u>Acreedores por reporto</u>
<u>Reportada:</u>				
Valores gubernamentales	\$ 10,307	10,229	9,367	9,362
Papel comercial	<u>2,131</u>	<u>2,142</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 12,438	12,371	9,367	9,362
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</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 2004)

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Títulos</u> <u>a entregar</u>	<u>Deudores</u> <u>por reporto</u>	<u>Títulos</u> <u>a entregar</u>	<u>Deudores</u> <u>por reporto</u>
<u>Reportadora:</u>				
Valores gubernamentales	\$ 9,946	9,943	1,100	1,100
	=====	=====	=====	=====

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

***Operaciones con fines de negociación-***

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los instrumentos financieros derivados se analizan como sigue:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
Contratos adelantados	\$ 1,628	1,301	1,447	1,049
Swaps de divisas	1,037	65	1,192	311
Swaps de tasas de interés	3,082	2,501	3,539	2,705
Futuros	<u>40</u>	<u>40</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 5,787	3,907	6,179	4,066
	=====	=====	=====	=====

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 2004 el Banco tenía posiciones abiertas de futuros referidos a TIIIE a 28 días, futuros Peso-Dólar y futuros sobre bonos.

(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 2004)

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.

**Montos nominales-**

Los montos nominales de los contratos representan el volumen de derivados vigentes y no la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos nominales representan el monto al que una tasa o un precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado. Los montos nominales de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, son como se muestra a continuación:

**Con fines de negociación**

		<b>2004</b>		
		<b><u>Compra</u></b>	<b><u>Venta</u></b>	<b><u>Neto</u></b>
Forwards de divisas	\$	44,230	45,195	(965)
Swaps		439,301	438,344	957
Futuros		222,378	2,097	220,281
		=====	=====	=====
		<b>2003</b>		
		<b><u>Compra</u></b>	<b><u>Venta</u></b>	<b><u>Neto</u></b>
Forwards de divisas	\$	28,198	35,650	(7,452)
Swaps		285,038	284,017	1,021
Futuros		2,109	4,007	1,898
		=====	=====	=====

(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 2004)

**(8) Cartera de crédito-**

**(a) Clasificación de la cartera-**

La clasificación de la cartera de crédito comercial vigente en moneda nacional al 31 de diciembre de 2004 y 2003, de acuerdo con el plazo de vencimiento, es como se muestra a continuación:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>
Quirografarios:				
Corto plazo	\$ 1,995	83	3,170	67
Largo plazo	<u>1,099</u>	<u>-</u>	<u>310</u>	<u>26</u>
	<u>3,094</u>	<u>83</u>	<u>3,480</u>	<u>93</u>
	\$ 3,177		3,573	
	=====		=====	

**(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 2004 y 2003, se muestran a continuación:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Automotriz	\$ 317	10	330	9
Financiero	1,480	46	1,772	50
Construcción	-	-	232	6
Alimentos	561	18	391	11
Comercial	350	11	369	11
Farmacéutico y químico	-	-	147	4
Otros	<u>469</u>	<u>15</u>	<u>332</u>	<u>9</u>
	\$ 3,177	100	3,573	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 2004)

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

Como se explica en la nota 2(h), el Banco clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

Los resultados sobre la cartera evaluada del Banco al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se muestran a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Importe de la cartera evaluada</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
A. Mínimo	\$ 3,177	3,573
	=====	=====
Estimación preventiva	\$ 21	22
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el saldo de otras cuentas por cobrar y acreedores diversos y otras cuentas por pagar, se analiza como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Operaciones 24-48 horas (Mercado de dinero)	\$ 2,301	3,615
Operaciones Spot (Divisas)	2,726	480
Otras	<u>1</u>	<u>2</u>
	\$ 5,028	4,097
	=====	=====
<u>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar:</u>		
Operaciones 24-48 horas (Mercado de dinero)	\$ 846	1,813
Operaciones Spot (Divisas)	2,737	410
Otras	<u>48</u>	<u>82</u>
	\$ 3,631	2,305
	=====	=====

(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 2004)

**(10) Depósitos a plazo -**

Los depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se analizan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	\$ 3,639	3,673
Intereses devengados	<u>689</u>	<u>561</u>
	\$ 4,328	4,234
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los pagarés emitidos por el Banco están pactados a tasas de mercado con vencimientos que se analizan a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
De 1 a 29 días	\$ 1,746	1,107
De 30 a 89 días	55	495
De 90 a 179 días	-	100
De 180 a 365 días	133	74
Más de 365 días	<u>2,394</u>	<u>2,458</u>
	\$ 4,328	4,234
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los préstamos interbancarios y de otros organismos se analizan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Central	\$ 903	370
Financiamiento interbancario	-	11
Préstamos de organismos oficiales	<u>40</u>	<u>51</u>
	\$ 943	432
	====	====

(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 2004)

Los financiamientos recibidos del Banco Central son a un plazo de vencimiento menor a 30 días con una tasa de interés promedio de 9.06% y 6.5% en 2004 y 2003, respectivamente.

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

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el rubro de valores asignados por liquidar se integra como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Mercado de dinero:		
Compras-operaciones 24-48 horas	\$ (846)	(1,813)
Ventas-operaciones 24-48 horas	2,301	3,615
Menos inversiones en valores	<u>861</u>	<u>1,119</u>
	\$ 594	683
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el valor de las operaciones de préstamo de valores actuando el Banco como prestatario se analiza como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Bonos de Desarrollo	\$ 10,202	3,370
Certificados de la Tesorería	<u>1,365</u>	<u>243</u>
	\$ 11,567	3,613
	=====	=====

(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 2004)

**(14) Pensiones y primas de antigüedad-**

Los componentes del costo neto por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y 2003 del plan de pensiones y prima de antigüedad son los que se muestran a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Costo laboral	\$ 1.47	1.43
Costo financiero	0.45	0.36
Rendimientos de los activos del plan	(0.19)	-
Amortización del pasivo de transición	<u>0.33</u>	<u>0.34</u>
Costo neto del período	2.06	2.13
Ajuste inflacionario del costo	<u>0.08</u>	<u>0.09</u>
Costo neto del período ajustado	\$ 2.14	2.22
	===	===

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las obligaciones laborales por plan de pensiones y prima de antigüedad se analizan a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valor de las obligaciones por beneficios		
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP)	\$ 10.91	8.68
Menos partidas pendiente de amortizar	<u>6.32</u>	<u>6.65</u>
Activos requeridos	4.59	2.03
Menos activos del plan	<u>4.59</u>	<u>2.37</u>
Activo neto proyectado	\$ -	0.34
	===	===

Al 31 de diciembre de 2004, el Banco sólo ha provisionado el costo neto del año que será exhibido en 2005.

(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 2004)

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Tasa de descuento	5.25%	5.50%
Tasa de incremento de salarios	1.00%	1.00%
Tasa de inflación estimada para 2004	4.00%	4.50%

**(15) 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. Únicamente colocó 736,154 en dicho ejercicio. En 2003, el Banco realizó la colocación de las 515,846 obligaciones restantes con valor de 100.75 UDIS (0.75 de UDIS arriba de par). 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>2004</u>	<u>2003</u>
Capital	\$	444	444
Intereses		<u>80</u>	<u>39</u>
	\$	524	483
		===	===

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

Los saldos y operaciones realizadas con compañías relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 fueron como se muestra en la hoja siguiente.

**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 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Saldos:</u>		
Cuentas por cobrar:		
ING (México), S. A. de C. V., Casa de Bolsa	\$ 98	314
	====	====
<u>Operaciones:</u>		
Premios pagados	\$ 16	62
Rentas y servicios administrativos cobrados	13	14
Intereses y rendimientos cobrados	30	26
Servicios administrativos pagados	2	1
	====	====

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

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IA. Para determinar el ISR en México, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para deducir gastos y reconocer los efectos de la inflación.

La PTU es una obligación establecida por la Constitución Política Mexicana, que se calcula sobre el resultado fiscal. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 no resultó base para su pago.

El IA se calcula aplicando la tasa del 1.8% sobre los activos, deducidos de ciertos pasivos. El IA causado en exceso del ISR del ejercicio se puede recuperar en los diez ejercicios siguientes, actualizado por inflación, siempre y cuando en alguno de tales ejercicios el ISR exceda al IA. Debido a la incertidumbre de su recuperación, el IA se carga a resultados del año en que se causa.

En la hoja siguiente 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.

**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 2004)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad antes de IA, ISR y PTU	\$ 81	669
Más (menos) partidas en conciliación:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(70)	(32)
Efecto contable de la inflación, neto	108	39
Valuación de inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas	686	(1,220)
Gastos no deducibles	3	8
Provisiones, neto	(61)	7
Rentas pagadas por anticipado	10	10
Otros	<u>1</u>	<u>(7)</u>
Utilidad (pérdida) fiscal	758	(526)
Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores	(758)	<u>-</u>
Resultado fiscal	\$ <u>-</u>	<u>(526)</u>

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 2004, existe un remanente de pérdida fiscal actualizada de \$9 y el año en que vencerá el derecho a utilizarla es 2013.

Los saldos de ISR y PTU diferidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, a valor nominal, se originan de las partidas que se muestran a continuación:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Rentas pagadas por anticipado	\$ (2)	(6)
Valuación de inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas	(507)	(880)
Provisiones	(2)	26
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>3</u>	<u>325</u>
	(508)	(535)
Actualización a pesos constantes	<u>-</u>	<u>(29)</u>
	\$ <u>(508)</u>	<u>(564)</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 2004)

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>2004</u>	<u>2003</u>
Ingreso (gasto) diferido:		
Valor nominal	\$ 27	(274)
Actualización a pesos constantes	<u>1</u>	<u>(22)</u>
	\$ 28	(296)
	==	===

El 1 de enero de 2002 se publicó una nueva Ley del ISR, de acuerdo con la cual, la tasa aplicable fue del 33% en 2004 y 34% en 2003, estableciendo una tasa del 32% para 2005; sin embargo, el 1 de diciembre de 2004 se modificó nuevamente, para establecer una tasa del 30% para 2005, 29% para 2006 y 28% para 2007.

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.

Asimismo 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.

**(18) Capital contable-**

**(a) Estructura del capital social-**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el capital social está constituido por 740,517 acciones con valor nominal de \$1,000 (un mil pesos 00/100 moneda nacional) cada una, divididas en dos series, 740,516 acciones de la Serie "F" que representan el capital social mínimo fijo, y una acción de la Serie "B".

(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 2004)

El 20 de octubre y 5 de mayo de 2003, en Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, se acordó aumentar el capital social en \$476 y \$35, 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.

ING Grupo Financiero debe ser propietario en todo momento de por lo menos el 51% del capital social del Banco.

**(b) Principales restricciones al capital contable-**

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.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

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

**(c) Capitalización-**

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. En la hoja siguiente se presenta la información correspondiente a la capitalización del Banco.

(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 2004)

Capital al 31 de diciembre:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Capital contable	\$ 2,251	2,142
Instrumentos de capitalización	-	321
Obligaciones subordinadas	338	-
Activos intangibles	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
Capital básico (Tier 1)	2,588	2,460
Más:		
Instrumentos de capitalización	186	162
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	<u>21</u>	<u>22</u>
Capital complementario (Tier 2)	<u>207</u>	<u>184</u>
Capital neto (Tier 1+ Tier 2)	<u>\$ 2,795</u>	<u>2,644</u>

Activos en riesgo al 31 de diciembre:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>		<u>Requerimiento de capital</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>				
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 11,880	6,993	950	560
Operaciones en moneda nacional con tasa real	1,460	249	117	20
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	1,327	1,967	106	157
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	<u>128</u>	<u>227</u>	<u>10</u>	<u>18</u>
Total riesgo de mercado, a la hoja siguiente	<u>\$ 14,795</u>	<u>9,436</u>	<u>1,183</u>	<u>755</u>

**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 2004)

	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>		<b>Requerimiento de capital</b>	
	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
	Total riesgo de mercado, de la hoja anterior	\$ 14,795	9,436	1,183
<u>Riesgo de crédito:</u>				
Grupo II (ponderados al 20%)	1,386	1,195	111	96
Grupo III (ponderados al 100%)	<u>4,431</u>	<u>5,771</u>	<u>354</u>	<u>462</u>
Total riesgo de crédito	<u>5,817</u>	<u>6,966</u>	<u>465</u>	<u>558</u>
Total riesgo de mercado y crédito	\$ 20,612	16,402	1,648	1,313
	=====	=====	=====	=====
<u>Indices de capitalización al 31 de diciembre:</u>				
		<b><u>2004</u></b>		<b><u>2003</u></b>
Capital a activos en riesgo de crédito:				
Capital básico (Tier 1)		44.48%		35.30%
Capital complementario (Tier 2)		3.55%		2.64%
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)		48.03%		37.94%
		=====		=====
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito:				
Capital básico (Tier 1)		12.55%		14.99%
Capital complementario (Tier 2)		1.01%		1.13%
Capital neto (Tier 1 + Tier2)		13.56%		16.12%
		=====		=====

(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 2004)

La suficiencia de capital es evaluada por la administración a través de la proyección del índice de capitalización, mediante el seguimiento mensual a los principales límites de operación del Banco determinados en función del capital neto, para prevenir posibles insuficiencias del capital.

**(19) Administración de riesgos**

El Banco cuenta con un 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 sigue los estándares de medición de riesgos establecidos por ING Bank N.V. y por las entidades reguladoras mexicanas.

En cumplimiento con las “Disposiciones de Carácter Prudencial en materia de administración integral de riesgos aplicable a las instituciones de crédito”, emitidas por 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”.

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.

(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 2004)

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 absoluto 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  $FE_{yt}$  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 absoluto 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.
- (d) Para cada par de combinaciones  $(yt)$  y  $(yt)'$ , se estima el coeficiente de correlación entre los cambios absoluto 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  $FE_{yt}$  tiene un incremento de un punto base (0.01%) en  $ryt$  ( $\Delta VPFE_{yt}/\Delta ryt$ ).

(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 2004)

- (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:

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

- (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.

### **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.

(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 2004)

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 establecidos por 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.

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 éste 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.

(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 2004)

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).

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 2004, la exposición global de VaR del Banco era la siguiente (cifras expresadas en millones de dólares):

<b><u>VaR al 31 de diciembre de 2004</u></b>	<b><u>VaR promedio del cuarto trimestre de 2004</u></b>	<b><u>Límite aplicable consolidado</u></b>
7.2	4.9	8.2
==	==	==

(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 2004)

**Riesgo 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 o inesperados. Durante el ejercicio 2004, el Banco inició la implementación del Plan de Administración de Riesgo Operativo presentado a la Comisión Bancaria en noviembre de 2004. El plan contempla la identificación de riesgos, a través de los ejercicios de auto evaluación de riesgo y control por unidad de negocio; la medición, a través del reporte y cuantificación de impacto de la ocurrencia de eventos de riesgo operativo (incidentes); el monitoreo y control vía el análisis de desempeño de indicadores de riesgo clave en función de los niveles de tolerancia establecidos; y el informe de riesgos, mediante los reportes presentados al Comité de Riesgos, en relación con los patrones de comportamiento de las instancias de riesgo operativo y el seguimiento de observaciones resultantes de auditorías internas y externas. Asimismo, el Banco ha efectuado el primer ejercicio de auto evaluación de riesgos y controles operativos, cuyo alcance fue la totalidad de unidades de negocio y soporte que componen la organización. En términos de indicadores de riesgo clave, se han definido métricas y niveles de tolerancia en todas las unidades operativas y a la fecha se reportan resultados mensuales. Asimismo, existen mecanismos para el reporte y cuantificación de incidentes que se revisan y consolidan mensualmente. Por último, se han redefinido las responsabilidades del Comité de Riesgos para que sea éste el foro de información y toma de decisiones en materia de riesgo operativo.

**(20) Cuentas de orden-**

***Bienes en fideicomiso-***

Al 31 de diciembre de 2004 el portafolio se compone únicamente de un fideicomiso, de administración y custodia de acciones. Al 31 de diciembre de 2003 se tenían, dos fideicomisos, el mencionado y uno para la adquisición de acciones. El valor de estos fideicomisos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a \$13,888 y \$10,841, respectivamente.

**(21) Contingencia-**

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

(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 2004)

**(22) Información adicional-**

***Indicadores Financieros-***

A continuación se presentan los principales indicadores financieros por el ejercicio y al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Eficiencia operativa ( <i>gastos de administración y promoción/activo total promedio</i> )	0.95	1.32
ROE ( <i>utilidad neta/capital contable promedio</i> )	5.11	24.59
ROA ( <i>utilidad neta/activo total promedio</i> )	0.47	2.24
Índice de capitalización desglosado:		
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	48.03	37.94
Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	13.56	16.12
Liquidez (activos líquidos /pasivos líquidos)*	15.83	12.46
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/ activos productivos promedio	2.82	2.84

\* Activos Líquidos: Disponibilidades, títulos para negociar y disponibles para la venta.

\* Pasivos Líquidos: Depósitos de exigibilidad inmediata, préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata, préstamos bancarios y de otros organismos a corto plazo.

Datos promedio: ((Saldo del ejercicio en estudio + Saldo del ejercicio inmediato anterior) / 2).

Datos Anualizados: (Flujo del ejercicio en estudio \* 4).

***Reglas de diversificación-***

En cumplimiento con las "Reglas Generales para la Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas y Pasivas aplicables a las Instituciones de Crédito" (Reglas) emitidas por la Comisión, en la siguiente hoja se manifiesta la información requerida en el Artículo 10 Disposición I y II de las mencionadas Reglas:

**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 2004)

Disposición I:

Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del capital básico:

Número	12
Monto	\$ 5,819
	=====
Porcentaje del capital básico	247%

Disposición II:

Financiamientos de los 3 mayores deudores incluyendo los de riesgos común:

Monto	\$ 3,735
	=====

---

Salvador del Valle Poucet  
 Director General

---

Eduardo Guzmán Toledo  
 Contralor General

---

Manuel Aranda Loza  
 Contador General

---

Eugenia Santamaría Celorio  
 Auditor Interno