

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 marzo de 2008

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

Resultados de Operación

- Nota 18..... Margen Financiero
- Nota 19..... Comisiones y Tarifas Cobradas
- Nota 20..... Comisiones y Tarifas Pagadas
- Nota 21..... Gastos de Administración
- Nota 22..... Resultado por intermediación
- Nota 23..... Otros gastos y otros productos

Recursos de Capital y Liquidez

- Nota 24..... Requerimientos de capitalización

Otros

- Nota 25..... Administración de Riesgos
- Nota 26..... Indicadores Financieros
- Nota 27..... Reglas de Diversificación
- Nota 28..... Control Interno
- Nota 29..... 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.

A partir del año 2008, Los estados financieros que se acompañan, no han sido reexpresados conforme a los lineamientos de la (CNIF) 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 consolidado al 31 de Marzo de 2008 se presenta en millones de pesos.

El estado de resultados consolidado se presenta en millones de pesos del 31 de Marzo de 2008.

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.

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	5,093	560
ING Casa de Bolsa	Intermediario Bursátil	99.99	101	(29)
ING Investment	Operadora de Fondos de Inversión	99.99	153	10
			5,347	541

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 Secretaría 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 Marzo de 2008, 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. 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) ***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.

r) ***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.

s) ***Reglas de compensación de cuentas liquidadoras***

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reporte, 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.

t) 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.

u) 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	541
Valuación contable	(138)
Otros	(49)
Resultado corporativo	354

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	81%
Depósitos de regulación monetaria	747	20%
FX Spot	(56)	(1)%
Intereses devengados en Banco de México	4	0%
Total	3,705	100%

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 se muestra a continuación:

Instrumento	Costo más rendimientos devengados	Valor de mercado	Utilidades (Pérdidas) no realizadas
Cetes	881	881	-
Bonos	21,825	22,009	184
Udis	455	456	1
Papel Comercial	572	639	67
Total	23,733	23,985	252

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 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 Marzo de 2008, 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	1051	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

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

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 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	2,440	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			
		CARTERA COMERCIA L	CARTERA DE CONSUM O	CARTER A HIP. VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREV.
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 nacionales	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 de 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	Importe
Operaciones del mercado de dinero concertadas, pendientes de liquidar	18,531
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	7,269
Otros	3
Total	25,803

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.

OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES	
Pagos anticipados	51
Intangibles	11
Otros activos	21
	83

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 \$11 proveniente del plan de pensiones al personal y \$21 de Depósito en garantía que tiene implementado el Grupo.

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	1,645	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

TITULOS DE CREDITO EMITIDOS

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

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

Concepto	Importe	ISR Causado	PTU Causado	TOTAL
Utilidad Fiscal	647			
Total	647	182	0	182

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 de 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
ING Casa de Bolsa	16
Provisiones para Obligaciones Laborales	12
Provisiones para Bonos	42
Otros	31
Total	9,612

Como puede observarse, las cuentas por pagar del Grupo 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	45

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 marzo de 2008, 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 marzo de 2008, 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.

Integración del capital contable

Concepto	Valor
Capital social	2,187
Reserva legal	124
Result. Ej. Ant.	2,468

RESULTADOS DE OPERACION

18. MARGEN FINANCIERO

Al 31 de Marzo de 2008, el Grupo mostró el siguiente desempeño en lo que se refiere al Margen Financiero.

Margen Financiero	2008
Ingresos por intereses	1,216
Gastos por intereses	(727)
Margen Financiero	489

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.

19. 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 \$11, y por comisiones de la operadora de fondos por \$65 cobradas a sus clientes por la operación de los fondos.

20. 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 CNBV, Indeval y CCV	1
Comisiones Operadoras de fondos	17

El saldo de este año comparado con el anterior tuvo un decremento de \$3, que equivale al 8%, originado por la bonificación del Mex-Der, dado el volumen operado en el año.

Por lo que respecta al trimestre anterior tuvo un decremento de \$7 que equivale a 16%, el cual se reflejó en las operaciones del Mex-Der y Brokers.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCION

El Grupo reconoció gastos de administración y promoción consolidados por un importe de \$125 lo que muestra un decremento en este rubro del 17% en relación al trimestre pasado y un decremento del 24% con respecto al ejercicio anterior.

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 \$38, 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 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 Area 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.

22. 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	72
Resultado por intermediación.	287

El resultado por intermediación se incremento en 209% 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.

23. OTROS GASTOS Y OTROS PRODUCTOS

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

Concepto	\$
Otros productos	5
Arrendamietntos	2
Total	7

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 en poder del Banco.

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

24. 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

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

I. INDICE DE CAPITALIZACIÓN

Capital Global	\$101
Activos en riesgo totales	9
Índice de capitalización	1,129%
Activos en riesgo de mercado	2
Activos en riesgo de crédito	6

II. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

Capital Global/ Capital requerido	141
Capital básico/ Capital requerido	141

II.1 CAPITAL BASICO

CAPITAL CONTABLE	\$ 101
OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAN	3
TOTAL CAPITAL BASICO	\$ 98

II.2 CAPITAL COMPLEMENTARIO

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

25. 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 r_{yt} y se estima la desviación estándar σ_{yt} del cambio absoluto diario definido como $\ln(r_{y\tau t} \div r_{y\tau(t-1)})$. El período muestra incluye las últimas 250 observaciones diarias (que corresponden a un período natural de un año) $r_{y\tau t}$ 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 $\rho_{yt(yt')}$. 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 r_{yt} ($\Delta VPFE_{yt} / \Delta r_{yt}$).
- 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 (VaRr) el VaR de tasa de interés VaR_{rint} 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 marzo de 2008, la pérdida esperada sobre la cartera de crédito del Banco fue 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 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 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

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 marzo de 2008, la exposición global de VaR del Grupo era la siguiente (cifras expresadas en dólares de los EE.UU.):

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

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.

26. 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	42.84	36.36	30.21	30.86	21.24
ROA	3.53	2.89	2.27	2.60	1.70
Indice de capitalización desglosado:					
<i>ING Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple</i>					
(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	12.8	18.93	14.48	14.2	16.01
<i>ING (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa</i>					
(1) Capital Global / Activos en riesgo de crédito	1,567.00	2,460.88	213.00	237.33	261.00
(2) Capital Global / Activos en riesgo de crédito y mercado	1,129.00	1,413.15	210.00	229.57	250.82
Liquidez	43.69	100.00	100.00	100.00	100.00
MIN	5.31	14.89	9.42	6.57	4.97

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)

27 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 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.%

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.

28 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.

29 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:	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. Ivan Lud Aceves Ramírez.
Contador General

Lic. Eugenia Santamaria Celorio
Auditor Interno