

ING GRUPO FINANCIERO (MEXICO) S. A. DE C. V. **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

De acuerdo con lo establecido en las
“Disposiciones de carácter General Aplicables a la Información Financiera
de las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros”

31 DE DICIEMBRE DE 2007

Cifras monetarias en millones de pesos de poder adquisitivo constantes
al 31 de Diciembre de 2007

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
- 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..... Reconocimiento de los efectos de la inflación

Resultados de Operación

- Nota 19..... Margen Financiero
- Nota 20..... Comisiones y Tarifas Cobradas
- Nota 21..... Comisiones y Tarifas Pagadas
- Nota 22..... Gastos de Administración
- Nota 23..... Resultado por intermediación
- Nota 24..... Otros gastos y otros productos

Recursos de Capital y Liquidez

- Nota 25..... Requerimientos de capitalización

Otros

- Nota 26..... Administración de Riesgos
- Nota 27..... Indicadores Financieros
- Nota 28..... Reglas de Diversificación
- Nota 29..... Control Interno
- Nota 30..... Valuación Corredurías

GENERALIDADES

1. ACTIVIDADES PRINCIPALES

ING Grupo Financiero (México), S.A. de C. V. (el Grupo), está autorizado para adquirir y administrar acciones con derecho a voto emitidas por entidades financieras y sociedades de las que el Grupo es accionista mayoritario y que son integrantes del mismo, así como de aquellas sociedades que presten servicios complementarios o auxiliares de manera preponderante a una o más de dichas entidades financieras. El Grupo es subsidiaria de ING Bank, N.V.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a) *Presentación de los estados financieros*

Los estados financieros consolidados adjuntos son preparados y presentados de conformidad con la normatividad en materia contable que regula la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), la cual a través de las Circulares vigentes y las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros” emitió los criterios contables a los que se deben sujetar los Grupos Financieros en cuanto a registro, presentación y divulgación. Asimismo, en las circulares emitidas por la Comisión aplicables a sociedades controladoras de grupos financieros se establecen que en caso de no existir disposiciones normativas por parte de la Comisión, se aplicará lo dispuesto las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) que incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación que en algunos casos difieren de las citadas normas.

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: las NIF; las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board; los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por las normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

Los estados financieros consolidados que se acompañan, se han reexpresado conforme a los lineamientos establecidos por la Comisión para reconocer los efectos de la inflación en la información financiera.

Estos lineamientos requieren el reestablecimiento de los estados financieros a pesos de poder adquisitivo constantes a la fecha del balance general más reciente. Como resultado de la adopción de este criterio, los estados financieros consolidados adjuntos se han reestablecido y ajustado de la siguiente forma:

El balance general consolidado al 31 de Diciembre de 2007 se presenta en millones de pesos de poder adquisitivo de esa fecha, actualizados con base en el valor de la Unidad de Inversión (UDI) publicada por el Banco de México.

El estado de resultados consolidado se presenta en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de Diciembre de 2007, aplicando el valor de la UDI relativa a los períodos en que ocurrieron las transacciones y el valor de la UDI de la fecha de los estados financieros.

b) **Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Grupo y de sus subsidiarias respecto a los giros de banca, intermediación bursátil, administración de fondos y servicios. Las subsidiarias también están obligadas a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión. Los saldos y las transacciones entre ellas se han eliminado en la consolidación.

Las subsidiarias consolidadas se localizan en México y sus actividades principales (de acuerdo con el método de participación) son como sigue:

Subsidiaria	Actividad	%	Inversión	Part. Resultados
ING Bank	Banca	99.99	4,534	445
ING Casa de Bolsa	Intermediario Bursátil	99.99	130	(8)
ING Investment	Operadora de Fondos de Inversión	99.99	143	23
			4,807	460

c) **Disponibilidades**

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios, operaciones de compra-venta de divisas a 24 y 48 horas, préstamos interbancarios con vencimientos iguales o menores a 3 días, depósitos en cuenta 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 la compra de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

d) **Inversiones en Valores**

Títulos para negociar

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 cuyo precio es 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".

e) **Reportos**

Los valores reportados a recibir o entregar se valúan al valor razonable de los títulos cuyo precio es 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. El neto 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 se presenta en el balance como activo o pasivo. Las operaciones en las que el Grupo actúa como reportado o reportador con una misma entidad no se compensan.

La presentación de reportos difiere de las NIF que presenta los saldos por separado y sólo requiere la compensación de operaciones similares con la misma contraparte. Los intereses, premios y los efectos de valuación se reflejan en los rubros de “Ingresos por Intereses”, “Gastos por intereses”, “Utilidad o pérdida por compra-venta”, respectivamente.

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

I.- El Banco, el cual es la única subsidiaria que maneja estos instrumentos, realiza contratos adelantados de dólares y de tasas de interés 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.

g) ***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.

h) ***Valores de clientes***

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se reflejan en cuentas de orden, valuándose a su valor razonable, segregándolas de las cuentas de la Casa de Bolsa.

i) ***Estimación preventiva para riesgos crediticios***

De acuerdo con lineamientos establecidos por la Secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (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 Diciembre de 2007, no fue necesario incrementar las provisiones preventivas, con respecto al trimestre anterior. Véase Nota 5.

j) ***Inversiones permanentes en acciones***

Para la realización de las operaciones, ING Casa de Bolsa está obligada a adquirir y mantener una acción de Cebur, S. A. de C. V. (Cebur) y de Contraparte Central de Valores, S. A. de C.V. (CCV), y de acuerdo con lo señalado por la Comisión, dichas inversiones permanentes en acciones se valúan utilizando el método de participación, lo cual difiere de las NIF, cuya valuación se realizaría a costo actualizado o valor de realización, el menor, cuando la entidad que

ha realizado la inversión carece de control o influencia significativa. Asimismo, las inversiones de la Operadora de Fondos en el capital social fijo de las sociedades de inversión se valúan por el método de participación.

k) ***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.

l) ***Captación***

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

m) ***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.

n) ***Intereses devengados no cobrados y cartera vencida***

El Banco no tiene créditos vencidos, por lo que no se han generado intereses devengados no cobrados por dicho concepto, ni intereses moratorios.

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

El ISR y la 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, 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la Ley, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueben dichos cambios.

La PTU se calcula sobre el resultado fiscal, el pago de la PTU se realiza en apego al artículo 127, fracción III de la Ley Federal del Trabajo.

p) ***Pensiones, primas de antigüedad y otros beneficios por retiro***

Durante el ejercicio 2003, se implementó un plan de beneficios por pensiones al cual tienen derecho todos los empleados que llegan a los 65 años de edad. El plan también cubre las primas de antigüedad a las que tienen derecho los empleados de acuerdo a la Ley Federal del Trabajo. El plan comprende obligaciones tanto de beneficio definido (OBD) como de contribución definida (OCD). Tratándose de la OBD los beneficios acumulados por pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones por despido, se reconocen en los resultados del ejercicio con base en cálculos actuariales. En el caso de OCD por pensiones, se reconoce el gasto conforme se paga.

Las indemnizaciones y costos laborales directos, son cargados a la provisión en el ejercicio en que son pagados

q) ***Actualización del capital social, reservas de capital y resultado de ejercicios anteriores***

Se determina multiplicando las aportaciones al capital social, las reservas de capital, y el resultado de ejercicios anteriores, por factores derivados del valor de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron las aportaciones y se generaron los resultados, hasta el cierre del ejercicio más reciente que se presenta. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los accionistas.

r) ***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 que se clasifica atendiendo a su origen en “Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones” y el resto en “Insuficiencia en la actualización del capital contable”. Estos rubros forman parte del capital contable actualizado.

s) ***Resultado por posición monetaria***

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

t) ***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.

u) ***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.

v) **Reglas de compensación de cuentas liquidadoras**

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reporto, préstamo de valores y/o 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 compra-venta de divisas en las que no se pacten 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 pasivo en operaciones que son de la misma naturaleza o que surjan del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

w) 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.

x) El Grupo Financiero reporta cifras a la casa matriz ubicada en los Países Bajos. Dicha información difiere de la presentada a las autoridades regulatorias en México debido principalmente a la aplicación de los International Financial Reporting Standards – IFRS, 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.

A continuación se muestra una breve conciliación entre ambos resultados:

Concepto	\$
Resultado local	428
Efectos inflacionarios	137
Valuación y periodo contable	377
Otros	29
Resultado corporativo	971

3. DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades al 31 de Diciembre de 2007 se compone como se menciona a continuación.

Concepto	\$	%
Depósitos en Bancos	2,622	78%
Depósitos de regulación monetaria	747	22%
FX Spot	(2)	0%
Intereses devengados por depósitos en Banco de México	3	0%
Total	3,370	100%

Este rubro se incrementó en 4% respecto a las cifras mostradas al 30 de Septiembre de 2007, debido al decremento en las operaciones de Fx. Los depósitos de regulación monetaria que representan el 22% 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 Diciembre de 2007, se integran como se muestra a continuación:

Instrumento	Costo más rendimientos devengados	Valor de mercado	Utilidades (Pérdidas) no realizadas
Cetes	2,636	2,635	(1)
Bonos	15,799	15,758	(41)
Udis	410	408	(2)
Papel Comercial	565	618	53
Total	19,410	19,419	9

La variación que se tuvo en relación al trimestre anterior fue de un decremento del 30%, lo cual equivale a \$8,138, mismo que se refleja en el rubro de 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. El incremento fue de 13% que equivale a \$2,242, que se compensa con el rubro de Valores recibidos en Préstamo.

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 significativas a partir de que el Banco fue nombrado Formador de Mercado por parte de las autoridades regulatorias en México.

No obstante lo anterior, las subsidiarias usualmente mantienen una parte importante de sus recursos invertidos en valores gubernamentales, debido a la estabilidad y garantía con que se operan estos instrumentos. Al 31 de Diciembre de 2007, no se tienen inversiones en títulos de deuda distinta a títulos gubernamentales de un mismo emisor superior al 5% del capital neto del Grupo.

La Tesorería de las subsidiarias tienen como principales políticas las siguientes: (a) realizar actividades de intermediación financiera por lo que los activos financieros no son mantenidos en los portafolios de inversión por periodos largos de tiempo, dando al Banco y a la Casa de Bolsa la característica de formador de mercado. Debido a lo anterior, dicho portafolio no incluye títulos “conservados a vencimiento”; (b) las operaciones financieras con instrumentos financieros derivados y con instrumentos de valores se realizan

únicamente con otras instituciones financieras y con clientes que hayan sido aprobados por los comités de riesgo respectivos; (c) Las actividades de las subsidiarias están regidas por diferentes límites operativos establecidos tanto por autoridades regulatorias como por la casa matriz, los cuales son monitoreados periódicamente por las áreas de soporte respectivas.

TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Instrumento	Importe
Accion del Indeval	13
Accion de la BMV	45
Total	58

En el mes de Noviembre Ing Bank (México), S. A. de C. V. Compró a ING México, S. A. de C. V., Casa de Bolsa la acción del Indeval y en el mes de Diciembre 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 tienen valuación ya que no están enlistadas en la BMV.

REPORTOS

REPORTADA

Las operaciones como reportada se integran de la siguiente manera:

Instrumento	Acreeedores por reporto	Títulos a recibir	Importe Neto
CETES	915	914	(1)
BONOS	15,161	14,933	(228)
BONDES	38	38	0
UDIBONOS	7,774	7,748	(26)
IPABONOS	84	84	0
CBICS	75	82	7
PAPEL COMERCIAL	184	183	(1)
BONOS BANCARIOS	257	254	(3)
Total	24,488	24,236	(252)

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 decremento del 11%, que equivale a \$2,903 y en relación al año pasado, la variación fue de un incremento del 21%, equivalente a \$4,147, dicha actividad de reportos se realiza casi en su totalidad con valores gubernamentales.

REPORTADORA

Las operaciones como reportadora se integran como se muestra a continuación:

Instrumento	Deudores por Reporto	Títulos para entregar	Importe Neto
CETES	40	40	0
UDIBONOS	60	60	0
Total	100	100	0

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 99% equivalente a \$10,124, en tanto que la variación respecto al ejercicio anterior fue de 96%, de decremento por un importe de \$2,560.

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 Diciembre de 2007 el Banco no tiene garantías recibidas.

5. CARTERA DE CREDITOS

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

Tipo de Crédito	Principal	Interés	Total
Créditos Comerciales	2,190	2	2,192
Créditos a entidades financieras	1,076	3	1,079
Total	3,266	5	3,271

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 en 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 registró un decremento en el portafolio de créditos del 9% comparado con el trimestre anterior, con relación al ejercicio anterior, el portafolio se decrementó en 26%.

Durante 2007, 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 Diciembre de 2007, que es la base para el registro de la estimación preventiva para riesgos crediticios a esa fecha:

	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				
	IMPORTE CARTERA CREDITICI A	CARTERA COMERCIA L	CARTERA DE CONSUM O	CARTER A HIP. VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREV.
EXCEPTUADA	\$				
CALIFICADA					
Riesgo A	3,271	20	\$	\$	\$ 20
Riesgo B	"	"	"	"	"
Riesgo C	"	"	"	"	"
Riesgo D	"	"	"	"	"
Riesgo E	"	"	"	"	"
TOTAL	\$ 3,271	\$ 20	\$	- \$	\$ 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 Diciembre de 2007.

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 encuentran 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.

El exceso en las reservas de este trimestre se decremento en 58% en relación al trimestre anterior, y en comparación al ejercicio anterior no se tuvo ningún exceso.

6. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

Tipo	Montos nacionales	Parte Activa	Parte Pasiva	Total
Forwards de Divisas	118,172	651	613	38
Futuros	3,734,826	(358)	(358)	-
Fras	1,339,064	258	152	106
Swaps	4,946,536	4,372	3,784	588
Totales	10,138,598	4,923	4,191	732

El portafolio de instrumentos financieros derivados se mantuvo prácticamente igual, con respecto al del trimestre anterior, y en relación al ejercicio pasado hubo una disminución de 12% derivado del reacomodo de las posiciones en los portafolios.

VALUACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS

El monto de los resultados por valuación al 31 de Diciembre de 2007, se integra de la siguiente manera:

Resultado	Importe
Titulos para negociar	(122)
Operaciones 24-48 horas	125
Reportos	(397)
Prestamo de Valores	(5)
Forwards de Divisas	37
Fras	213
Swaps	(359)
Total	(508)

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 son aplicados para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo del rubro se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	Importe
Operaciones del mercado de dinero concertadas, pendientes de liquidar	18,653
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	3,845
Otros	1
Total	22,499

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 decremento del 7%, respecto al ejercicio anterior se decremento en 11%, debido al volumen de transacciones operadas durante los dos últimos días hábiles del mes de Diciembre, 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 Diciembre del 2007 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 diciembre del 2007, se integra como sigue.

OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES		
Fideicomiso CCV		16
Pagos anticipados		5
Intangibles		10
Otros activos		6
		37

9. CAPTACION

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	1,745	20	1,765
6 años	133	91	224
7 años	189	83	272
8 años	145	47	192
Total	2,212	241	2,453

Los depósitos a plazo se incrementaron en 23% respecto de las cifras mostradas al 30 de septiembre de 2007, debido a la emisión de pagares al cierre de año, asimismo en relación al ejercicio anterior el saldo disminuyó en 53%, 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 del mes de Diciembre del 2007, fueron de 11.0866.

TITULOS DE CREDITO EMITIDOS

Instrumento	Plazo	Nocional	Tipo de cambio	Capital	Interés	Total
Bono Bancario USD	10 años	10	10.9157	109	45	154
				109	45	154

Los bonos emitidos por el Banco en dólares corresponden a dos emisiones la primera de ellas por 5,000 dólares en junio de 2002 a un plazo de 10 años y la segunda por 5,000, 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 incremento en 1%, 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 Diciembre del 2007, el saldo de esta cuenta es de \$89, con relación al trimestre anterior el incremento fue de 88%, por un Call Money de \$700, que se contrato al cierre de mes. Asimismo en comparación al ejercicio anterior este rubro se incremento en un 8%.

Las tasas de interés promedio del mes de diciembre de 2007 fueron de 7.5183 para este rubro.

11. VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR

El saldo de este rubro al 31 de Diciembre se compone como sigue:

Instrumento	Costo	Valor de Mercado	No realizado
CETES	14	14	0
BONOS	18,262	18,078	(184)
CBICEX	10	10	0
UDIBONOS	314	312	(2)
Total	18,600	18,414	(186)

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 diciembre del 2007.

En relación al trimestre anterior tuvo un decremento marginal del 6%, 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 Diciembre de 2007, 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	2,022	2,023	1
BONOS	12,137	12,147	10
Total	14,159	14,170	11

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 decrementado en 10% respecto a las cifras mostradas en el trimestre anterior. En tanto la variación con el ejercicio anterior se incremento en 30%. 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 Diciembre de 2007 son:

Concepto	Importe	ISR Causado	PTU Causado	TOTAL
Utilidad Fiscal	1,712			
Total	1,712	489	7	496

El incremento de este rubro comparado con el trimestre anterior fue de \$169, y en relación al ejercicio pasado el incremento fue de \$401, dichas variaciones obedecen a la utilidad fiscal que se tiene a esas fechas, la cual es la base para el cálculo del ISR.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo del rubro al 31 de Diciembre del 2007, se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	Importe
Operaciones del mercado de dinero concertadas, pendientes de liquidar	4,135
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	3,843
Impuestos recolectados	2
Provisiones para Obligaciones Laborales	11
Provisiones para Bonos	130
Otros	21
Total	8,142

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 decremento mostrado del 46%, respecto al trimestre pasado, se debe básicamente al volumen de transacciones operadas durante los dos últimos días del mes de Diciembre 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 44%, debido en gran parte a la estrategia de la mesa.

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 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	3.932983	494	224	9%	718

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 Diciembre de 2007, el Banco tiene los siguientes impuestos diferidos.

Concepto	Importe	ISR Diferido
Valuación	84	
Otros conceptos	(5)	
Total	79	22

El saldo de este trimestre registro un decremento de 78%, en relación al trimestre anterior como consecuencia del decremento de la valuación en los instrumentos financieros y derivados, y en comparación al ejercicio anterior disminuyó en 110%, por el realizado de la valuación de dichos conceptos.

17. CAPITAL CONTABLE

Al 31 de Diciembre de 2007, el capital social del Grupo se compone de 1, 407,836 acciones de la serie “F”, y una acción de la serie “B” con un valor nominal de mil pesos cada una.

El capital social fijo esta íntegramente pagado. Al 31 de Diciembre de 2007, el Grupo no ha pagado dividendos. No existen compromisos de inversiones relevantes al final del ejercicio anterior respecto a las subsidiarias del Grupo.

El Grupo está obligado a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal, hasta por una quinta parte del importe del capital social pagado.

18. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACION

Derivado del reconocimiento de los efectos de la inflación, el Grupo tiene los siguientes efectos:

Actualización de capital contable

Concepto	Valor Histórico	Valor actualizado por UDIS	Actualización
Capital social	1,408	2,187	780
Reserva legal	102	124	22
Resultados propios	7	14	6
Resultados de subsidiarias	1,871	2,239	368
Result. Ej. Ant.	1,879	2,253	374

Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable

La cuenta de exceso o insuficiencia en la actualización del capital se determinó de la siguiente forma:

Actualización de capital	(\$ 780)
Actualización de ejercicio anteriores	(374)
Reserva Legal	(22)
Resultado por Posición Monetaria	<u>1,388</u>
Neto	<u>\$ 212</u>

Las variaciones mostradas en estos rubros son producto de los movimientos inflacionarios determinados por Banco de México a través de la aplicación del valor de las unidades de inversión al Balance General Consolidado del Grupo.

Derivado del reconocimiento de los efectos de la inflación, el Grupo tiene los siguientes efectos:

Actualización de activos no monetarios.

Concepto	Valor Histórico	Valor Actualizado	Depreciación Histórico	Depreciación Actualizado
Equipo de Computo	55	83	50	79
Telecomunicaciones	16	27	10	19
Mobiliario y Equipo	8	24	7	23
Equipo de Transporte	1	2	1	1
Mejoras a Locales A.	19	49	8	26
Total	99	185	76	148

RESULTADOS DE OPERACION

19. MARGEN FINANCIERO

Al 31 de Diciembre de 2007, el Grupo mostró el siguiente desempeño en lo que se refiere al Margen Financiero.

Margen Financiero	2007
Ingresos por intereses	3,511
Gastos por intereses	(2,025)
Resultado por posición monetaria neto (Margen Financiero)	(158)
Margen Financiero	1,328

El Margen Financiero se incremento en 50%, equivalente a \$442, en relación al trimestre anterior y comparado con el ejercicio anterior el decremento fue de 2%, respecto de los intereses ganados y pagados por instrumentos financieros, reportos, créditos y disponibilidades.

En relación al trimestre anterior, dicho incremento impacto principalmente en el devengamiento de intereses de los títulos para negociar se incrementaron en un 45% y los gastos por intereses se incrementaron en un 39%, asimismo el incremento en el rubro de Repomo fue de 91%.

Con relación al decremento mostrado del año este se reflejo en los gastos por intereses, debido a las nuevas reglas de presentación de las comisiones pagadas.

20. COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

El presente rubro está compuesto de comisiones por colocaciones de deuda obtenidas por la Casa de Bolsa por un importe de \$63, por la facturación del Banco por \$14 y por comisiones de la operadora de fondos por \$218 cobradas a sus clientes por la operación de los fondos.

21. COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Concepto	\$
Comisiones PRLVS	1
Comisiones Brokers	39
Comisiones Mex-Der	68
Comisiones Bancarias	2
Comisiones CNBV, Indeval y CCV	4
Comisiones Operadoras de fondos	57
Comisiones y tarifas pagadas	171

El saldo de este año comparado con el anterior que fue de \$182, tuvo un decremento del 6%, 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 \$43, que equivale a 34%, el cual se reflejó en las operaciones de del Mex-Der y los Borkers.

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCION

El Grupo reconoció gastos de administración y promoción consolidados por un importe de \$527 y de \$684 al 31 de Diciembre de 2007 y de 2006, respectivamente, lo que muestra un decremento en este rubro del 23% y en relación al trimestre pasado se incremento en un 39%, al pasar de \$380 a \$527.

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 diciembre del presente ejercicio fueron de \$47, 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 Área 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 37 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 53 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 Ángeles (UCLA).

Andrew Hilder, con 38 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 46 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 Area 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.

23. RESULTADO POR INTERMEDIACION

El saldo de este concepto al 31 de Diciembre de 2007 se integra como sigue:

Concepto	\$
Valuación de mercado	(506)
Compra venta de divisas	248
Compraventa de Valores	(4)
Resultado por intermediación.	<u><u>(262)</u></u>

El resultado por intermediación se incremento en 439% en comparación al trimestre anterior principalmente en la valuación de los instrumentos derivados. En comparación al ejercicio anterior se decremento en 66%, originado por el realizado de la valuación de los instrumento derivados

24. OTROS GASTOS Y OTROS PRODUCTOS

Al 31 de Diciembre de 2007, este rubro se compone principalmente de:

Concepto	\$
Otros productos	1
Vta activos fijos, asesorias	5
Total	<u><u>6</u></u>
Resultado por Posición Monetaria (de partidas que no generan Margen Financiero)	12
Total	<u><u>12</u></u>

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

25. REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN

Capitalización.- Requerimientos de capital

De acuerdo con la Ley de Instituciones de Crédito y la Ley del Mercado de Valores, los Bancos y Casas de Bolsa 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 Diciembre de 2007, el Banco y la Casa de Bolsa cumplían satisfactoriamente con este requisito y se situaron en la Categoría I de acuerdo con la clasificación de las autoridades regulatorias.

Datos de ING Bank (México), S.A.

I. INDICE DE CAPITALIZACIÓN

Capital Neto	\$ 5,269
Activos en riesgo totales	27,837
Índice de capitalización	18.93%
Activos en riesgo de mercado	23,255
Activos en riesgo de crédito	4,582
Capital neto/ Activos en riesgo de mercado	22.65%
Capital neto/ Activos en riesgo de crédito	115%

II. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

Capital Neto/ Capital requerido	2.37
Capital básico/ 50% Capital requerido	4.73

II.1 CAPITAL BASICO

CAPITAL CONTABLE	\$4,534
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	680
OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAN	3
TOTAL CAPITAL BASICO	5,211

II.2 CAPITAL COMPLEMENTARIO

RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGOS CREDITICIOS GENERALES	\$ 20
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	38
CAPITAL COMPLEMENTARIO POSITIVO	\$ 58

III. ACTIVOS EN RIESGO

CONCEPTO	IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
OPERACIONES EN M.N. CON TASA NOMINAL	17,208	1,377
OPERACIONES EN M.N. CON TASA REAL O DENOMINADOS EN UDIS	4,307	345
TASA DE INTERES OPERACIONES EN M.E. CON TASA NOMINAL	1,426	114
POSICIONES EN UDIS O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	28	2
OPERACIONES CON SOBRE TASA EN M.N.	5	0
OPERACIONES EN DIVISAS	281	22
TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE MERCADO	23,255	1,860

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
GRUPO I (PONDERADOS AL 0%)	0	0
GRUPO II (PONDERADOS AL 20%)	1,317	105
GRUPO III (PONDERADOS AL 100%)	3,265	261
TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE CREDITO	4,582	366

Datos de ING (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa

I. INDICE DE CAPITALIZACIÓN

Capital Global	\$129
Activos en riesgo totales	9
Índice de capitalización	1,413.15%
Activos en riesgo de mercado	4
Activos en riesgo de crédito	5

II. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

Capital Global/ Capital requerido	177
Capital básico/ Capital requerido	177

II.1 CAPITAL BASICO

CAPITAL CONTABLE	\$ 130
OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAN	1
TOTAL CAPITAL BASICO	\$ 129

II.2 CAPITAL COMPLEMENTARIO

CAPITAL COMPLEMENTARIO POSITIVO	\$ 0
--	-------------

III. ACTIVOS EN RIESGO

CONCEPTO	IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES
OPERACIONES EN M.N. CON TASA NOMINAL	0
OPERACIONES CON SOBRE TASA EN M.N.	0
TASA DE INTERES OPERACIONES EN M.E. CON TASA NOMINAL	0
POSICIONES EN UDIS O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	0
OPERACIONES EN DIVISAS	0
TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE MERCADO	0

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO
DERIVADOS	0
DEPOSITOS Y PRESTAMOS	0
ACCIONES PERMANENTES	0
TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE CREDITO	0

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 incremento al pasar de 14.48% a 18.93%, debido a la disminución en las posiciones de riesgo de crédito, mientras que comparado con el ejercicio anterior se incremento en 3.27% puntos, por la disminución en las posiciones de riesgo de mercado.

Por lo que respecta al Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa, éste muestra un sobrante del 130.4% sobre el límite inferior requerido por el Banco Central.

Liquidez

Durante el presente ejercicio, el Grupo y sus subsidiarias han mantenido una sólida liquidez al no haber incurrido en falta de pago en ninguno de sus compromisos. El Grupo y sus subsidiarias han 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 en los términos de vencimiento 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

26. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Requisitos de revelación para las subsidiarias:

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

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito y casas de bolsa, emitidas por la CNBV, se divulga la siguiente información relativa a la Administración del Riesgo.

Metodologías para la medición de Riesgo de Mercado y Crédito.

Riesgo de Mercado

Esporádicamente ING Casa de Bolsa mantiene posiciones de riesgo de mercado al cierre de cada día. En caso de existir posiciones de riesgo de mercado estas se consolidan con el riesgo de tasa de interés del Banco y se cuantifican a través de la técnica de VaR (Valor en Riesgo).

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 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 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 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 σ_{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_{τ} 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 absolutos diarios $pyt(yt')$. La matriz [P] contiene todos los $pyt(yt')$ 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:

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

- 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 y la rentabilidad obtenida en la negociación de valores. 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 y la Casa de Bolsa no acreditan 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:

- 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(s) a la(s) que el acreditado pertenece incluyendo la posición de éste dentro de la(s) misma(s)
- 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 tomador de crédito 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, no se 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 Diciembre de 2007, la pérdida esperada sobre la cartera de crédito del Banco fue de MXN 59.

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 el Cliente / Contraparte se obligó a entregar. Este riesgo es típico en operaciones 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 al que el Banco está expuesto 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 ING no haya realizado (o no vaya a realizar) la entrega del monto nominal pactado.

Es necesario realizar un análisis de crédito de la Contraparte (aunque no tan exhaustivo como el que se realiza para otorgar un crédito) 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 en el instrumento 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 Groep, N.V. o alguna de sus filiales.

CUANTITATIVAS

Al 31 de Diciembre de 2007, la exposición global de VaR del Grupo era la siguiente (cifras expresadas en dólares de los EE.UU.):

VaR al 31 de Diciembre de 2007	VaR promedio del cuarto trimestre del 2007	Límite aplicable
95	88	139

Riesgo 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 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.

27. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS			2007		2006
	4T	3T	2T	1T	4T
Indice de morosidad	-	-	-	-	-
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida	-	-	-	-	-
Eficiencia operativa	0.53	0.54	0.55	0.57	0.75
ROE	36.36	30.21	30.86	21.24	31.78
ROA	2.89	2.27	2.60	1.70	2.46
Indice de capitalización desglosado:					
<i>ING Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple</i>					
(1) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	115.00	129.74	88.58	75.19	64.29
(2) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	18.93	14.48	14.2	16.01	15.66
<i>ING (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa</i>					
(1) Capital Global / Activos en riesgo de crédito	2,460.88	213.00	237.33	261.00	217.23
(2) Capital Global / Activos en riesgo de crédito y mercado	1,413.15	210.00	229.57	250.82	211.06
Liquidez	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
MIN	14.89	9.42	6.57	4.97	20.23

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)

28 REGLAS DE DIVERSIFICACION

Requisitos de revelación de las subsidiarias.

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 Artículo 10 Disposición I y II de las mencionadas

Reglas:

Disposición I:

Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del capital Básico:

Número	2
Monto	1,436
Porcentaje del Capital Básico	29%

Disposición II:

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

Monto	1,910
-------	-------

Nota: El capital básico considerado para efectos de revelación en los estados financieros de la institución fue de \$4,987.

29 CONTROL INTERNO

ING cuenta con un sistema de control interno, el cual consiste en objetivos, políticas, procedimientos y registros documentados que guían la operación de la institución, delimitan las funciones y responsabilidades de las diversas unidades de negocio y administrativas, establecen sistemas de información financiera y vigilan el cumplimiento con la normatividad aplicable.

Dichos procedimientos se encuentran documentados en manuales operativos para cada una de las áreas, los cuales son actualizados periódicamente y aprobados por el Consejo de Administración.

Los responsables de la implementación de dicho sistema son: (a) el Consejo de Administración con la facultad de aprobación de los lineamientos de control interno, (b) el Comité de Auditoría que apoya al

Consejo de Administración en la definición y actualización de las políticas y procedimientos de control interno, así como en la verificación y evaluación del mismo, (c) el área de auditoría interna la cual es independiente de las unidades de negocio, cuyo objetivo es comprobar mediante pruebas selectivas, que las políticas y normas establecidas por el Consejo de Administración se apliquen de manera adecuada, así como verificar el correcto funcionamiento del sistema de control interno y la consistencia con los lineamientos generales aplicables. El Director General es el responsable de la debida implementación del sistema de control interno, tomando las medidas preventivas y correctivas necesarias para subsanar las posibles deficiencias observadas.

Asimismo, las actividades de las subsidiarias se encuentran reguladas y revisadas de manera interna por el departamento de Auditoría Interna en apoyo de la auditoría corporativa, y de la auditoría externa, quienes realizan revisiones periódicas a los registros y políticas y procedimientos de cada área.

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-, mismas que a la fecha se encuentran en proceso de revisión:

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:	F1+(mex)

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

Ing. Eduardo Palacios González
Director General

C.P. Manuel Aranda Loza
Contralor General

C.P. María del Pilar Rojas- Franco A.
Contador General

Act. Eugenia Santamaria Celorio
Auditor Interno

* * * * *