



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 2009

Cifras en millones de pesos

Índice

Generalidades

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

Situación Financiera

- Nota 3..... Disponibilidades
- Nota 4..... Cuentas de Margen
- Nota 5..... Inversiones en Valores
- Nota 6..... Deudores por Reporto (Saldo Deudor)
- Nota 7..... Cartera de Créditos
- Nota 8..... Derivados
- Nota 9..... Otras cuentas por Cobrar
- Nota 10..... Otros Activos, Cargos Diferidos e Intangibles
- Nota 11..... Captación tradicional
- Nota 12..... Préstamos interbancarios
- Nota 13..... Acreedores por Reporto (Saldo Acreedor)
- Nota 14..... Colaterales vendidos o dados en garantía
- Nota 15..... Derivados
- Nota 16..... Otras Cuentas por Pagar
- Nota 17..... Obligaciones Subordinadas
- Nota 18..... Impuestos Diferidos
- Nota 19..... Capital Contable
- Nota 20..... Activos Fijos

Resultados de Operación

- Nota 21..... Margen Financiero
- Nota 22..... Comisiones y Tarifas Cobradas
- Nota 23..... Comisiones y Tarifas Pagadas
- Nota 24..... Gastos de Administración
- Nota 25..... Resultado por intermediación
- Nota 26..... Otros gastos y otros productos

Recursos de Capital y Liquidez

- Nota 27..... Requerimientos de capitalización

Otros

- Nota 28..... Administración de Riesgos
- Nota 29..... Indicadores Financieros
- Nota 30..... Reglas de Diversificación
- Nota 31..... Control Interno
- Nota 32..... 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 2009.
- ii.- la fecha de la última reexpresión reconocida en los estados financieros.
- iii.- el porcentaje de inflación de cada periodo por el que se presentan estados financieros, así como, el porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales.

El balance general al 30 de septiembre de 2009 se presenta en millones de pesos.

El estado de resultados al 30 de septiembre de 2009 se presenta en millones de pesos.

El estado de variaciones en el capital contable al 30 de septiembre de 2009 se presenta en millones de pesos.

El estado de flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2009 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	7,488	879
ING Casa de Bolsa	Intermediario Bursátil Operadora de Fondos de	99.99	127	(6)
ING Investment	Inversión	99.99	248	41
			7,863	914

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, y depósitos con Banco de México.

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) **Cuentas de Margen**

Se expresan a valor nominal, y representan las llamadas de margen de las operaciones del MEX-DER.

e) **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.

f) **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.

g) **Operaciones con instrumentos financieros derivados**

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

h) **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.

i) **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.

j) **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 2009, si fue necesario incrementar las provisiones preventivas, con respecto al año anterior. Véase Nota 5.

k) ***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.

l) ***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.

m) ***Captación***

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

n) ***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, dichos montos se presentan en los títulos para negociar.

o) ***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.

p) ***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.

q) ***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

r) ***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.

s) ***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.

t) ***Reglas de compensación de cuentas liquidadoras***

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, colaterales vendidos o dados en garantía y 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.

u) 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.

v) 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	914
Valuación contable	642
Otros	(148)
Resultado corporativo	1,408

3. DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades al 30 de septiembre de 2009 se compone como se menciona a continuación.

Concepto	\$
Depósitos en bancos	17
Depósitos de regulación monetaria	686
FX Spot	332
Intereses devengados por depósitos en Banco de México	1
Total	1,036

Este rubro se incremento en 45%, respecto a las cifras mostradas al 30 de septiembre de 2008, derivado del incremento en las posiciones de Fx spot, los depósitos de regulación monetaria disminuyeron en 2%, por el ingreso de los nuevos bancos y por lo que respecta a los saldos de los bancos solo hubo recomposición. Y en relación a las cifras mostradas al 30 de septiembre de 2007, el incremento fue de 13%, derivado de los mismos conceptos anteriormente descritos.

4. CUENTAS DE MARGEN

Este rubro se compone principalmente por las llamadas de margen del MEX-DER, y su saldo se compone como sigue:

Concepto	\$
SANTANDER-MEXDER	2,167

Este rubro tuvo un decremento del 15% en relación al ejercicio anterior, y por lo que respecta al ejercicio de 2007 se tuvo un decremento del 18%, dichos movimientos obedecen a la disminución del VAR, por las operaciones registrado en este año.

5. INVERSIONES EN VALORES

TITULOS PARA NEGOCIAR

Los títulos para negociar al 30 de septiembre de 2009, se integran como se muestra a continuación:

Instrumento	Costo más rendimientos devengados	Valor de mercado	Utilidades (Pérdidas) no realizadas
Cetes	895	895	0
Bonos	22,176	22,482	306
Bondes	1	1	0
Udis	22,895	22,960	65
Ipabonos	19	19	0
Cbics	270	275	5
Bonos bancarios	371	419	48
Eurobonos	861	705	(156)
Papel Comercial	1,104	1,098	(6)
Sociedades de inver.	172	172	0
Total	48,764	49,026	262

De acuerdo con las nuevas normas de presentación este rubro se integra de las siguientes posiciones

Instrumento	Títulos a recibir	Operaciones 24-48 hrs
CETES	772	120
BONOS	12,660	(1,658)
BONDES	1	0
UDIBONOS	7,809	(1,701)
IPABONOS	19	0
CBICS	34	231
PAPEL COMERCIAL	355	0
EUROBONOS	613	0
BONOS BANCARIOS	152	0
Total	22,415	(3,008)

De acuerdo a la reglamentación los títulos para negociar se clasifican como sigue:

Inversiones en Valores	Importe
Títulos para negociar sin restriccion	(5,959)
Títulos para negociar con restriccion	54,985
Total	49,026

La variación que se tuvo en relación al ejercicio anterior fue del 64%, de incremento lo cual equivale a \$19,009, derivado de la disminución en las operaciones 24-48 horas. Por lo que respecta al ejercicio del 2007, el incremento fue de 96% lo cual equivale a \$23,894, mismos que se refieren a la disminución de las posiciones de títulos 24-48 horas.

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	895	0	0	0	0
Bonos	0	(370)	6,241	(156)	16,767
Bondes	1	0	0	0	0
Udis	16,872	20	2,869	31	3,168
Ipabonos	10	0	0	0	9
Cbics	0	0	0	0	275
Bonos bancarios	0	0	123	0	296
Eurobonos	0	0	0	0	705
Papel Comercial	0	31	313	68	686
Sociedades de inv.	172	0	0	0	0
Total	17,950	(319)	9,546	(57)	21,906

El banco ha seguido incrementado sus posiciones en valores 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
Acciones de la BMV.	61	205	144
Total	61	205	144

Las acciones del Indeval y Bolsa se fusionaron a partir del mes de junio del año 2008, se enlistaron en la BMV, y se valúan de acuerdo al vector de precios del proveedor. Dicha utilidad se ve reflejada en el capital

6. DEUDORES POR REPORTO

REPORTADA

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

Instrumento	Deudores por Reporto
BONOS	151
IPABONOS	184
PAPEL COMERCIAL	333
Total	668

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 decremento del 94%, equivalente a \$11,352. Por lo que respecta al ejercicio del 2007 el decremento fue similar al del año 2008, lo que equivale a \$9,726.

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 junio de 2009 el Banco no tiene garantías recibidas.

7. 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	4,139	10	4,149
Créditos a Entidades Financieras	1,557	4	1,561
Total	5,696	14	5,710

Ante las nuevas turbulencias de los mercados financieros, la actividad crediticia en México ha registrado un incremento, impulsada por la situación económica 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 año, el Banco incremento su cartera en un 31%, comparado con el ejercicio anterior, que equivale a \$1,363, lo cual fue originado en los préstamos comerciales. Por lo que respecta al ejercicio del 2007 el incremento fue del 87%, equivalente a \$2,662, derivado por el incremento en los créditos comerciales.

Durante los años de 2009, 2008 y 2007, 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 2009, esta en moneda nacional.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

A continuación se presenta la calificación de la cartera al 30 de septiembre de 2009, que es la base para el registro de la estimación preventiva para riesgos crediticios a esa fecha:

	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIP. VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREV.
EXCEPTUADA	\$				
CALIFICADA					
Riesgo A	4,961	35	\$	\$	35
Riesgo B	749	29	"	"	29
Riesgo C	"	"	"	"	"
Riesgo D	"	"	"	"	"
Riesgo E	"	"	"	"	"
TOTAL	\$5,710	\$64	\$0	\$0	64
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					113
EXCESO					49

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 2009.

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 calificado bajo los siguientes porcentajes "Riesgo A 87% y Riesgo B 13%", debido a que éstos se encuentran conformados 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 2009 ascendió a un importe de \$3, quedando un exceso en la provisión de \$46.

En este año se incrementaron las reservas en 276% equivalente a \$83, con relación al año de 2008, derivado de la crisis financiera mundial, por la cual esta atravesando nuestro país. Y en relación al año de 2007, el incremento fue de 384% equivalente a \$90.

8. DERIVADOS

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

Tipo	Montos nominales	Parte Activa
Fwds de Divisas	20,495	1,440
Futuros	1,841,952	1,841
Fras	28,668	237
Swaps	1,975,172	19,561
Totales	3,866,287	23,079

Las variaciones de este portafolio en la parte activa se han comportado de la siguiente manera. Del año 2009 al 2008, se incremento en 295%, que equivale a \$17,240, derivado de la incertidumbre financiera que

se vive actualmente, lo cual a originado que las compañías estén muy cautelosas en este tipo de instrumentos- Dicho incremento se ve reflejado en todos los instrumentos. Por lo que respecta del año 2009 al 2007, hubo un incremento del 256%, equivalente a \$16,605, dicha variación corresponde a las posiciones que se tengan en estas fechas.

VALUACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DERIVADOS

El monto de los resultados por valuación al 30 de septiembre de 2009, se integra de la siguiente manera:

Resultado	Importe
Titulos para negociar	(663)
Operaciones 24-48 horas	(39)
Reportos	(90)
Prestamo de Valores	95
Forwards de Divisas	221
Fras	88
Swaps	1,195
Total	807

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 utilidades o (pérdidas), por valuación del ejercicio 2009 al 2008 se incrementaron en 209% al pasar de \$(735) a \$807, por lo que respecta al ejercicio de 2007 las utilidades por la valuación se incrementaron en 302%, derivado principalmente por los instrumentos derivados.

9. 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	4,403
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	2,466
Santander-Llamadas de margen	
ING BANK N.V. Fail	1
ING INSURANCE	5
Otros	39
Total	6,914

Como puede observarse, las cuentas por cobrar del Banco se encuentran conformadas en un 99.% 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 año de 2008 se tuvo un decremento del 80%, al pasar de \$33,746, a lo actual y con respecto al ejercicio de 2007 se decremento en 72%, al pasar de \$24,564, a lo actual dichos decrementos fueron originados por la disminución en las operaciones de cambios y de mercado.

Es importante mencionar que durante el período del 1 de enero al 30 de junio de los años 2007,2008 y 2009, no fue castigada ninguna cuenta por cobrar. Asimismo no existen gastos por concepto de juicios.

10. 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 de 2009, es el siguiente.

Concepto	Importe
Pagos anticipados del ISR	584
Pagos anticipados de contratos de manto.	24
Depositos en garantía	6
Plan de pensiones	13
Otros activos	5
Total	632

El incremento mostrado de este año, en relación a los años de 2008 y 2007, fue del 17% y 339%, equivalente a \$69, y \$463, mismos que se derivan de los pagos por anticipado del ISR.

11. CAPTACION TRADICIONAL

DEPOSITOS A PLAZO

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

Plazo	Capital	Interés	Total
1 año	1,923	6	1,929
4 años	133	127	260
6 años	334	223	557
Total	2,390	356	2,746

Los depósitos a plazo se decrementaron en 44% respecto de las cifras mostradas al 30 de junio de 2008, derivado de la emisión de pagares al cierre del trimestre, lo cual equivale a \$2,146, asimismo en relación al ejercicio del 2007, el incremento que se tuvo fue de 35%, que equivale a \$719, por el mismo concepto anterior.

Es importante mencionar que los plazos referidos para los instrumentos que se reflejan en este concepto han cambiado de manera significativa al establecerse plazos más cortos en la emisión de los pagarés, dado la crisis financiera mundial. 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 2009,2008 y 2007 fueron de 6.9306, 9.2306 y 9.792

BONOS BANCARIOS

Instrumento	Plazo	Nocional	Tipo de cambio	Capital	Interés	Total
Bono Bancario USD	10 años	10	13.4928	135	73	208
				135	73	208

Los bonos emitidos por el Banco en dólares corresponden a dos emisiones la primera de ellas por 5, millones de dólares en junio de 2002 a un plazo de 10 años y la segunda por 5, millones de 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 29%, por el devengamiento de los intereses y la variación del tipo de cambio al pasar de \$10.9814 a \$13.4928, y en comparación al ejercicio del 2007 el saldo se incremento en 35%, que equivale a \$48, por el mismo concepto.

12. PRESTAMOS INTERBANCARIOS

Al 30 de septiembre de 2009, el saldo de esta cuenta es de \$2, de Banxico a corto plazo.

De acuerdo a las nuevas normas de presentación este concepto no tuvo ninguna variación en referencia al año de 2008 y por lo que respecta al 2007 la variación fue de 100%, de decremento equivalente a \$710.

13. ACREEDORES POR REPORTO (SALDO ACREEDOR)

El saldo de este rubro al 30 de septiembre de 2009, se compone como sigue:

Instrumento	Importe
CETES	677
BONOS	12,698
BONDES	1
UDIBONOS	7,558
IPABONOS	203
CBICS	29
PAPEL	
COMERCIAL	691
EUROBONOS	606
BONOS	
BANCARIOS	153
Total	22,616

Este rubro esta integrado casi en su totalidad por papel gubernamental, y se compone principalmente por las operaciones de efectivo en las venta de reporto.

En relación al ejercicio anterior se decremento en 36%, equivalente a \$13, y por lo que respecta al ejercicio de 2007, el decremento fue de 18% que equivale a \$5, dichas variaciones obedecen a la estrategia de la mesa de acuerdo con las tasas de intereses que se manejan al cierre del trimestre de los años mencionados.

14. COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA

Al 30 de septiembre de 2009, 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	655	655	0
BONOS	25,818	25,749	(69)
UDIBONOS	1,067	1,078	11
Total	27,540	27,482	(58)

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 12%, equivalente a \$2,856, respecto a las cifras mostradas en el ejercicio anterior. En tanto la variación con el ejercicio 2007 se incremento en 72%, equivalente a \$11,495, dichas variaciones se ven reflejadas 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.

15. DERIVADOS

El saldo de este rubro se compone de la siguiente manera

Tipo	Montos nominales	Parte Pasiva
Fwds de Divisas	18,523	897
Futuros	932,483	1,841
Fras	15,654	373
Swaps	1,987,542	20,053
Totales	2,954,202	23,164

Las variaciones de este portafolio en la parte pasiva se han comportado de la siguiente manera. Del año 2009 al 2008, se incremento en 295%, que equivale a \$17,305, derivado de la incertidumbre financiera que se vive actualmente, lo cual a originado que las compañías estén muy cautelosas en este tipo de instrumentos- Dicho incremento se ve reflejado en todos los instrumentos. Por lo que respecta del año 2009 al 2007, hubo un incremento del 304%, equivalente a \$17,431, dicha variación corresponde a las posiciones que se tengan a estas fechas.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo del rubro al 30 de septiembre de 2009, se compone de los siguientes conceptos:

Concepto	Importe
Impuesto a la utilidad por pagar (ISR)	34
Participación en las utilidades por pagar (PTU)	1
Operaciones del mercado de dinero concertadas, pendientes de liquidar	1,366
Operaciones del mercado de cambios concertadas, pendientes de liquidar	2,800
Provision de bonos	49
Provisiones para Obligaciones Laborales	8
Llamadas de margen	423
Otros	52
Total	4,733

Como puede observarse, las cuentas por pagar del Banco se encuentran conformadas en un 89%, 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. En relación al ejercicio pasado se decremento en 63%, que equivale a \$7,946, y en relación al ejercicio del 2007, el decremento fue del 70%, equivalente a \$10,984, debido básicamente al volumen de transacciones de fx spot y operaciones 24-48 hrs. 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.

17. 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	406	4.287023	539	330	9%	869

El incremento mostrado del 11% y 23%, con relación a los años de 2008 y 2007, se debe básicamente al reconocimiento de la valorización de la UDI así como el registro del devengamiento de intereses.

18. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al cierre del mes de septiembre de 2009, el Banco tiene los siguientes impuestos diferidos.

Concepto	Importe	ISR Diferido
Valuación	852	
Perdidas fiscales	32	
Otros conceptos	(14)	
Total	870	244

Este rubro se incremento en 3.7%, en relación al ejercicio anterior equivalente a \$9, y corresponde a la valuación que se tenga en ese trimestre. Y en relación al ejercicio del 2007, se tuvo un decremento del 142%, al pasar de \$244 a (101) equivalente a (\$345), derivado de la valuación al cierre de este trimestre.

19 CAPITAL CONTABLE

Al 30 de septiembre de 2009, el capital social del Grupo se compone de 1, 407,836 acciones de la serie "F", y 1 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 2009, 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	2,186
Reserva legal	245
Resultado de . Ej. Anteriores	4,345
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	144
Participacion no controladora	1
Resultado Neto	914

20ACTIVOS 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	Neto
Equipo de Computo	103	86	17
Telecomunicaciones	27	22	5
Mobiliario y Equipo	23	22	1
Mejoras a Locales A.	48	28	20
Total	201	158	43

Los activos fijos se han incrementado en relación a los años de 2008 y 2007 en 10% y 20%, respectivamente, dichos incrementos son derivados de las adquisiciones de equipo de cómputo.

RESULTADOS DE OPERACION

21MARGEN FINANCIERO

Al 30 de septiembre de 2009, el Grupo mostró el siguiente desempeño en lo que se refiere al Margen Financiero.

Margen Financiero	\$
Ingresos por intereses	5,322
Gastos por intereses	(2,094)
MARGEN FINANCIERO	3,228

El Margen Financiero creció en 80%, en relación al ejercicio anterior, y en comparación al ejercicio del 2007 el crecimiento fue de 257%. A continuación se describe los rubros más importantes que amparan dicho crecimiento

INGRESOS POR INTERESES	2009	2008	2007
Instrumentos financieros	4,600	2,985	1,817
Disponibilidades	164	216	243
Premios cobrados	135	652	194
Intereses de préstamos	423	258	212
Sumas	5,322	4,111	2,466

Como puede observarse el rubro más importante es el de los intereses devengados de los instrumentos financieros. Lo cual va de acuerdo con la estrategia de la mesa de Trading, la cual invierte en los instrumentos dependiendo de la situación económica del país. Así se puede observar que el crecimiento ha sido constante en los porcentajes siguientes, 2009 creció en un 29% en relación al año de 2008, y por lo que respecta al año de 2007, el crecimiento fue de 116%.

GASTOS POR INTERESES	2009	2008	2007
Intereses por captación	314	299	282
Intereses de préstamos	169	18	7
Premios pagados	1,611	2,003	1,194
Sumas	2,094	2,320	1,483

Como puede observarse el rubro mas importante es el de los premios pagados por los prestamos de valores y las ventas en reporte. El crecimiento de los gastos por intereses va de acuerdo con los ingresos.

Los porcentajes del 2009, en relación al 2008 fueron del 10%, de disminución y por lo que respecta al año de 2007 fue de 56%, de incremento.

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 rebasa la cifra acumulada del 26%. El monto que se aplico del REPOMO, por el año de 2007, fue de \$81.

22. COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS

El presente rubro está compuesto de comisiones por asesorias y por la operación de los fondos.

Concepto	\$
ING Bank	12
ING Investment	<u>168</u>
Total	<u><u>180</u></u>

Este rubro se decremento en 14% en relación al ejercicio de 2008, al pasar de 209 a lo actual, y por lo que respecta al ejercicio de 2007 se decremento en 16%, dichas variaciones obedecen a que la Casa de Bolsa no ha tenido colocaciones en este año.

23. COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Concepto	\$
Comisiones PRLVS y CNBV	(2)
Comisiones Brokers	(41)
Comisiones Mex-Der	(27)
ING Investment	(39)
ING Casa de Bolsa	<u>(3)</u>
Comisiones y tarifas pagadas	<u><u>(112)</u></u>

El saldo de este año comparado con el anterior tuvo un incremento del 11%, y por lo que respecta al ejercicio de 2007 este rubro se decremento en 14%, derivado del incremento del volumen operado en el MEX-DER.

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCION

Al mes de septiembre de 2009, el grupo reconoció gastos de administración por un importe de \$351, en comparación con los \$397, del ejercicio anterior, representando un decremento del 12%, dicha variación

corresponde a la disminución del personal en ING Bank (México). Y en relación al ejercicio del 2007, el decremento fue del 9%. Dicha variación corresponde al mismo concepto anteriormente descrito.

El Consejo de Administración del Banco se integra de la siguiente manera: Consejeros propietarios: John H Boyles, Héctor Aguirre, Eduardo Palacios; consejeros suplentes: Andrew Hilder, Ángel Fresan, 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 \$24, 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 49 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 39 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 55 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 40 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.

Ángel Fresan Fernández es originario de México, D.F., con 38 años de edad. Trabajó inicialmente en ING Bank en el arranque de operaciones en 1995, como parte del equipo de consultoría externa. Continuó trabajando como consultor en los Bancos más importantes de México en temas regulatorios, de riesgos de mercado, sistemas de información gerencial y reingeniería. En el año 2001 ingresó a ING como Director de Liquidaciones y actualmente ocupa la Dirección de Operaciones del Banco. Cursó la carrera de Ingeniería Química con especialización en Optimización de Procesos y tuvo trabajos de posgrado en electroquímica ambiental en la Universidad de Texas, en Dallas

Jairo E. Salazar Álvarez, con 56 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

25. RESULTADO POR INTERMEDIACION

El saldo de este concepto al 30 de septiembre de 2009 se integra como sigue:

Concepto	\$
Valuación de mercado	807
Compra venta de divisas	(111)
Compraventa de Valores	(2,382)
Resultado por intermediación.	<u><u>(1,686)</u></u>

El resultado por intermediación se incremento en 225% en comparación al ejercicio anterior, y por lo que respecta al ejercicio del 2007, el incremento fue de 2,591%, dichas variaciones corresponden a las posiciones que se tienen a esas fechas y dependen en gran medida de las tasas de intereses que se están operando. A continuación se describe las variaciones de los rubros que integran el resultado por intermediación.

VALUCION DE MERCADO	2009	2008	2007
Mercado de dinero	(697)	188	(186)
Derivados	1,504	(921)	(211)
Sumas	807	(733)	(397)

CONCEPTO	2009	2008	2007
Compra-Venta de Divisas	<u>(111)</u>	<u>(294)</u>	<u>184</u>

COMPRA-VENTA DE VALORES	2009	2008	2007
Mercado de dinero	(1,514)	(528)	(163)
Derivados	(868)	1,016	322
Sumas	(2,382)	488	159

Derivado del entorno financiero internacional el Banco tuvo que cerrar operaciones que le generaron pérdidas debido a la volatilidad del mercado, lo cual puede apreciarse en los rubros antes descritos.

26. OTROS GASTOS Y OTROS PRODUCTOS

Al 30 de septiembre de 2009, este rubro se compone principalmente de:

Concepto	\$
Otros productos	30
Arrendamientos	0
Vta activos fijos, asesorías	0
Total	30

Otros gastos	
Otros gastos	7
Total	7

En relación al ejercicio pasado se tuvo un decremento del 60%, equivalente a \$45, originado por el cobro de dividendos a la Bolsa, y por lo que respecta al año de 2007 el incremento fue del 93%.

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

27. 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 de 2009, 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	8,380
Activos en riesgo totales	50,414
Índice de capitalización	16.62%
Activos en riesgo de mercado	35,900
Activos en riesgo de crédito	12,643
Activos en riesgo operacional	1,870
Capital neto/ Activos en riesgo de mercado	23.34%
Capital neto/ Activos en riesgo de crédito	66.28%
Capital neto/ Activos en riesgo Operacional	448.04%

II. INTEGRACIÓN DEL CAPITAL

Capital Neto/ Capital requerido	2.08%
Capital básico/ 50% Capital requerido	4.13%
VaR/ Capital Neto	1.47%
VaR/ Capital Básico	1.48%

II.1 CAPITAL BASICO

CAPITAL CONTABLE	\$7,489
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	869
OTROS ACTIVOS QUE SE RESTAN	23
TOTAL CAPITAL BASICO	8,335

II.2 CAPITAL COMPLEMENTARIO

RESERVAS PREVENTIVAS POR RIESGOS CREDITICIOS GENERALES	45
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0
CAPITAL COMPLEMENTARIO POSITIVO	45

III. ACTIVOS EN RIESGO

CONCEPTO	IMPORTE DE POSICIONES EQUIVALENTES	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
OPERACIONES EN M.N. CON TASA NOMINAL	30,225	2,418
OPERACIONES CON SOBRE TASA EN MN	51	4
OPERACIONES EN M.N. CON TASA REAL O DENOMINADOS EN UDIS	3,429	274
TASA DE INTERES OPERACIONES EN M.E. CON TASA NOMINAL	1,448	116
POSICIONES EN UDIS O CON RENDIMIENTO REFERIDO AL INPC	48	4
OPERACIONES EN DIVISAS	131	11
OPERACIONES EN ACCIONES Y SOBRE ACCIONES	568	45
TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE MERCADO	35,900	2,872

CONCEPTO	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
Grupo III (ponderados al 20%)	4,952	396
Grupo III (ponderados al 50%)	273	22
Grupo III (ponderados al 57.5%)	172	14
Grupo IV (ponderados al 20%)	199	16
Grupo V (ponderados al 115%)	116	9
Grupo VII (ponderados al 20%)	372	30
Grupo VII (ponderados al 100%)	5,638	451
Grupo VII (ponderados al 150%)	170	14
Grupo IX (ponderados al 100%)	456	36
* TOTAL DE POSICIONES EN RIESGO DE CREDITO	12,348	988

(*) 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 2009 este requerimiento es de MXN 23.6, millones.

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 14.57% del 2008, a 16.62 debido al incremento en el capital neto por \$2,198, lo cual ayudo a mejorar dicho índice, asimismo los activos por riesgo de mercado se incrementaron en 6.52%, equivalente a \$2,198, y en relación a los activos en riesgo de crédito el incremento fue de 56.7%, equivalente a \$4,575. Respecto al ejercicio del 2007, se incremento en 2.14% puntos, el incremento en las posiciones de riesgo de mercado y crédito fue de 13.98% y 219.59% equivalente a \$4,404 y 8,687. Asimismo el incremento en el capital neto fue de \$3,247, con relación a este año.

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

28. 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

$$VaR_{FXtot} = \sqrt{VaR_{FX}^T * \rho * VaR_{FX}}$$

Donde:

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

ρ = Matriz de correlaciones entre los factores de riesgo

Para el cálculo del VaR tasa de interés:

- Se definen las siguientes curvas de rendimiento “y” (para y = 1,...,Y)
 - Para riesgo de tasa en MXP: Gubernamental, Interbancaria, e Implícita en MXP/USD FX Forwards.
 - Para riesgo de tasa en UDIs
 - Para riesgo de tasa en Libor (USD y EUR)
- 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,...,T) de acuerdo al plazo que falta para que cada FE_{yt} se realice.
- 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 diario definido como (r_{yt} - r_{yt}(t-1)). El período muestra incluye las últimas 250 observaciones diarias (que corresponden a un período natural de un año) r_{yt} donde t = 2,...,250. En la estimación de las desviaciones estándar se utilizan pesos constantes.
- Para cada par de combinaciones (yt) y (yt)', se estima el coeficiente de correlación entre los cambios diarios $\sigma_{yt}(yt')$. La matriz [ρ] contiene todos los $\sigma_{yt}(yt')$ estimados.
- 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} ($\Delta VPFE_{yt} / r_{yt}$).
- 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:

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

- 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:

$$VaR_{INT} = \sqrt{VaR_r^T * \rho * VaR_r}$$

- 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 2009, la pérdida esperada sobre la cartera de crédito del Banco es de MXN \$33.

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 de 2009, la exposición del VaR de ING Bank (México), S.A. es la siguiente.

VaR al 30 de septiembre	VaR promedio del 3er. Trimestre del 2009	Límite aplicable
83	109	119

El límite del VAR que se tenía al principio del trimestre era de Euros 8.5 y a partir del 19 de mayo se ubico en Euros 6.

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.

29. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS	2009			2009	
	3T	2T	1T	4T	3T
Indice de morosidad			-		-
Indice de cobertura de cartera de crédito vencida			-		-
Eficiencia operativa	0.97	0.46	0.54	1.35	1.12
ROE	52.71	(4.46)	28.16	78.61	55.86
ROA	4.22	(0.31)	2.07	5.80	3.38
Indice de capitalización desglosado:					
<i>ING Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple</i>					
(1) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito	66.28	56.84	54.02	54.75	76.62
(2) Capital Neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado	16.62	15.58	14.36	12.34	14.57
<i>ING (México), S.A. de C.V., Casa de Bolsa</i>					
(1) Capital Global / Activos en riesgo de crédito	2,642.39	5,479.20	1,716.70	3,484.65	1,716.70
(2) Capital Global / Activos en riesgo de crédito y mercado	403.25	533.41	481.00	661.10	481.00
Liquidez	100.00	100.00	54.47	7.59	100.00
MIN	16.02	15.55	11.96	20.06	11.99

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)

30.- REGLAS DE DIVERSIFICACION

En cumplimiento con las "Reglas Generales para la Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas y Pasivas aplicables a las Instituciones de Crédito" (Reglas) emitidas por la CNBV, a continuación se manifiesta la información requerida en el Capítulo III Sección Primera Artículo 60 de las mencionadas Reglas:

Disposición I:

Financiamientos otorgados que rebasan el 10% del capital Básico:

Número	2
Monto	\$ 4,070
Porcentaje del Capital Básico	52%

Disposición II:

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

Monto	\$ 4,730
-------	----------

Nota: El capital básico considerado para efectos de revelación en los estados financieros de la institución fue de \$7,767.

31. 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.

32.- 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, Moodys y Fitch Ratings respectivamente.

Para tales efectos, en mayo 2009, 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 febrero de 2009, 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 en escala nacional

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 Bank (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, ING Grupo Financiero contenida en el presente reporte, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”

Ing. Eduardo Palacios González
Director General

C.P. Manuel Aranda Loza
Contralor General

L.E. Jorge Ramírez Vega
Contador General

Lic. Oscar Apaez Jiménez
Auditor Interno