

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”

30 de Septiembre de 2008

Cifras en millones de pesos

Índice

Generalidades

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

Situación Financiera

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

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.

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 30 de Septiembre de 2008 se presenta en millones de pesos.

El estado de resultados consolidado se presenta en millones de pesos del 30 de Septiembre de 2008.

El estado de variaciones en el capital contable al 30 de Septiembre de 2008 se presenta en millones de pesos.

El estado de cambios en la situación financiera al 30 de Septiembre 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. 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 compañías 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	5,397	830
ING Casa de Bolsa	Intermediario Bursátil Operadora de Fondos de	99.99	102	(31)
ING Investment	Inversión	99.99	171	28
			5,670	827

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 mantiene títulos para negociar y disponibles para la venta, 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, udís 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 30 de Septiembre de 2008, si 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 acuerdo con lo señalado por la Comisión, dichas inversión permanente 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.

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 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.

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	827
Valuación contable	(141)
Otros	(60)
Resultado corporativo	626

3. DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades al 30 de Septiembre de 2008 se compone como se menciona a continuación.

Concepto	\$
Depósitos en Bancos	2,559
Depósitos de regulación monetaria	702
FX Spot	(3)
Intereses devengados por depósitos en Banco de México	1
Total	3,259

Este rubro se decremento en 8.5%, respecto a las cifras mostradas al 30 de septiembre de 2007, por el decremento en los saldos de las llamadas de margen de los futuros del mexder, los depósitos de regulación monetaria y fx spot Y en relación a las cifras mostradas al 30 de septiembre de 2006, el decremento fue de 2% originado principalmente por las operaciones de FX spot.

Los depósitos de regulación monetaria que representan el 22% del rubro si tuvieron variación, respecto a los ejercicios anteriores, al pasar de \$747, a \$702.

4. INVERSIONES EN VALORES

TITULOS PARA NEGOCIAR

Los títulos para negociar al 30 de Septiembre de 2008, se integran como se muestra a continuación:

Instrumento	Costo más rendimientos devengados	Valor de mercado	Utilidades (Pérdidas) no realizadas
Cetes	1,239	1,239	-
Bonos	32,564	32,699	135
Bondes	11	11	-
Ipabonos	49	49	-
Udis	499	499	-
UMS	652	654	2
Bonos Bancarios	1	1	-
Papel Comercial	2,239	2,325	86
Total	37,254	37,477	223

La variación que se tuvo en relación al ejercicio anterior fue de 34% de incremento, debido al incremento de las garantías y en particular a los Bonos. Por lo que respecta al ejercicio del 2006, el incremento fue de 325%, mismos que se refieren al incremento en las posiciones de bonos gubernamentales en garantías, derivado del incremento en los prestamos de valores .

El Banco sigue manteniendo una fuerte inversión en títulos gubernamentales

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

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

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

El valor de mercado de los instrumentos anteriores se conforma de la siguiente manera, de acuerdo a sus plazos. Asimismo puede observarse la fuerte posición que mantiene el banco a largo plazo.

Instrumento	0-1 años	1-2 años	2-3 años	3-4 años	4 en adelante
Cetes	1,239	0	0	0	0
Bonos	10	5,306	7,052	11,980	8,351
Bondes	11	0	0	0	0
Ipabonos	0	49	0	0	0
Udis	0	0	293	0	206
UMS	111	2	0	0	541
Bonos Bancarios	0	0	0	0	1
Papel Comercial	0	0	0	1	2,324
Total	1,371	5,357	7,345	11,981	11,423

A partir del año de 2007, el banco ha incrementado sus posiciones de bonos gubernamentales a largo plazo.

TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Instrumento	Costo más rendimientos devengados	Valor de mercado	Utilidades (Pérdidas) no realizadas
Acción de la BMV	91	129	38
Total	91	129	38

En el mes de Noviembre Ing Bank (México), S. A., 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 a partir del mes de junio se enlistaron en la BMV, y se valúan de acuerdo al vector de precios del proveedor.

REPORTOS

REPORTADA

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

Instrumento	Acreeedores por reporto	Títulos a recibir	Importe Neto
CETES	1,068	1,068	0
BONOS	3,871	3,895	24
BONDES	24	24	0
UDIBONOS	29,187	29,130	(57)
IPABONOS	59	60	1
CBICS	1,198	1,198	0
PAPEL COMERCIAL	143	143	0
BONOS BANCARIOS	57	54	(3)
Total	35,607	35,572	(35)

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. Las necesidades de financiamiento por la vía de reportos respecto al ejercicio anterior se observó un incremento del 29%, equivalente a \$7,971. Por lo que respecta al ejercicio del 2006 el incremento fue del 72% lo que representa \$14,932, derivado principalmente por los bonos. Dicha actividad de reportos se realiza casi en su totalidad con valores gubernamentales.

REPORTADORA

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

Instrumento	Deudores por Reporto	Títulos para entregar	Importe Neto
BONOS	12,020	12,050	(30)
Total	12,020	12,050	(30)

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 variada por lo que dichas posiciones son circunstanciales. De esa manera podemos observar un incremento respecto al ejercicio anterior de 14%, equivalente a \$1,653, por el incremento en bonos. Y en relación al ejercicio del 2006 el incremento fue del 4,959%, principalmente por bonos.

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 30 de septiembre de 2008 el Banco tiene garantías recibidas por un importe de \$147.

5. CARTERA DE CREDITOS

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

Tipo de Crédito	Principal	Interés	Total
Créditos Comerciales	2,790	2	2,792
Créditos a entidades financieras	1,551	4	1,555
Total	4,341	6	4,347

Ante las nuevas turbulencias de los mercados financieros, la actividad crediticia en México ha registrado un incremento, 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 este trimestre, el Banco incremento su cartera en un 43%, comparado con el ejercicio anterior, que equivale a \$1,299, lo cual se origino por el incremento en los préstamos comerciales. Por lo que respecta al ejercicio del 2006 el incremento fue de 12%. La volatilidad de los mercados bursátiles por las elecciones presidenciales de ese año, no permitió que los préstamos se incrementaran sustancialmente.

Durante los años de 2008, 2007 y 2006, no se han registrado quitas, condenaciones ni reestructuraciones. Lo cual se ha traducido en un manejo eficiente de los créditos otorgados.

La totalidad de la cartera al 30 de septiembre de 2008, esta en moneda nacional.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A continuación se presenta la calificación de la cartera al 30 de septiembre del 2008 que es la base para el registro de la estimación preventiva para riegos 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	4,347	26	\$	\$	\$ 26
Riesgo B	"	"	"	"	"
Riesgo C	"	"	"	"	"
Riesgo D	"	"	"	"	"
Riesgo E	"	"	"	"	"
TOTAL	\$ 4,347	\$ 26	\$ -	\$ -	\$ 26
Menos: RESERVAS CONSTITUIDAS					30
EXCESO					\$ 4

NOTAS:

Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere al Balance General al 30 de septiembre 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.

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2008 ascendió a un importe de \$4.

En este trimestre se incrementaron las reservas en \$3, y en relación al año de 2006, no se tuvo ningún exceso, y 2007, cerramos con un exceso de \$7.

6. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

Tipo	Montos nocionales	Parte Activa	Parte Pasiva	Total
Forwards de Divisas	55,535	1,259	766	493
Futuros	3,714,171	(847)	(847)	-
Fras	33,027	39	97	(58)
Swaps	4,644,427	5,387	5,843	(456)
Totales	8,447,160	5,838	5,859	(21)

Las variaciones de este portafolio en los montos nocionales se han comportado de la siguiente manera. Del año 2006 al 2007 el incremento fue del 32%, que equivale a \$2,409,880, originado por el incremento en las posiciones de Swaps y de Futuros. Por lo que respecta del año 2007 al 2008, hubo un decremento del 17%, equivalente a \$1,442,673, dicha variación corresponde al decremento de las posiciones de Fras y Swaps.

VALUACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS

El monto de los resultados por valuación al 30 de septiembre del 2008, se integra de la siguiente manera:

Resultado	Importe
Titulos para negociar	208
Operaciones 24-48 horas	(110)
Reportos	183
Prestamo de Valores	(93)
Forwards de Divisas	456
Fras	(164)
Swaps	(1,213)
Total	(733)

Las variaciones corresponden a las posiciones que se tengan a esa fecha y se derivan principalmente de las tasas de intereses que se manejan en esas fechas, por consecuencia las perdidas por valuación del ejercicio 2006 al 2007 disminuyeron en 309% al pasar de \$1,245, a \$403, por lo que respecta al 2008 comparado con el año de 2007 las perdidas se incrementaron en 82%.

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	26,372
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	7,339
ING Bank N.V.	14
Impuestos a favor	16
Otros	5
Total	33,746

Como puede observarse, las cuentas por cobrar del Grupo 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 ejercicio pasado se tuvo un incremento del 37%, y con respecto al ejercicio del 2006 se incremento en 39%, debido al volumen de transacciones operadas durante los dos últimos días hábiles del mes, y depende en gran medida de las condiciones de mercado en las que se desenvuelve el Banco en esos periodos.

Dichas variaciones corresponden al incremento en las operaciones 24-48 hrs.de mercado de dinero.

Es importante mencionar que durante el período del 1 de enero al 30 de septiembre de los años 2006,2007 y 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 30 de Septiembre del 2008, se integra como sigue.

OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES	
ISR	511
Pagos anticipados	23
Plan de pensiones	7
Otros activos	22
	563

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.

Por lo que respecta a los años de 2006 y 2007, la diferencia corresponde al ISR pagado por anticipado y se calcula de acuerdo al factor de utilidad de esos años.

9. CAPTACION

DEPOSITOS A PLAZO

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

Plazo	Capital	Interés	Total
1 año	4,131	18	4,149
5 año	133	107	240
7 años	334	170	504
Total	4,598	295	4,893

Los depósitos a plazo se incrementaron en 141% respecto de las cifras mostradas al 30 de septiembre de 2007, derivado de la emisión de pagares al cierre del trimestre, lo cual equivale a \$3,756, asimismo en relación al ejercicio del 2006 el saldo se incremento en 33%, derivado de la emisión de pagares al cierre de este trimestre.

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, dado el exceso de liquidez del banco y la situación de estabilidad en las tasas de mercado así como el menor riesgo de contraparte del Banco. Como puede observarse el saldo de la emisión de PRLVS, ha ido disminuyendo paulatinamente.

Las tasas de interés promedio de los pagares emitidos en MXN del mes de septiembre de 2008, 2007 y 2006 fueron de 9.2306, 9.792 y 12.7033

BONOS BANCARIOS

Instrumento	Plazo	Nocional	Tipo de cambio	Capital	Interés	Total
Bono Bancario USD	10 año	10	10.9814	110	51	161
TOTAL				110	51	161

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 ejercicio anterior este saldo se incremento en 4%, por el devengamiento de los intereses y en comparación al ejercicio del 2006 el saldo se decremento en 778%, que equivale a \$1,092, por el vencimiento anticipado de los bonos emitidos en UDIS, en el mes de mayo del 2007.

10. PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS.

Al 30 de Septiembre del 2008, el saldo de esta cuenta se compone de lo siguiente:

Derivado de la reclasificación de las llamadas de margen en acreedores diversos a partir de este trimestre, los saldos que se tenían en el año de 2007 por \$779, y del año de 2006 por \$0, para hacerlos comparativos se están presentando en el rubro antes mencionado.

Las tasas de interés promedio de los préstamos interbancarios del mes de junio de 2006,2007 y 2008 fueron de 7.135, 7.30 y 8.1868.

Las tasas de interés promedio para los Call Money del mes de septiembre de 2008 fueron de 8.25

11. VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR

El saldo de este rubro al 30 de septiembre de 2008, se compone como sigue:

Instrumento	Costo	Valor de Mercado	No realizado
CETES	1,616	1,615	(1)
BONOS	16,083	16,059	(24)
CBICEX	1,049	1,050	1
UDIBONOS	11,508	11,523	15
UMS	652	654	2
Total	30,908	30,901	(7)

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 septiembre de 2008.

En relación al ejercicio anterior se incremento en 55.%, equivalente a \$10,967, y por lo que respecta al ejercicio de 2006, el incremento fue de 386% que equivale a \$22,901, dichas variaciones obedecen a la

estrategia de la mesa de acuerdo con las tasas de intereses que se manejan al cierre de los trimestres mencionados.

12. VALORES RECIBIDOS EN PRESTAMO

Al 30 de septiembre 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	1,861	1,862	1
BONOS	22,217	22,320	103
UDIBONOS	443	443	0
Total	24,521	24,625	104

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 54% respecto a las cifras mostradas en el ejercicio anterior. En tanto la variación con el ejercicio 2006 se incremento en 291%. 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 30 de Septiembre del 2008, se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	Importe	ISR Causado	Total
Utilidad Fiscal	1,511		
Total	1,511	423	423

El incremento del 27% en este rubro comparado con el ejercicio 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 del 2006 el incremento fue de 22%.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo del rubro al 30 de Septiembre de 2008, se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	Importe
Operaciones del mercado de dinero concertadas, pendientes de liquidar	4,500
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	7,347
Llamadas de margen	258
Provisiones para Obligaciones Laborales	21
Provisiones para Bonos	99
Otros	31
Total	12,256

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 decremento mostrado del 20.%, respecto al ejercicio pasado, se debe básicamente al volumen de transacciones operadas durante los dos últimos días del trimestre 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 del 2006, el decremento fue del 23%, debido en gran parte a la estrategia de la mesa de Trading.

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	4.081875	513	267	9%	<u>780</u>

El incremento mostrado en el rubro de 18% y 10%, con relación a los años de 2006 y 2007, se debe básicamente al reconocimiento de la valorización de la UDI así como el registro del devengamiento de intereses.

16. IMPUESTOS DIFERIDOS

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

Concepto	Importe	ISR Diferido
Valuación	751	
Pérdidas Fiscales	86	
Otros conceptos	1	
Total	838	235

El saldo de este trimestre registro un decremento del 333%, en relación al ejercicio anterior como consecuencia de la realización de la valuación en los instrumentos financieros y derivados, y en comparación al ejercicio de 2006, tuvo un decremento del 192%.

17. CAPITAL CONTABLE

Al 30 de Septiembre 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 30 de Septiembre 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	145
Resultado de . Ej. Anteriores	2,447
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	38
Resultado Neto	827

18. ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se actualizaron hasta el 31 de diciembre de 2007, y a partir del 2008, se registran de acuerdo a las nuevas normas de información financiera (NIF)

Concepto	Valor Actual	Depreciación Actual
Equipo de Computo	84	74
Telecomunicaciones	23	18
Mobiliario y Equipo	25	21
Equipo de Transporte	1	2
Mejoras a Locales A.	48	27
Total	181	142

RESULTADOS DE OPERACION

19. MARGEN FINANCIERO

Al 30 de Septiembre de 2008, el Grupo mostró el siguiente desempeño en lo que se refiere al Margen Financiero.

Margen Financiero	2008
Ingresos por intereses	4,117
Gastos por intereses	(2,319)
Margen Financiero	1,798

El Margen Financiero creció 98%, en relación al ejercicio anterior, y en comparación al ejercicio del 2006 el crecimiento fue de 99%, dichas variaciones corresponden al incremento en las posiciones de mercado. A continuación se describe los rubros más importantes que amparan dicho crecimiento

INGRESOS POR INTERESES	2008	2007	2006
Instrumentos financieros	\$2,991	\$1,819	\$1,709
Disponibilidades	216	243	173
Premios cobrados	652	194	514
Intereses de prestamos	<u>258</u>	<u>212</u>	<u>214</u>
SUMAS	\$4,117	\$2,468	\$2,610

Como puede observarse los rubros más importantes son los intereses devengados de los instrumentos financieros, así como los premios cobrados por las compras en reportos. Lo cual va de acuerdo con la estrategia de la mesa de Trading.

GASTOS POR INTERESES	2008	2007	2006
Intereses por captación	\$ 229	\$ 176	\$ 246
Intereses por prestamos	87	111	96
Premios pagados	<u>2,003</u>	<u>1,194</u>	<u>1,050</u>
SUMAS	\$ 2,319	\$ 1,481	\$ 1,392

El rubro que mas crecimiento tuvo en este año fue el de los premios pagados por los prestamos de valores y las ventas en reporto.

De acuerdo a las nuevas Normas Información Financiera (NIF), a partir de este año la reexpresión de los estados financieros (B-10), se deja de aplicar hasta que la inflación de los últimos 3 años rebase la cifra acumulada del 26%. Los montos que se aplicaron del REPOMO, por los años del 2006 y 2007, fueron de \$68, y \$81, respectivamente.

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 \$24, y por comisiones de la operadora de fondos por \$185 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	-32
Comisiones Mex-Der	-16
Comisiones Bancarias	-1
Comisiones CNBV, Indeval y CCV	-2
Comisiones Operadoras de fondos	-49
Comisiones y tarifas pagadas	<u>-101</u>

El saldo de este año comparado con el anterior tuvo un decremento del 23%, originado por la bonificación del Mex-Der, dado el volumen operado en el año en el Banco.

Por lo que respecta al ejercicio del 2006 tuvo un decremento de 36%, el cual se reflejo en las operaciones del Mex-Der y Brokers.

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCION

Al mes de septiembre de 2008, el Grupo reconoció gastos de administración por un importe de \$397, en comparación con los \$386, del ejercicio anterior, representando un incremento del 3%, y en relación al

ejercicio del 2006, el decremento fue de 21%, al pasar de \$504, a lo actual. Dichas variaciones son insignificantes y los gastos van de acuerdo con el presupuesto proyectado a este año.

El Consejo de Administración del Grupo se integra de la siguiente manera: Consejeros propietarios: John H Boyles, 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 30 de septiembre del presente ejercicio asciende a \$45, 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 48 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 55 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

23. RESULTADO POR INTERMEDIACION

El saldo de este concepto al 30 de septiembre de 2008 se integra como sigue:

Concepto	\$
Valuación de mercado	(733)
Compra venta de divisas	(294)
Compraventa de Valores	<u>488</u>
Resultado por intermediación.	<u><u>(539)</u></u>

El resultado por intermediación se incremento en 900% en comparación al ejercicio anterior, y por lo que respecta al ejercicio del 2006, la variación fue de 85%, dichas variaciones corresponden a las posiciones que se tienen a esas fechas. A continuación se describe las variaciones de los rubros que integran el resultado por intermediación.

VALUACION DE MERCADO 2006	2008	2007	
Mercado de dinero	\$ 188	\$(184)	\$ (45)
Derivados	<u>(921)</u>	<u>(217)</u>	<u>(1,195)</u>
SUMAS	<u>\$(733)</u>	<u>\$(401)</u>	<u>\$ (1,240)</u>
COMPRA-VENTA DIVISAS	(294)	182	814
COMPRA-VENTA VALORES			
Mercado de dinero	\$(528)	\$(164)	\$(291)
Derivados	<u>1,016</u>	<u>330</u>	<u>425</u>
SUMAS	<u>\$ 488</u>	<u>\$ 166</u>	<u>\$ 134</u>

24. OTROS GASTOS Y OTROS PRODUCTOS

Al 30 de Septiembre de 2008, este rubro se compone principalmente de:

Concepto	\$
Otros productos	70
Arrendamientos	<u>5</u>
Total	<u><u>75</u></u>

En relación al ejercicio pasado se tuvo un incremento del 1,944%, del rubro de Otros Productos, originado por el cobro de dividendos a la BMV y una recuperación del IVA, y por lo que respecta al año de 2006 el incremento fue del 517%, originado por el mismo concepto.

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

25. 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 30 de septiembre 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	\$ 6,182
Activos en riesgo totales	42,434
Índice de capitalización	14.57%
Activos en riesgo de mercado	33,702
Activos en riesgo de crédito	8,068
Activos en riesgo operacional	664
Capital neto/ Activos en riesgo de mercado	18.34%
Capital neto/ Activos en riesgo de crédito	76.62%
Capital neto/ Activos en riesgo Operacional	931.56%

II. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

Capital Neto/ Capital requerido	1.82%
Capital básico/ 50% Capital requerido	3.64%
VaR/ Capital Neto	3.36%
VaR/ Capital Básico	3.36%

II.1 CAPITAL BASICO

CAPITAL CONTABLE	\$5,398
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	806
OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAN	22
TOTAL CAPITAL BASICO	6,182

II.2 CAPITAL COMPLEMENTARIO

RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGOS CREDITICIOS GENERALES	
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	
CAPITAL COMPLEMENTARIO POSITIVO	

III. ACTIVOS EN RIESGO

CONCEPTO	IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
OPERACIONES EN M.N. CON TASA NOMINAL	27,026	2,162
OPERACIONES EN M.N. CON TASA REAL O DENOMINADOS EN UDIS	1,805	144
TASA DE INTERES OPERACIONES EN M.E. CON TASA NOMINAL	3,987	319
POSICIONES EN UDIS O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	27	2
OPERACIONES CON SOBRE TASA EN M.N.	34	3
OPERACIONES EN DIVISAS	512	41
OPERACIONES EN ACCIONES Y SOBRE ACCIONES	311	25
TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE MERCADO	33,702	2,696

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
Grupo III (ponderados al 20%)	1,896	152
Grupo III (ponderados al 50%)	363	29
Grupo IV (ponderados al 20%)	92	7
Grupo V (ponderados al 115%)	120	9
Grupo VII (ponderados al 20%)	307	25
Grupo VII (ponderados al 100%)	4,740	379
Grupo IX (ponderados al 100%)	243	21
*TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE CREDITO	7,761	622

(*) 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 30 de septiembre de 2008 este requerimiento es de MXN 22,8.

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 ejercicio, el Índice de Capitalización del Banco se incremento al pasar de 14.48% del 2007, a 14.57%, debido al incremento en la posición del Capital Neto, asimismo a partir de este ejercicio, se esta incorporando el riesgo operacional. En relación con el ejercicio del 2006, se decremento en 2.30% 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 garantizada con el portafolio de valores, los cuales son prácticamente líquidos al estar conformados por valores gubernamentales casi en su totalidad.

OTROS

27. ADMINISTRACION DE RIESGOS

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

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General en materia de administración integral de riesgos aplicable a las instituciones de crédito, emitidas por la CNBV, el Banco divulga la siguiente información relativa a la Administración del Riesgo.

Metodologías para la medición de Riesgo de Mercado y Crédito.

Riesgo de Mercado.

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

ING utiliza un modelo de VaR lineal (utilizando el método de Varianza-Covarianza) basado en un año de información de precios y volatilidad histórica (calculada en base a 250 observaciones diarias con pesos constantes). El intervalo de confianza es de 99% de un solo lado en una distribución Normal (2.3263 desviaciones estándar) y el horizonte de liquidación (o período de retención) es de un día.

Calculo del VaR de Tipo de Cambio:

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

USD/MNX

EUR/USD

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

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

Donde:

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

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

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

Se calcula el VaR Total para tipo de cambio

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

Donde:

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

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

Para el cálculo del VaR tasa de interés:

- a) Se definen las siguientes curvas de rendimiento “y” (para $y = 1, \dots, Y$)
 - i. Para riesgo de tasa en MXP: Gubernamental, Interbancaria, e Implícita en MXP/USD FX Forwards.
 - ii. Para riesgo de tasa en UDIs
 - iii. Para riesgo de tasa en Libor (USD y EUR)
- b) Para cada curva “y” se distribuyen los flujos de efectivo netos (FE) derivados de la posición propia del Banco en cajones “t” (para $t = 1, \dots, T$) de acuerdo al plazo que falta para que cada FE_{yt} se realice.
- c) Para cada combinación de curva/cajón yt, se obtiene la tasa cupón cero de mercado secundario correspondiente ryt y se estima la desviación estándar σ_{yt} del cambio diario definido como $(ryt - ryt(\tau-1))$. El período muestra incluye las últimas 250 observaciones diarias (que corresponden a un período natural de un año) $ryt\tau$ donde $\tau = 2, \dots, 250$. En la estimación de las desviaciones estándar se utilizan pesos constantes.
- d) Para cada par de combinaciones (yt) y (yt)', se estima el coeficiente de correlación entre los cambios diarios $\rho_{yt}(yt')$. La matriz [P] contiene todos los $\rho_{yt}(yt')$ estimados.
- e) Se calcula el impacto que en el valor presente de cada FE_{yt} tiene un incremento de un punto base (0.01%) en ryt ($\Delta VPFE_{yt} / \Delta ryt$).
- f) Dado el intervalo de confianza y horizonte de liquidación arriba descritos, el VaR_{ryt} (VaR de tasa de interés correspondiente a la combinación curva/cajón yt) es igual a:

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

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

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

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

- j) Toda posición sujeta a riesgo de mercado, incluyendo el portafolio de préstamos, se encuentra incluida en el modelo de VaR.
- k) Cabe hacer notar que, por disposición de ING Bank, N.V., el Banco no acredita el beneficio de diversificación entre los portafolios de tasa de interés y de tipo de cambio.

Riesgo de Crédito.

Riesgo de Préstamos:

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

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

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

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

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

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

A través del análisis del portafolio de créditos, se puede establecer que al cierre de septiembre de 2008, la pérdida esperada sobre la cartera de crédito del Banco es de MXN \$22.

Riesgo de Crédito de Contraparte.

Este se divide en:

- Riesgo del emisor. Es el riesgo de que el emisor de un valor adquirido por el Banco no realice pagos de interés y amortización del principal.
- Riesgo de liquidación (Settlement). Es el riesgo que el Banco está expuesto al realizar el desembolso que le corresponde como resultado de una operación de mercado antes de recibir el contravalor que la contraparte se obligó a entregar. Este riesgo es típico en operaciones de intercambio de divisas y ocurre en operaciones de valores cuando la liquidación no es a través de un mecanismo de entrega contra pago.
- Riesgo de pre-liquidación (Pre-settlement). Es el riesgo del Banco al realizar operaciones de mercado a plazo (reportos, ventas a futuro, préstamo de valores y operaciones derivadas) en las que movimientos de precios o tasa de mercado desfavorables a la contraparte puedan causarle una minusvalía al Banco en

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

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

- x -

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

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

CUANTITATIVAS

Al 30 de septiembre del 2008, la exposición global de VaR de ING Bank (México), S.A. es la siguiente.

VaR al 30 de septiembre	VaR promedio del 3er. Trimestre del 2008	Límite aplicable
204	141	156

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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

RIESGO OPERATIVO

El riesgo operativo se refiere a las pérdidas potenciales que resultan de fallas en los procesos internos personas y sistemas, así como eventos externos adversos o inesperados. Durante el ejercicio 2007, el banco consolidó y fortaleció el proceso de administración de riesgo operativo, tras 3 años de su implementación. El proceso 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 2007, el Banco integró la administración de riesgos operativos con procesos específicos que atienden las áreas de administración de proyectos y lanzamiento de nuevos productos, en adición a los ya antes incorporados: seguridad de la información, seguridad física del personal y de las instalaciones, cumplimiento normativo, finanzas y recursos humanos.

27. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	2008			2007	
	3T	2T	1T	4T	3T
Indice de morosidad	-	-	-	-	-
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida	-	-	-	-	-
Eficiencia operativa	0.34	0.39	0.44	0.53	0.54
ROE	59.44	43.73	42.84	36.36	30.21
ROA	3.60	2.82	3.53	2.89	2.27
Indice de capitalización desglosado:					
<i>ING Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple</i>					
(1) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	76.62	73.49	82.43	115.00	129.74
(2) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	14.57	14.29	12.80	18.93	14.48
<i>ING (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa</i>					
(1) Capital Global / Activos en riesgo de crédito	1,716.70	1,216.18	1,567.00	2,460.88	213.00
(2) Capital Global / Activos en riesgo de crédito y mercado	481.00	335.02	1,129.00	1,413.15	210.00
Liquidez	100.00	83.55	43.69	100.00	100.00
MIN	11.99	8.02	5.31	14.89	9.42

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

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	5
Monto	5,104
Porcentaje del Capital Básico	85.%

Disposición II:

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

Monto	3,786
-------	-------

Nota: El capital básico considerado para efectos de revelación en los estados financieros de la institución fue de \$5,998.

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 2008, 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+

Para tales efectos, en abril de 2008, Moodys, emitió las siguientes calificaciones en escala nacional.

Riesgo Contraparte	Calificación
Largo plazo:	Aaa.mx
Corto plazo:	mx-1

Por su parte, Fitch Ratings emitió las siguientes calificaciones, para el año de 2008.

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

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a ING 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 Aceves Ramírez.
Contador General

Lic. Eugenia Santamaria Celorio
Auditor Interno

* * * * *