

ING BANK (MEXICO), S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo con lo establecido en las
“Disposiciones de carácter General Aplicables a
la Información Financiera de las Instituciones de Crédito”

31 DE MARZO DE 2008

Cifras monetarias en millones de pesos

Índice

Generalidades

- Nota 1..... Actividades principales
- Nota 2..... Principales políticas contables

Situación Financiera

- Nota 3..... Disponibilidades
- Nota 4..... Inversiones en Valores y Reportos
- Nota 5..... Cartera de Créditos
- Nota 6..... Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados
- Nota 7..... Otras cuentas por Cobrar
- Nota 8..... Otros Activos, Cargos Diferidos e Intangibles
- Nota 9..... Captación tradicional
- Nota 10..... Préstamos interbancarios
- Nota 11..... Valores asignados por liquidar
- Nota 12..... Valores Recibidos en Préstamo
- Nota 13..... ISR y PTU por pagar
- Nota 14..... Otras Cuentas por Pagar
- Nota 15..... Obligaciones Subordinadas
- Nota 16..... Impuestos Diferidos
- Nota 17..... Capital Contable
- Nota 18..... Activos Fijos
- Nota 19..... Saldos con partes relacionadas.

Resultados de Operación

- Nota 20..... Comisiones y tarifas cobradas
- Nota 21..... Comisiones y tarifas pagadas
- Nota 22..... Margen Financiero
- Nota 23..... Resultado por intermediación
- Nota 24..... Gastos de Administración
- Nota 25..... Otros gastos y otros productos

Recursos de Capital y Liquidez

- Nota 26..... Requerimientos de capitalización

Otros

- Nota 27..... Administración de Riesgos
- Nota 28..... Indicadores Financieros
- Nota 29..... Reglas de Diversificación
- Nota 30..... Calificación de Corredurías

GENERALIDADES

1. ACTIVIDADES PRINCIPALES

ING Bank (México), S.A. (el Banco) es una institución de banca múltiple cuyas actividades principales son reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito así como por la Ley del Banco de México. Estas actividades consisten en la realización de transacciones bancarias y de crédito en los términos de dichas leyes que comprenden la captación de recursos, el otorgamiento de créditos, la inversión en valores, la celebración de operaciones derivadas y de fideicomiso en carácter de fiduciaria, entre otras.

En dicha regulación existen varias limitaciones incluyendo el nivel máximo de apalancamiento en moneda extranjera así como los requerimientos de capitalización que limitan las inversiones de las instituciones.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las políticas y prácticas contables seguidas por el Banco que afectan los principales renglones de los estados financieros.

a) *Presentación de los estados financieros*

Los estados financieros adjuntos son preparados y presentados de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la que a través de la Circular Única y las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito” emitió los criterios de registro, presentación y divulgación de los mismos. Asimismo, se establece que en caso de no existir disposiciones normativas por parte de la CNBV, se aplicará lo dispuesto en los Normas de Información Financiera (NIF) emitidos por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) las normas internacionales de contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como los principios contables estadounidenses emitidos por el Financial Accounting Standards Board (FASB).

b) *Reconocimiento de los efectos de la inflación en los Estados Financieros*

A partir del año 2008, Los estados financieros que se acompañan, no han sido reexpresados conforme a los lineamientos de la (CINIF) el cual indica la derogación del B-10.

Estos lineamientos con base en el párrafo 73 de la NIF B-10, deben de revelar en notas lo siguiente:

i.- el hecho de operar en un entorno económico no inflacionario y, consecuentemente, de no haber reexpresado los estados financieros del periodo 2008.

ii.- la fecha de la ultima reexpresión reconocida en los estados financieros.

iii.- el porcentaje de inflación de cada periodo por el que se presentan estados financieros, así como, el porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales.

El balance general al 31 de marzo de 2008 se presenta en millones de pesos.

El estado de resultados al 31 de marzo de 2008 se presenta en millones de pesos.

El estado de variaciones en el capital contable al 31 de marzo de 2008 se presenta en millones de pesos, actualizado al 31 de diciembre de 2007.

El estado de cambios en la situación financiera al 31 de marzo de 2008 se presenta en millones de pesos.

c) *Disponibilidades*

Se expresan a valor nominal. En el caso de depósitos en moneda extranjera, éstos se valúan a la cotización del cierre del mes que publica Banco de México.

d) *Instrumentos financieros*

Títulos para negociar

Títulos disponibles para la venta

Tratándose de inversiones en valores gubernamentales y no gubernamentales cotizados en el mercado bursátil, se valúan a su precio de mercado, de acuerdo al Vector de Precios dado a conocer por el proveedor de precios, y los efectos resultantes son registrados en el estado de resultados como una utilidad o pérdida no realizada.

e) *Reportos*

Representan la compra o venta de instrumentos financieros a cambio de un premio y con la obligación de revender o recomprar los títulos.

Actuando el Banco como institución reportada, su saldo representa la diferencia entre el valor de mercado del título dado en reporto y el valor presente del precio del reporto al vencimiento, entendiendo dicho valor presente como el precio objeto del reporto más el premio estipulado descontados a la tasa de rendimiento que corresponda al mismo tipo de instrumento con un plazo de vencimiento equivalente al plazo restante del reporto.

Actuando el Banco como institución reportadora su saldo representa la diferencia entre el valor presente del precio al vencimiento y el valor de mercado del título recibido en reporto, en caso de que los títulos recibidos no se den en reporto, dicha diferencia se presenta incrementando o disminuyendo el valor de los títulos recibidos en reporto dentro de las inversiones en valores, en caso de que los títulos recibidos se hayan dado en reporto, la diferencia positiva o negativa se presenta en los rubros de saldos deudores o acreedores en operaciones en reportos, respectivamente.

f) *Préstamo de valores*

La operación de préstamo de valores consiste en que una de las partes, denominada prestamista, transfiere la propiedad de ciertos valores a otra, denominada prestatario, recibiendo como contraprestación un premio, así como el derecho a recibir al vencimiento del contrato, dichos valores.

Tratándose de valores gubernamentales y títulos bancarios se valúan a su precio de mercado, de acuerdo al precio dado a conocer por el proveedor de precios, y los efectos resultantes, son registradas en el estado de resultados como una utilidad o pérdida realizada.

g) *Las operaciones con valores y derivados*

I.- El Banco realiza contratos adelantados de dólares y de tasas de interés interbancaria de equilibrio con fines de negociación, los cuales son valuados a valores de mercado con base en las curvas proporcionadas por el proveedor de precios, y los efectos resultantes son registrados en el estado de resultados como una utilidad o pérdida no realizada.

Swaps

II.- La institución tiene celebrado Swaps con fines de negociación, los cuales son valuados a valores de mercado con base en las curvas proporcionadas por el proveedor de precios, al valor

presente de los flujos esperados tanto a recibir como a entregar proyectados de acuerdo con las tasas futuras implícitas aplicables y descontadas a las tasas de mercado vigentes. Los efectos resultantes son registrados en el estado de resultados como una utilidad o pérdida no realizada.

h) *Estimación preventiva para riesgos crediticios*
De acuerdo con lineamientos establecidos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y la CNBV, el Banco debe calificar su cartera crediticia en forma mensual. Como resultado de dicha calificación el Banco debe de constituir provisiones preventivas para riesgos de crédito. Al 31 de marzo de 2008, no fue necesario incrementar las provisiones preventivas, con respecto al trimestre anterior. Véase Nota 5.

i) *Intereses devengados no cobrados y cartera vencida*
ING Bank (México), S.A. no tiene créditos vencidos, por lo que no se han generado intereses devengados no cobrados por dicho concepto ni intereses moratorios.

j) *Transacciones en moneda extranjera*
Las operaciones denominadas en moneda extranjera son registradas con el tipo de cambio vigente del día de la operación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan con el tipo de cambio de cierre del mes o del ejercicio que se trate, publicado por el Banco de México. Las diferencias en cambios ocurridas en relación con activos o pasivos contratados en moneda extranjera se llevan a los resultados del año.

El Banco de México limita la cantidad de pasivos y de posición neta en moneda extranjera que una institución de crédito puede tener.

Al 31 de marzo de 2008, el Banco cumplía íntegramente con estos requerimientos.

La posición en moneda extranjera del Banco al 31 de marzo del 2008 era la siguiente: (cifras en millones de dólares e euros y convertidas a un tipo de cambio de \$ 10.6482 y 16.8369)

	USD	EUROS
Activos	6,180	0
Pasivos	<u>6,190</u>	<u>0</u>
Neto	(10)	0

Las monedas utilizadas por el Banco son dólares y euros.

k) *Pasivos laborales*
El Banco implementó un plan de pensiones determinado con base en un cálculo actuarial elaborado por un perito independiente. Al 31 de marzo de 2008, la provisión en el pasivo por este concepto asciende a \$3.
Las indemnizaciones y costos laborales directos, son cargados a la provisión en el ejercicio en que son pagados.

l) *Impuesto sobre la renta y participación del personal en las utilidades diferidas*
El impuesto sobre la renta (ISR) y la participación del personal en las utilidades (PTU) diferidos se calculan de acuerdo con los lineamientos establecidos por la CNBV, y consisten en reconocer como activos y/o pasivos diferidos a los efectos en el ISR y PTU de las diferencias temporales importantes entre la utilidad gravable y la contable que en un período definido tendrán efecto futuro sobre dichas utilidades generando un beneficio o un pasivo para efectos fiscales.

m) *Reglas de compensación*
Los activos y pasivos deberán ser compensados y el monto neto presentado en el balance general, cuando:

- 1) se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas, al mismo tiempo que tiene la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien, de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente, o
 - 2) Los activos y pasivos financieros son de la misma naturaleza o surgen de un mismo contrato, tienen el mismo plazo de vencimiento y se liquidarán simultáneamente.
- n) No existen criterios o registros contables especiales que hayan sido aplicados en la preparación de la información financiera del Banco. Esta se prepara basada en los lineamientos y criterios contables que para tales efectos ha emitido la CNBV.
- o) El Grupo Financiero reporta la información financiera a la casa matriz ubicada en los Países Bajos. Dicha información es diferente de la presentada a las autoridades regulatorias en México debido principalmente a la aplicación de los International Accounting Standards – IAS, los cuales difieren en ciertos aspectos de registro y presentación a los establecidos por la Comisión, en los términos de las circulares aplicables a cada subsidiaria. Dichas diferencias se establecen de manera consolidada en las Notas a los estados financieros de ING Grupo Financiero (México), S. A. de C.V. que se publican en medios electrónicos.

3. DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades al 31 de marzo de 2008 se compone como se menciona a continuación.

Concepto	\$
Depósitos en Bancos	3,010
Depósitos de regulación monetaria	747
FX Spot	(56)
Intereses devengados por depósitos en Banco de México	4
Total	3,705

Este rubro se incrementó en 10% respecto a las cifras mostradas al 31 de diciembre de 2007, debido al depósito en garantía con Santander por la cantidad de \$271. Los depósitos de regulación monetaria que representan el 20% del rubro no tuvieron ninguna variación. Y en relación al ejercicio anterior se decremento en 10% por el mismo concepto del trimestre.

4. INVERSIONES EN VALORES

TITULOS PARA NEGOCIAR

Los títulos para negociar al 31 de marzo de 2008, se integran como sigue:

Instrumento	Costo más rendimientos devengados	Valor de mercado	Utilidades (Pérdidas) no realizadas
Cetes	857	857	-
Bonos	21,754	21,939	185
Udis	455	456	1
Papel Comercial	486	533	47
Total	23,552	23,785	233

La variación que se tuvo en relación al trimestre anterior fue de un incremento del 24%, lo cual equivale a \$4,624, debido al incremento de las garantías otorgadas a Banxico por el préstamo de valores. El Banco sigue manteniendo una fuerte inversión en títulos gubernamentales. Por lo que respecta al ejercicio anterior para hacerlo comparativo se ajustó a las nuevas reglas de presentación de este año. Prácticamente no tuvo variación alguna.

La composición de dicho portafolio sigue siendo en papeles gubernamentales, reflejando la naturaleza de intermediación y flexibilidad que mantiene el Banco en dicho portafolio.

Si bien no existe estacionalidad en el comportamiento de valores del Banco, las variaciones registradas en este rubro dependen de las oportunidades y circunstancias que existen en el mercado, principalmente en función a los movimientos futuros de las tasas y a eventos económicos que pudieran afectar el comportamiento de las mismas.

Las variaciones han sido más pronunciadas a partir de que el Banco fue nombrado Formador de Mercado por parte de las autoridades regulatorias en México.

El valor de mercado de los instrumentos anteriores se conforma de la siguiente manera, de acuerdo a sus plazos.

Instrumento	0-1 años	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4 en adelante
Cetes	857	0	0	0	0
Bonos	2566	0	5	0	19,369
Udis	0	0	0	0	456
Papel Comercial	0	0	0	0	532
Total	3,423	0	5	0	20,357

TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Instrumento	Importe
Accion del Indeval	20
Accion de la BMV	70
Total	90

En el mes de noviembre de 2007, se compro la acción del Indeval y en el mes de diciembre de 2007, se adquirió la acción de la Bolsa Mexicana de Valores. El importe es el costo de adquisición de la compra de dichas acciones de ING México, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, las cuales no tiene valuación ya que no están enlistadas en la BMV.

REPORTOS

REPORTADA

El saldo de las operaciones como reportadas se integra de la siguiente manera:

Instrumento	Acreeedores por reporto	Títulos a recibir	Importe Neto
CETES	1,051	1,051	0
BONOS	2,374	2,388	14
BONDES	35	35	0
UDIBONOS	21,319	21,355	36
IPABONOS	580	580	0
CBICS	2,606	2,715	109
PAPEL COMERCIAL	312	319	7
BONOS BANCARIOS	262	262	0
Total	28,539	28,705	166

El volumen en las actividades de reporto depende de las oportunidades y características del mercado, dado que es esta actividad (junto con préstamo de valores) es la que proporciona los elementos de inversión de excedentes y/o captación que necesitan la institución de crédito para conformar el portafolio de inversiones que se requiere. Al cierre de este trimestre del presente ejercicio, las necesidades de financiamiento por vía de reportos respecto al trimestre anterior, se observó un incremento del 18.4%, que equivale a \$4,469, y en relación al año pasado, la variación fue de un incremento del 55.6%, equivalente a \$10,254, dicha actividad de reportos se realiza casi en su totalidad con valores gubernamentales.

REPORTADORA

El saldo de las operaciones como reportadora se integra de la siguiente manera:

Instrumento	Deudores por Reporto	Títulos para entregar	Importe Neto
CETES	0	0	0
BONOS	14,586	14,613	(27)
UDIBONOS	500	500	0
Total	15,086	15,113	(27)

La variación en este rubro depende de los excedentes de liquidez que a la fecha de reporte se tenga. Normalmente, los reportos realizados por el Banco son operaciones con fecha de vencimiento de uno a tres días por lo que dichas posiciones son circunstanciales. De esa manera podemos observar un decremento respecto al saldo del trimestre anterior de 85.% equivalente a \$84,860, en tanto que la variación respecto al ejercicio anterior fue de 123%, de incremento por un importe de \$14,990.

Con fecha 4 de septiembre del 2004 entró en vigor la circular 1-2004 emitida por el Banco de México, en la que se establece la modalidad del reporto colateralizado, mediante el cual, se constituyen garantías por contraparte, con base en una metodología de cálculo al amparo de un contrato. Al 31 de marzo de 2008 el Banco si tiene garantías recibidas por un importe de \$245.

5. CARTERA DE CREDITOS

Los créditos vigentes otorgados por ING Bank (México), S.A. por tipo de préstamo son los siguientes:

Tipo de Crédito	Principal	Interés	Total
Créditos Comerciales	2,440	2	2,442
Créditos a entidades financieras	795	2	797
Total	3,235	4	3,239

Ante las nuevas fuentes de financiamiento disponibles, la actividad crediticia en México ha registrado un aumento, impulsada además por la tendencia de las instituciones en la economía del país, lo cual se traduce un manejo eficiente de los riesgos y los costos administrativos y regulatorios que representan el mantener un amplio portafolio crediticio.

Así, durante el trimestre, el Banco se mantuvo prácticamente igual, comparado con el trimestre anterior, y en relación al ejercicio anterior, se tuvo un decremento marginal del 5%. La volatilidad de los mercados bursátiles no permitió que se detonaran los préstamos.

Durante 2008, no se han registrado quitas, condenaciones ni reestructuraciones.

La totalidad de la cartera está otorgada y denominada en moneda nacional.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A continuación se presenta la calificación de la cartera al 31 de marzo del 2008 que es la base para el registro de la estimación preventiva para riesgos crediticios a esa fecha:

	IMPORTE CARTERA CREDITICI A	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREV.
		CARTERA COMERCIA L	CARTERA DE CONSUM O	CARTER A HIP. VIVIENDA		
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$					
Riesgo A	3,239	20	\$	\$	20	
Riesgo B	"	"	"	"	"	
Riesgo C	"	"	"	"	"	
Riesgo D	"	"	"	"	"	
Riesgo E	"	"	"	"	"	
TOTAL	\$3,239	\$20	\$0	\$0	20	
Menos:						
RESERVAS CONSTITUIDAS					23	
EXCESO					3	

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 2008.

La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la metodología establecida por la CNBV, pudiendo en el caso de la cartera comercial e hipotecaria de vivienda efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. La institución utiliza el cálculo del método individualizado.

La totalidad del portafolio de créditos se encuentra calificados bajo el "Riesgo A", dado que éste se encuentra conformado por acreditados de probada solvencia económica, adicional a que el desempeño de dicho portafolio no ha mostrado problema por lo que no se ha registrado cartera vencida.

La reserva para la calificación de las líneas comprometidas no dispuestas al 31 de marzo de 2008 ascendió a un importe de \$2.

En este trimestre no se necesito incrementar las reservas quedando con un exceso de 1.

6. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El saldo de este rubro se compone de la siguiente manera:

Tipo	Montos nocionales	Parte Activa	Parte Pasiva	Total
Forwards de Divisas	92,493	1,417	1,351	66
Futuros	3,954,579	1,920	1,920	-
Fras	675,076	23	34	(11)
Swaps	5,131,518	8,486	7,987	499
Totales	9,853,666	11,846	11,292	554

El portafolio de instrumentos financieros derivados se decremento en un 25%, con respecto al del trimestre anterior, y en relación al ejercicio pasado hubo una incremento marginal del 4.5% derivado de las nuevas operaciones.

VALUACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS

El monto de los resultados por valuación al 31 de marzo del 2008, se integra de la siguiente manera:

Resultado	Importe
Titulos para negociar	234
Operaciones 24-48 horas	(159)
Reportos	386
Prestamo de Valores	(42)
Forwards de Divisas	28
Fras	(117)
Swaps	(72)
Total	258

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo del rubro se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	\$
Operaciones del mercado de dinero concertadas, pendientes de liquidar	18,489
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	7,269
Otros	3
Total	25,761

Como puede observarse, las cuentas por cobrar del Banco se encuentran conformadas en un 99.9% por operaciones del mercado de dinero y del mercado de cambios, mismas que son cubiertas por las contrapartes durante las siguientes 24 y 48 horas a su fecha de concertación. En relación al trimestre pasado se tuvo un incremento del 15%, respecto al ejercicio anterior se decremento en 16%, debido al volumen de transacciones operadas durante los dos últimos días hábiles del mes de marzo, y depende en gran medida de las condiciones de mercado en las que se desenvuelve el Banco en esos periodos.

Es importante mencionar que durante el período del 1 de enero al 31 de marzo del 2008 no fue castigada ninguna cuenta por cobrar. Asimismo no existen gastos por concepto de juicios.

8. OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES

Este rubro incluye pagos anticipados por concepto de derechos e impuestos, así como contratos de servicios que se amortizan en función al periodo en que se gozan dichos servicios. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2008, se integra como sigue. Pagos anticipados de \$6, ISR \$45 y el activo intangible de \$4 proveniente del plan de pensiones al personal que tiene implementado el Banco.

9. CAPTACIÓN TRADICIONAL

DEPOSITOS A PLAZO

Los pasivos provenientes de la captación corresponden en su totalidad a Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, y se integran como sigue:

Plazo	Capital	Interés	Total
1 año	1,645	53	1,698
5 año	133	97	230
7 años	189	91	280
8 años	145	52	197
Total	2,112	293	2,405

Los depósitos a plazo se decrementaron en 2% respecto de las cifras mostradas al 31 de diciembre de 2007, debido al vencimientos de pagares, asimismo en relación al ejercicio anterior el saldo disminuyo en 32%, debido al vencimiento de posiciones antiguas.

Es importante mencionar que el plazo referidos para los instrumentos que se reflejan en este concepto han cambiado de manera significativa al establecerse plazos más largos en la emisión de los pagarés, dada la situación de estabilidad en las tasas de mercado así como el menor riesgo de contraparte del Banco.

Las tasas de interés promedio de los pagares emitidos en MXN del mes de marzo de 2008, fue de 14.7121

Las tasas de interés promedio de los pagares emitidos en UDIS del mes de marzo de 2008, fue de 3.6875

BONOS BANCARIOS

Instrumento	Plazo	Nocional	Tipo de cambio	Capital	Interés	Total
Bono Bancario USD	10 año	10	10.6482	107	45	152
				107	45	152

Los bonos emitidos por el Banco en dólares corresponden a dos emisiones la primera de ellas por 5, dólares en junio de 2002 a un plazo de 10 años y la segunda por 5, dólares en agosto de 2002 a un plazo de 14 años, y con una tasa de interés fija del 6.9% y 7.94% respectivamente.

En relación al trimestre anterior este saldo se mantuvo prácticamente igual y en comparación al ejercicio anterior el saldo se decremento en 88% por el vencimiento anticipado de los bonos emitidos en UDIS.

10. PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS.

Al 31 de marzo del 2008, el saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

Bank Mendes Gans	\$442
Casa de Bolsa Finamex	21
Banco HSBC	78
Banco Inverlat	<u>90</u>
	\$631

En relación al trimestre anterior se incremento en 610%, principalmente por el préstamo del Banco Mendes, y con relación al ejercicio anterior este rubro se incremento en un 544%, por el mismo concepto del trimestre.

Las tasas de interés promedio de los préstamos interbancarios del mes de marzo de 2008 fueron de 7.4577. Las tasas de interés promedio para los Call Money del mes de marzo de 2008 fueron de 7.4775.

11. VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR

El saldo de este rubro al 31 de marzo de 2008, se compone como sigue:

Instrumento	Costo	Valor de Mercado	No realizado
BONOS	8,512	8,519	7
CBICEX	2,677	2,696	19
UDIBONOS	6,932	6,963	31
Total	18,121	18,178	57

Este rubro esta integrado totalmente por papel gubernamental, y se compone principalmente por las operaciones de venta 24-48 hrs. Pactadas al cierre del mes de marzo del 2008.

En relación al trimestre anterior prácticamente no tuvo variación, y por lo que respecta al ejercicio anterior se incremento en 20%, dichas variaciones obedecen a las tasas de intereses que se manejan al cierre del mes.

12. VALORES RECIBIDOS EN PRESTAMO

Al 31 de marzo de 2008, los valores recibidos en la modalidad de préstamo de valores con Banco de México y otras entidades financieras se integran de la siguiente manera:

Instrumento	Costo	Valor de Mercado	No realizado
CETES	158	158	0
BONOS	20,240	20,293	53
Total	20,398	20,451	53

Las variaciones mostradas en este rubro obedecen a la actividad propia de intermediación, los cuales como se han mencionado dependen de las circunstancias de los mercados financieros y de las tasas imperantes en el mismo, por lo que la conformación del portafolio de valores, está estrechamente relacionadas con la actividad del préstamo de valores como fuente de los mismos. El monto de préstamo de valores se vio incrementado en 44% respecto a las cifras mostradas en el trimestre anterior. En tanto la variación con el ejercicio anterior se incremento en 189%. Dichos incrementos se ven reflejados en los Títulos para Negociar.

Es importante mencionar que la actividad de préstamo de valores se encuentra garantizada con valores propios del Banco en el portafolio de valores, como parte de la actividad que el Banco tiene como formador de mercado.

13. ISR Y PTU POR PAGAR

Las provisiones por estos conceptos al 31 de marzo de 2008 son:

Concepto	Importe	ISR Causado	PTU Causado	TOTAL
Utilidad Fiscal	622			
Total	622	174	0	174

El decremento del 38% en este rubro comparado con el trimestre anterior, corresponde a la utilidad fiscal que se obtenga de acuerdo a las utilidades que se generan en esas fechas, y en relación al ejercicio pasado el incremento fue de 23%.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo del rubro al 31 de marzo del 2008, se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	Importe
Operaciones del mercado de dinero concertadas, pendientes de liquidar	2,301
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	7,210
Provisiones para Obligaciones Laborales	4
Provisiones para Bonos	19
ING Casa de Bolsa	16
Otros	12
Total	9,562

Como puede observarse, las cuentas por pagar del Banco se encuentran conformadas en un 99%, por operaciones del mercado de dinero y del mercado de cambios, mismas que son pagadas por el banco durante las siguientes 24 y 48 horas a su fecha de concertación. El incremento mostrado del 19%, respecto al trimestre pasado, se debe básicamente al volumen de transacciones operadas durante los dos últimos días del mes de marzo del presente ejercicio, y depende en gran medida de las condiciones de mercado en las que se desenvuelve el Banco en esos días. En relación al ejercicio anterior disminuyó en 58%, debido en gran parte a la volatilidad de las bolsas en el mundo.

15. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Los títulos mostrados en este concepto se refieren a las obligaciones subordinadas del Banco (Clave: "INGBANK 02U") emitidas por el Banco mediante oferta pública de 1,252,000 títulos representando 100 udis cada una, emitidas el 19 de diciembre de 2002 con fecha de vencimiento de 19 de diciembre de 2012 (vigencia de 10 años), las cuales pagan intereses en la fecha de vencimiento del título, con el carácter de quirografario (sin garantía). Las obligaciones son no preferentes, no acumulativas, no susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social.

El saldo de las Obligaciones Subordinadas emitidas en el año de 2002 a un plazo de 10 años se integra como sigue:

Títulos	Monto	UDI al cierre	Capital	Intereses	Tasa	Saldo
1,252,000	406	3.987338	501	238	9%	<u>739</u>

El incremento mostrado en el rubro básicamente es el resultado del reconocimiento de la valorización de la UDI así como el registro del devengamiento de intereses.

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al mes de marzo del 2008, el Banco tiene los siguientes impuestos diferidos.

Concepto	Importe	ISR Diferido
Valuación	165	
Otros conceptos	(3)	
Total	162	46

El saldo de este trimestre registro un decremento del 36%, en relación al trimestre anterior como consecuencia de la realización de la valuación en los instrumentos financieros y derivados, y en comparación al ejercicio anterior creció en 1,209%, por el realizado de la pérdida de la valuación que se tenía en el año de 2007, y en comparación con la utilidad que se tiene en este año.

17. CAPITAL CONTABLE

Al 31 de diciembre del 2007, el capital social del Banco se compone de 1,280,516 acciones de la serie "F", y una acción de la serie "B" con un valor nominal de \$ 1 cada una.

El capital social fijo esta íntegramente pagado. El Banco no tiene subsidiarias. En el presente año, el Banco no ha pagado dividendos.

Integración del capital contable

Concepto	Valor
Capital social	<u><u>1,950</u></u>
Reserva legal	<u><u>244</u></u>
Resultado por cambio de políticas contables	4
Fusión de ING Inmobiliaria	(26)
Pago dividendos ING Grupo financiero	(9)
Utilidades o (Perdidas) acumuladas 1995-2007	2,371
Result. Ej. Ant.	<u><u>2,340</u></u>

18. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se actualizaron hasta el 31 de diciembre de 2007, y a partir de este trimestre se registran de acuerdo a las nuevas normas de información financiera (NIF)

Concepto	Valor Actual	Depreciación Actual	Neto
Equipo de Computo	77	70	7
Telecomunicaciones	22	17	5
Mobiliario y Equipo	22	21	1
Equipo de Transporte	1	1	-
Mejoras a Locales A.	48	26	22
Total	170	135	35

19. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Integración de los saldos en resultados al 31 de marzo de 2008.

Concepto	\$
Resultados	
Intereses recibidos	8
Premios pagados	(14)
Servicios cobrados	1
Servicios pagados	(6)
Balance General	
Acreedores por Reporto	(703)
Otros saldos Deudores	1

Concepto	\$
Intereses recibidos por prestamos	
ING Casa de Bolsa	0
Arrendadora Comercial America	7
Factoraje Comercial America	0
Hipotecaria Comercial America	1
ING Financial Markets	0
Suma	8

Premios pagados por reportos

ING Casa de Bolsa	<u><u>(14)</u></u>
-------------------	--------------------

Servicios cobrados por rentas de muebles e inmuebles

ING Casa de Bolsa	0
ING Investment	<u>1</u>
Suma	<u><u>1</u></u>

Servicios pagados por prestación de servicios

ING Casa de Bolsa	<u><u>(6)</u></u>
-------------------	-------------------

La variación en los intereses recibidos de las partes relacionados, en comparación al trimestre anterior fue decrementada en 39%, y en relación al ejercicio anterior el incremento fue del 16%.

Por lo que respecta a los premios pagados en reporto a ING Casa de Bolsa el incremento en relación al ejercicio anterior fue de 13%, por las variantes económicas del país.

En los servicios cobrados por rentas de muebles e inmuebles se decremento en 57% en comparación al ejercicio anterior, dicho decremento corresponde a la disminución del costo de arrendamiento de muebles.

Los servicios pagados a ING Casa de Bolsa disminuyeron en 24% en relación al ejercicio anterior, originado por el neteo de la facturación entre ING Bank e ING Casa de Bolsa.

Integración de los saldos en balance al 31 de marzo de 2008.

Concepto	\$
Deudores Diversos por facturación	
ING Casa de Bolsa	1
ING Investment	<u>1</u>
	<u><u>1</u></u>
Acreedores diversos por reportos	
ING Casa de Bolsa	<u><u>(703)</u></u>

El saldo de los acreedores diversos por las compras en reporto se incrementaron en 37% con relación al año anterior debido a la fuerte demanda de los clientes de ING Casa de Bolsa.

RESULTADOS DE OPERACIÓN

20. COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

El importe de este rubro se integra de la facturación del ejercicio por un importe de \$0, que comparado con el ejercicio anterior se tuvo un decremento del 79%, dicha variación corresponde a una factura por asesoría financiera, y en relación al trimestre anterior tuvo un decremento de \$13, originado principalmente por la facturación de honorarios al extranjero.

21. COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Concepto	\$
Comisiones PRLVS	(1)
Comisiones Brokers	(13)
Comisiones Mex-Der	(4)
Comisiones Bancarias	(0)
Comisiones y tarifas pagadas	<u>(18)</u>

El saldo de este año comparado con el anterior tuvo un decremento de \$5, que equivale al 22%, originado por la bonificación del Mex-Der, dado el volumen operado en el año.

Por lo que respecta al trimestre anterior tuvo un incremento de \$12 que equivale a 38%, el cual se reflejó en las operaciones del Mex-Der y Brokers.

22. MARGEN FINANCIERO

Al 31 de marzo de 2008, el Banco mostró el siguiente desempeño.

Margen Financiero	\$
Ingresos por intereses	1,214
Gastos por intereses	<u>(727)</u>
MARGEN FINANCIERO	<u>487</u>

El Margen Financiero se mantuvo prácticamente igual, en relación al trimestre anterior, ya que el incremento mostrado del 10% corresponde al REPOMO, que en este año ya no se registra por el cambio en las Normas de Información Financiera (NIF), y comparado con el ejercicio anterior el incremento fue de 65%, respecto de los intereses ganados y pagados por instrumentos financieros, reportos, créditos y disponibilidades. Dicho incremento se debe al cambio de estrategia de la mesa de Trading, ya que las operaciones de compra-venta se han ido incrementando lo cual genera utilidad o pérdida en compra-venta, asimismo los premios cobrados por las compras en reporto reportaron un fuerte incremento del 521%.

Los premios pagados también tuvieron un fuerte incremento del 58%, por el incremento en los préstamos de valores.

23. RESULTADO POR INTERMEDIACION

El saldo de este concepto al 31 de marzo de 2008 se integra como sigue:

Concepto	\$
Valuación de Mercado	258
Compra venta de divisas	(43)
Compraventa de Valores	88
Resultado por intermediación.	303

El resultado por intermediación se incremento en 226% en comparación al trimestre anterior principalmente en la valuación de mercado, debido a la volatilidad de las tasas en los mercados financieros. En comparación al ejercicio anterior el incremento fue del 126%, originado por la misma razón del trimestre.

24. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al mes de marzo del 2008, el Banco reconoció gastos de administración por un importe de \$67 en comparación con \$78, del trimestre anterior, representando un decremento del 14%, el cual se reflejo en el calculo actuarial del fondo de pensiones, gastos de operación y aportaciones al foaproa, y en relación al ejercicio pasado el decremento fue de 15%, al pasar de \$79 a \$67, lo cual va de acuerdo con el presupuesto proyectado a este año.

El Consejo de Administración del Banco se integra de la siguiente manera: Consejeros propietarios: David Hudson, Héctor Aguirre, Eduardo Palacios; consejeros suplentes: Andrew Hilder, Robert Raimo, Jairo Salazar; consejeros independientes propietarios: José Carlos Silva y Luis Antonio Gutiérrez; consejeros independientes suplentes: Paulo Genaro Diez e Ignacio Pesqueira.

El monto de las compensaciones del 1 de enero al 31 de marzo del presente ejercicio fueron de \$32, básicamente compuesto por sueldos, gratificaciones anuales (bajo el esquema de bonos de actuación), prestaciones de ley (prima vacacional, aguinaldo, etc.). Los bonos de actuación para los miembros del Consejo de Administración que fungen como empleados del Grupo así como los directivos, se establecen de acuerdo con la productividad y mérito observado en el desempeño de sus actividades. Respecto a los consejeros independientes se establecen emolumentos periódicos representativos.

A continuación se describe un breve perfil de los miembros del Consejo de Administración:

Héctor Aguirre Cobo, con 47 años de edad, nació en la Ciudad de México, e ingresa a ING en el año 1999 como Vicepresidente de Finanzas Corporativas. En Enero de 2003, es nombrado como Director Administrador de Finanzas Corporativas y Director General de la Casa de Bolsa, contando con la experiencia de haber colaborado en Bankers Trust México, Casa de Bolsa como Director del Area de Corporate Finance. El licenciado Héctor Aguirre C. tiene la carrera profesional de Actuaría en la Universidad Anáhuac y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico Autónomo de México.

Salvador de Valle Poucet, con 38 años de edad, nació en la Ciudad de México, y ha trabajado para ING desde 1998. Actualmente es el Director General de ING Bank (México), S.A. y Director General para América Latina de la Tesorería y Mercados Financieros. Ha colaborado con instituciones financieras tales como The Chase Manhattan Bank como Subdirector de Mercado de Dinero así como en CitiBank México. El Ingeniero Salvador del Valle P. tiene la carrera profesional de Ingeniería Electro-Mecánica por la Universidad Anáhuac y obtuvo una Maestría en Economía y Negocios en dicha institución.

Eduardo L. Palacios González, con 54 años de edad, es originario de la Ciudad de México e ingresó a ING Bank (México), S.A. en Noviembre de 1995 ocupando el cargo de Director Ejecutivo. Actualmente se desempeña como Director General del Grupo Financiero de ING México, habiendo colaborado en Acuapac, S.A. de C.V., como Director de Finanzas y Mercadotecnia y en Citibank como Director Ejecutivo de Banca Corporativa. El ingeniero Eduardo Palacios G. tiene la carrera profesional de Ingeniería Electrónica y Comunicaciones por la Universidad Iberoamericana y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de California en los Angeles (UCLA).

Andrew Hilder, con 39 años de edad, nació en Vlaardingen, Países Bajos, habiendo ingresado a ING en el año de 1998 como Analista de Crédito en el departamento de Finanzas Corporativas y trabajando en la oficina Regional en Nueva York. A partir de noviembre del 2003, colabora con ING México como Vicepresidente de Crédito y Riesgo y en Agosto de 2005 es nombrado Director de Crédito y Riesgo. El licenciado Andrew Hilder cuenta con una Maestría en Economía por la Universidad de Groningen, en los Países Bajos.

Robert F. Raimo de Luca, es originario de Nueva York, Estados Unidos de Norteamérica y tiene 47 años de edad. Ingresó en la Administración Regional de las Américas de ING el 3 de Abril de 1989, ocupando diversos puestos dentro de la organización. El 1 de Enero de 1995 es transferido a la Ciudad de México para ocupar el cargo de la Dirección del Área de Tecnología y Sistemas, ocupando actualmente la posición de Director de Operaciones y Tecnología. El licenciado Robert Raimo tiene la carrera profesional en Administración de Empresas realizando sus estudios en la Universidad de Farmingdale en Nueva York.

Jairo E. Salazar Álvarez, con 54 años de edad, es originario de Barranquilla, Colombia. Inicia su vida profesional en la banca durante el año de 1973 en la ciudad de Bogotá, Colombia trabajando para The Royal Bank of Canada a través de un extensivo programa de entrenamiento. El señor Salazar ocupó diversos cargos en esa institución con la que llegó a manejar el Área Operativa y Administrativa de dicho banco. En el año de 1994 ingresa al equipo de ING en Colombia para manejar las áreas de Operaciones y Administración durante la apertura de los negocios en ese país. Durante el mes de Agosto 2000 es trasladado a la Ciudad de México para ocupar la posición de Director de Recursos Humanos.

25. OTROS GASTOS Y OTROS PRODUCTOS

Al 31 de marzo de 2008, este rubro se compone principalmente de:

Concepto	\$
Otros productos	4
Arrendamientos	2
Total	<u>6</u>

En relación al trimestre pasado prácticamente se mantuvo igual y por lo que respecta al ejercicio anterior el incremento fue del 100% por el cobro de dividendos de las acciones de BMV y del Indeval.

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

26. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

Capitalización.- Requerimientos de capital

De acuerdo con la Ley de Instituciones de Crédito, los Bancos deben mantener un capital neto mínimo de la suma de riesgos de mercado y riesgos de crédito de sus activos, pasivos contingentes y otras operaciones de riesgo que determine la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al 31 de marzo del 2008, el Banco cumplió satisfactoriamente con este requisito y se situó en la Categoría I de acuerdo con la clasificación de las autoridades regulatorias.

I. INDICE DE CAPITALIZACIÓN

Capital Neto	\$ 5,858
Activos en riesgo totales	45,753
Índice de capitalización	12.80%
Activos en riesgo de mercado	35,516
Activos en riesgo de crédito	7,106
Activos en riesgo operacional	3,131
Capital neto/ Activos en riesgo de mercado	16.49%
Capital neto/ Activos en riesgo de crédito	82.43%
Capital neto/ Activos en riesgo operacional	187.12%

II. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

Capital Neto/ Capital requerido	1.38
Capital básico/ 50% Capital requerido	2.76

II.1 CAPITAL BASICO

CAPITAL CONTABLE	\$5,091
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	764
TOTAL CAPITAL BASICO	5,855

II.2 CAPITAL COMPLEMENTARIO

RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGOS CREDITICIOS GENERALES	\$ 3
CAPITAL COMPLEMENTARIO POSITIVO	\$ 3

III. ACTIVOS EN RIESGO

CONCEPTO	IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
OPERACIONES EN M.N. CON TASA NOMINAL	27,328	2,186
OPERACIONES EN M.N. CON TASA REAL O DENOMINADOS EN UDIS	6,401	512

TASA DE INTERES OPERACIONES EN M.E. CON TASA NOMINAL	1,311	105
POSICIONES EN UDIS O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	67	5
OPERACIONES CON SOBRE TASA EN M.N.	40	3
OPERACIONES EN DIVISAS	369	30
TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE MERCADO	35,516	2,841

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
Grupo III (ponderados al 20%)	2,471	198
Grupo III (ponderados al 50%)	558	45
Grupo IV (ponderados al 20%)	118	9
Grupo V (ponderados al 115%)	120	10
Grupo VII (ponderados al 20%)	243	19
Grupo VII (ponderados al 100%)	3,296	263
Grupo IX (ponderados al 100%)	118	10
*TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE CREDITO	6,924	554

(*) Los activos sujetos a riesgo de crédito presentes en la tabla no incluyen las “Inversiones permanentes y otros activos puesto que no se clasifican en grupos”. Al 31 de Marzo de 2008 este requerimiento es de MXN 14,641.

CONCEPTO	IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
ACTIVOS POR RIESGO OPERACIONAL	3,131	250

IV GESTION

La evaluación de los riesgos de capitalización, son monitoreados periódicamente, por el área de riesgos de la institución la cual se encarga de evaluar los impactos en la estructura del capital.

Durante el presente trimestre, el Índice de Capitalización del Banco se decremento al pasar de 18.93% a 12.80%, debido al incremento en las posiciones de riesgo de mercado y crédito, asimismo a partir de este trimestre se esta incorporando el riesgo operacional. En relación con el ejercicio anterior se decremento en 3.21% puntos, por el incremento en las posiciones de riesgo de mercado y crédito. Adicionalmente influyo el riesgo operacional.

Liquidez

Durante el presente ejercicio, el Banco ha mantenido una sólida liquidez al no haber incurrido en falta de pago en ninguno de sus compromisos. El Banco ha mantenido un sano equilibrio entre la exigibilidad de sus pasivos en comparación con la disponibilidad de sus activos. De esa manera se observa que los pasivos principales de la institución (los depósitos a plazo) se encuentran a plazos cada vez mayores en tanto que la liquidez se encuentra garantizadas con el portafolio de valores, los cuales son prácticamente líquidos al estar conformados por valores gubernamentales casi en su totalidad.

OTROS

27. ADMINISTRACION 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 operativo. Dicha área cumple con los estándares de medición de riesgos establecidos por ING Bank NV y por las entidades reguladoras mexicanas.

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General en materia de administración integral de riesgos aplicable a las instituciones de crédito, emitidas por la CNBV, 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 estiman tanto el VaR de tasa de interés como el del tipo de cambio. Se aplica un sublímite al VaR de tasa de interés para riesgo de tasa de interés en moneda extranjera. 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 en base a 250 observaciones diarias con pesos constantes). El intervalo de confianza es de 99% de un solo lado en una distribución Normal (2.3263 desviaciones estándar) y el horizonte de liquidación (o período de retención) es de un día.

Calculo del VaR de Tipo de Cambio:

Actualmente se tienen identificados dos factores de riesgo para el tipo de cambio:

USD/MNX

EUR/USD

Para cada factor de riesgo “i” se calcula el VaR:

$$VaR_i = 2.3263 * \sigma_i * \sqrt{1} * Pos_i$$

Donde:

i = Factor de riesgo (actualmente USD/MXN ó EUR/USD)

σ_i = Desviación estándar del factor de riesgo i , calculada utilizando los cambios relativos de los tipos de cambio históricos de 250 días

Pos_i = Valor presente de la posición cambiaria en el factor i

Se calcula el VaR Total para tipo de cambio

$$VaR_{FXtot} = (VaR_{FX})^{-1} * [\rho] * (VaR_{FX})$$

Donde:

(VaR_{FX}) = Vector de VaR por factor de riesgo

$[\rho]$ = Matriz de correlaciones entre los factores de riesgo

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, Interbancaria, e Implícita en MXP/USD FX Forwards.
 - ii. Para riesgo de tasa en UDIs
 - iii. Para riesgo de tasa en Libor (USD y EUR)
- 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 σ_{yt} del cambio diario definido como $(ryt - ryt(\tau-1))$. 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 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 ($\Delta VPFE_{yt} / \Delta ryt$).
- f) Dado el intervalo de confianza y horizonte de liquidación arriba descritos, el VaR_{ryt} (VaR de tasa de interés correspondiente a la combinación curva/cajón yt) es igual a:

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

- g) Definiendo el vector correspondiente al conjunto de todos los VaR_{ryt} estimados como (VaR_r) el VaR de tasa de interés VaR_{INT} se expresa como:

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

- h) Derivado del análisis del VaR, se genera información complementaria que incluye análisis de sensibilidad a un punto base por curva, producto y banda.
- i) También se realiza el Backtesting que es el análisis histórico comparativo del VaR contra los resultados económicos reales y teóricos. Es necesario presentar una explicación en cada instancia en que la pérdida de la operación excede el VaR y cuando la utilidad excede al VaR en 50% ó más.

- j) Toda posición sujeta a riesgo de mercado, incluyendo el portafolio de préstamos, se encuentra incluida en el modelo de VaR.
- k) 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 de 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 lo que se muestra a continuación:

- 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. La estimación de la pérdida está en función de las garantías y otras mitigantes que tenga el crédito. Al acreditado también se le asigna una calificación acorde a los lineamientos establecidos por la Comisión Bancaria (calificación regulatoria)

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.

A través del análisis del portafolio de créditos, se puede establecer que al cierre de marzo de 2008, la pérdida esperada sobre la cartera de crédito del Banco es de MXN \$32.

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.
- Riesgo de liquidación (Settlement). Es el riesgo 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 tasa de mercado desfavorables a la contraparte puedan causarle una minusvalía al Banco en

caso de que este no cumpla con lo pactado. Este límite aplica aún cuando el Banco no haya realizado (o no vaya a realizar) la entrega del monto notional 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

- x -

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 anualmente para productos denominados en todas las divisas en las que negocia ING Bank, N.V. o alguna de sus filiales.

CUANTITATIVAS

Al 31 de marzo del 2008, la exposición global de VaR de ING Bank (México), S.A. es la siguiente.

VaR al 31 de marzo	VaR promedio del 1er. Trimestre del 2008	Límite aplicable
77	81	146

RIESGO DE LIQUIDEZ

Asimismo, se monitorea el Riesgo de Liquidez, a través de la elaboración del “Liquidity Report”, para efectos de casa matriz, en el que se establecen los plazos de pago sobre los pasivos a cargo de la institución en contra de los plazos sobre las que se tendrán disponibles los recursos para hacer frente a los compromisos de pago mencionados.

Por otra parte, el área de riesgos de Mercado se encarga también de monitorear los riesgos de concentración en diferentes tipos de activos a través de límites preestablecidos.

RIESGO OPERATIVO

El riesgo operativo se refiere a las pérdidas potenciales que resultan de fallas en los procesos internos personas y sistemas, así como eventos externos adversos o inesperados. Durante el ejercicio 2006, el banco se consolidó en su segundo año de haber implementado el proceso de administración de riesgo operativo el cual 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.

En 2006, el Banco integró la administración de riesgos operativos con procesos específicos que atienden las áreas de seguridad de la información, seguridad física del personal y de las instalaciones, cumplimiento normativo, finanzas y recursos humanos.

28.- INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	2008		2007		
	1T	4T	3T	2T	1T
Indice de morosidad					
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida					
Eficiencia operativa	0.44	0.53	0.54	0.55	0.57
ROE	46.5	11.86	(1.21)	11.31	20.32
ROA	3.67	0.89	(0.09)	0.9	1.54
Indice de capitalización desglosado:					
(1) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	82.43	115.00	129.74	88.58	75.19
(2) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	12.80	18.93	14.48	14.2	16.01
Liquidez	43.69	100.00	100.00	100.00	100.00
MIN	5.3	4.99	4.62	2.45	4.5

Donde:

INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio.

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio.

INDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO:

(1)=Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito.

(2)=Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta.

Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Donde:

Activos productivos promedio = Disponibilidades, Inversiones en Valores, Operaciones con Valores y Derivadas y Cartera de Crédito Vigente.

Notas:

Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2)

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio * 4)

29.- REGLAS DE DIVERSIFICACION

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 CNBV, a continuación se manifiesta la información requerida en el Capítulo III Sección Primera Artículo 60 de las mencionadas Reglas:

Disposición I:

Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del capital Básico:

Número	2
Monto	2,016
Porcentaje del Capital Básico	39.0%

Disposición II:

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

Monto	2,992
-------	-------

Nota: El capital básico considerado para efectos de revelación en los estados financieros de la institución fue de \$5,211.

30.- CALIFICACION DE LAS CORREDURIAS

A efectos de revelar la información de la Décimo Segunda Regla para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple publicadas el 28 de Diciembre de 2005 y modificadas el 6 de Septiembre de 2006, se señala que ING Bank (México) califica su riesgo crediticio y de contraparte con S&P y Fitch Ratings respectivamente.

Para tales efectos, en mayo 2007, S&P emitió las siguientes calificaciones en escala nacional –Caval-:

Riesgo Contraparte	Calificación
Largo plazo:	mxAAA
Corto plazo:	mxA-1+
Riesgo de Crédito	Calificación
Obligaciones subordinadas "INGBANK 02U" :	mxAA+

Por su parte, Fitch Ratings emitió las siguientes calificaciones, para el año de 2007.

Riesgo Contraparte	Calificación
Largo plazo:	AAA(mex)
Corto plazo:	FI+(mex)

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a ING Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero contenida en el presente reporte, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”

Ing. Salvador Del Valle Poucet
Director General

C.P. Manuel Aranda Loza
Contralor General

C.P. Nallely Pérez Vejar
Contador General

Lic. Eugenia Santamaria Celorio
Auditor Interno

* * * * *